

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	26
3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ	84
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА	85
5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	86
6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	86
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	87
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	87
9. ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ	87
10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9	88
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	88
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	88
13. ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ОТ АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	89
14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	90
15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	91
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	94
17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	96
18. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА	99
19. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ	100
20. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	102
21. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ	103
22. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	104
23. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	105
24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	108
25. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ И АКТИВИ	110
26. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	113
27. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	113
28. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	115
29. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	118
30. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	118
31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГ	119
32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ	120
33. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	121
34. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	121
35. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	121
36. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	122
37. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	123
38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	124
39. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	124
40. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	127
41. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	127
42. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	130
43. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	147
44. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД	150

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Група Софарма (Групата) включва дружество-майка и неговите деветдесет (31.12.2024 г.: осемдесет и девет) дъщерни дружества. Допълнително, Групата има инвестиции в шест асоциирани и в две съвместни дружества (31.12.2024 г.: в шест асоциирани и в две съвместни).

Дружество-майка

Софарма АД (дружество-майка) е търговско дружество, регистрирано в България със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе № 16.

Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1.1991 г. на Софийски градски съд.

Дъщерни дружества

Към 31.03.2025 г. дъщерните дружества в Групата са:

- Софарма Трейдинг АД – търговско дружество, регистрирано в България с решение на Варненски окръжен съд № 3594/16.10.1998 г. и със седалище и адрес на управление – гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 201501191300026 от 19.01.2015 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси 2 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20150617110324 от 17.06.2015 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси 3 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20151202165822 от 02.12.2015 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси 4 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20160229093338 от 29.02.2016 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси 5 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20160301155620 от 01.03.2016 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;
- Софармаси 6 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20140127170842 от 27.01.2014 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. ”Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А”, етаж 12;

- Софармаси 7 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170315161212 от 15.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 8 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170627142803 от 27.06.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 9 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170911100706 от 11.09.2017 и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 10 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170911101412 от 11.09.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 11 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170302125338 от 02.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 12 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170306085236 от 06.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 13 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170306080850 от 06.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 14 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170306081205 от 06.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 15 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20170302134305 от 02.03.2017 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 16 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20180515105543 от 15.05.2018 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;

- Софармаси 17 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20180515130642 от 15.05.2018 г. и със седалище и адрес на управление - гр. София, район Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А“, етаж 12;
- Софармаси 18 ЕООД- търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20190228133836 от 28.02.2019 г. и със седалище и адрес на управление – гр. София, район Изгрев, ул. „Лъчезар Станчев“ 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, етаж 12;
- Вета Фарма АД - търговско дружество, регистрирано в България с регистрация по фирмено дело № 581 от 05.04.1999 г. на Великотърновския окръжен съд и със седалище и адрес на управление - гр. Велико Търново, ул. "Дълга лъка" № 32;
- Софармаси 19 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226110235 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 20 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090518182226 от 18.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 21 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519084124 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 22 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090320091825 от 20.03.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 23 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090604184353 от 04.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 24 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090604170149 от 04.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 25 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519080611 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 26 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226120647 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на

- управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 27 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090604181926 от 04.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 28 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227145039 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 29 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090605085738 от 05.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 30 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227160338 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 31 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20080630143914 от 30.06.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 32 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090319152459 от 19.03.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 33 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226112827 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 34 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226165512 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 35 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090513180047 от 13.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 36 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519083827 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на

- управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 37 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226102708 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 38 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519090345 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 39 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227150054 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 40 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20081220153409 от 20.12.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 41 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519080839 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 42 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090518183127 от 18.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 43 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226105948 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 44 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090605134931 от 05.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 45 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519091916 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 46 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519083054 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на

- управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 47 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227154137 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 48 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227155742 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 49 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090518162442 от 18.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 50 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227152516 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 51 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227153607 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 52 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090518174837 от 18.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 53 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090226101122 от 26.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 54 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519085825 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 55 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090414165833 от 14.04.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 56 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090519071228 от 19.05.2009г. и със седалище и адрес на

- управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 57 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090604164039 от 04.06.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 58 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090227160132 от 27.02.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 59 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090114162615 от 14.01.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 60 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20080422121447 от 22.04.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 61 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20090114170550 от 14.01.2009г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 62 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20080512090050 от 12.05.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 63 ЕАД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20080410180229 от 10.04.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 64 АД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20080411103252 от 11.04.2008г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1220, Район „Надежда“, ул. „Рожен“ №16.
 - Софармаси 65 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 2023122115545 от 21.12.2023г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
 - Софармаси 66 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20240108112701 от 08.01.2024г. и със седалище и адрес на

управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.

- Софармаси 67 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20240109162219 от 09.01.2024г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софармаси 68 ЕООД - търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20240108112943 от 08.01.2024г. и със седалище и адрес на управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 13.
- Софарма Поланд З.О.О, Полша, в ликвидация - търговско дружество, регистрирано в Полша с решение № KRS 0000178554 от 04.11.2003 г. на XX Икономическо отделение на Районния съдебен регистър на Варшава и със седалище и адрес на управление – Полша, гр. Варшава, ул. “Шьшкова” № 58;
- Софарма Варшава СП. З.О.О, Полша – търговско дружество, регистрирано в Полша с решение № ДСР 0000372245 от 17.12.2010 г. на XII стопанско отделение на Държавния съдебен регистър на Варшава и със седалище и адрес на управление – Полша, гр. Варшава, ул. ”Халубинскиего” № 8;
- ООО Софарма Украйна, Украйна – търговско дружество, регистрирано в Украйна с решение № 10691020000029051 от 07.08.2012 г. на Единния държавен регистър на юридическите лица и физическите лица - предприемачи и със седалище и адрес на управление – Украйна, гр. Киев, Оболонски район, проспект ”Московский” № 9, корпус 4, ет.2, офис 4-203;
- ПАО Витамини, Украйна – търговско дружество, регистрирано в Украйна с решение № 133 от 15.04.1994 г. на Уманския градски съд и със седалище и адрес на управление – Украйна, Черкаска област, гр. Уман, ул. „Ленински искри” № 31;
- Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия - търговско дружество, регистрирано в Сърбия с решение № 07829531 от 05.02.1992 г. на Агенция по стопанските регистри и със седалище и адрес на управление – Сърбия, Белград, бул. Зорана Джинджича 48в;
- ТОО Софарма Казахстан, Казахстан - търговско дружество, регистрирано в Казахстан с решение № 5286-1910-04-ТОО от 06.11.2014 г. от Министерство на правосъдието, Ауезовски район, със седалище и адрес на управление – Казахстан, гр. Алмати, Ауезовски район, мкр. Мамир – 4, дом 190;
- Фармахим ЕООД, Сърбия - търговско дружество, регистрирано в Сърбия с БД 27219/2020 на 14.04.2020 г. от Агенция по стопанските регистри на гр. Белград и със седалище и адрес на управление – Република Сърбия, гр. Белград, ул. „Владимира Поповича” № 6;
- Софарма Рус ООО, Русия- търговско дружество, регистрирано в Русия с решение № 1237700691524 от 13.10.2023 г. на Единния държавен регистър на юридическите лица и със седалище и адрес на управление – Русия, гр. Москва, ул. „Летниковская” № 10.

- Фарманова Д.О.О., Сърбия– търговско дружество, регистрирано в Сърбия с решение № 20408642 на 15.04.2008 г. от Агенция по стопанските регистри на гр. Белград и със седалище и адрес на управление – Република Сърбия, гр. Белград, ул. „Байе Пивлянина” № 1;
- СООО Брититрейд, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 190567633 на 24.09.2004 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ООО ДабрадзеляФарм, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 591034846 на 17.06.2020 г. от Гродненския градски изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, гр. Гродно, ул. „Гарбарская”, д.4;
- ООО Не Ска, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 191582872 на 12.04.2011 г. от Мински районен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ООО Беллерофон, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 190470316 на 17.07.2003 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ООО АльфаАптека, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 692109178 на 21.12.2018 г. от Мински районен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ООО Фитобел, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 100456458 на 03.02.2020 г. от Мински районен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ООО Табина, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 101260261 на 29.12.1999 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ОДО Салюслайн, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 500046184 на 05.05.2006 г. от Гродненски областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, гр.Гродно, ул.Славинского № 5;
- Софармаци Д.о.о., Сърбия– търговско дружество, регистрирано в Сърбия с решение на Регистъра на здравните заведения БЗУ 1160/2024 от 30.08.2024 г. и със седалище и адрес на управление – Република Сърбия, Белград-Нови Белград, бул. „Маршала Толбухина” № 29;
- Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаци, Сърбия– търговско дружество, регистрирано в Сърбия с решение на Регистъра на здравните заведения БЗУ 85/2024 от 18.01.2024 г. и със седалище и адрес на управление – Република Сърбия, Белград-Палилула, ул. Вилине Воде;
- БООО СпецАфармация, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 700432245 на 09.03.1998 г. от Могилевски областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Могилевска област, гр. Бобруйск, ул. Пушкина, д.163;
- СофТех Сървисис ЕООД– търговско дружество, регистрирано в България с решение на Агенцията по вписванията № 20250228081900 от 28.02.2025 г. и със седалище и адрес на

управление: гр. София 1756, Район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма
Бизнес Тауърс, сграда "А", ет. 15.;

На 28.02.2025 г. компанията-майка учредява дружеството СофТех Сървисис ЕООД.

На 21.02.2024 г. чрез дъщерното си дружество Софармаси ЕООД, Групата придобива дружествата Софармаси 66 ЕООД, Софармаси 67 ЕООД и Софармаси 68 ЕООД.

На 13.03.2024 г. чрез дъщерното си дружество Софармаси ЕООД, Групата придобива дружеството Софармаси 65 ЕООД.

На 02.09.2024 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано вливането на Вета фарма АД в Софарма АД. Вливането на Вета фарма АД (преобразуващо се дружество) в компанията-майка Софарма АД (приемащо дружество) е реализирано чрез правната форма на преобразуване, регламентирана в Търговския закон. В резултат на сделката цялото имущество на Вета фарма АД преминава в Софарма АД, а Вета фарма АД се прекратява без ликвидация.

Целта на сделката по преобразуването на двете дружества е била:

- реструктуриране на дружествата в групата Софарма, за да се елиминират дублиращи се дейности;
- фокусиране на усилията към производствената и търговската дейност, съответно към оптимизиране на административните разходи;
- увеличаване на ефективността и постигане на синергиен ефект както за управлението и извършването на производствената и търговска дейност, така и за оптимизиране на разходите.

За счетоводни цели е била приета за дата на вливането датата 01.01.2024 г.

На 10.07.2024 г. чрез дъщерното си дружество Софарма Трейдинг АД, Групата придобива 79% от капитала на СООО Брититрейд, Беларус.

На 13.08.2024 г. Софарма АД придобива контрол в дружеството Фарманова ООД, Сърбия, чрез покупка на допълнителен дял в размер на 50 % от капитала на дружеството..

На 30. 08. 2024 г. дъщерното дружество Софарма Трейдинг Д.о.о, Белград учредява свое дъщерно дружество Софармаси Д.о.о., Белград.

На 09.10.2024 г. чрез дъщерното си дружество Софарма Трейдинг Д.о.о, Белград, Групата придобива дружеството Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси, Сърбия.

Съвместни дружества

Към 31.03.2025 г. съвместни дружества на Групата са:

- Момина крепост АД – търговско дружество, регистрирано в България с решение на Великотърновски окръжен съд № 3426/1991 г. и със седалище и адрес на управление - гр. Велико Търново, ул. "Магистрална" № 23.
- ЗАО Компания Интерфарм, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 300000556 на 27.11.1996 г. от Витебски областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, 210027, гр. Витебск, бул. „Строителей“, 3/2-162;

Асоциирани дружества

Към 31.03.2025 г. асоциирани дружества в Групата са:

- Доверие Обединен Холдинг АД – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. "Лъчезар Станчев" №5, сграда "А", ет.7.
- Софарма имоти АДСИЦ – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд с решение № 1/24.03.2006 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. "Лъчезар Станчев" № 5.
- Софарма Билдингс АДСИЦ – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд с решение № 1/14.08.2007 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. "Лъчезар Станчев" № 5.
- ООО ГаленаФарм, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 291192483 на 12.06.2013 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ОДО Меджел, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 100100334 на 22.06.1993 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ОДО Аленфарм-плюс, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 191068124 на 25.09.2008 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;

1.1. Собственост и управление на дружеството-майка

Софарма АД е публично дружество съгласно българския Закон за публично предлагане на ценни книжа. От м. ноември 2011 г. акциите на дружеството се търгуват и на Варшавската фондова борса.

Към 31.03.2025 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството-майка е както следва:

	%
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	40.11
Телекомплект Инвест АД	15.97
Софарма АД (обратно изкупени акции)	7.43
Други юридически лица	21.70
Огнян Иванов Донев	9.04
Други физически лица	5.75
	100.00

Софарма АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове. Ръководството на дружеството-майка в лицето на Съвета на директорите има следния състав към 31.03.2025 г.:

Д.и.н. Огнян Донев

Председател

Весела Стоева	Зам.председател
Бисера Лазарова	Член
Александър Чаушев	Член
Иван Бадински	Член

Дружеството-майка се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеv.

Въз основа на сключен договор за търговско управление от 9 юни 2020 г., прокурист на дружеството е Симеон Донеv.

Одитният комитет подпомага работата на Съвета на директорите, има роля на лица, натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на дружеството.

Одитният комитет има следния състав:

Васил Найденоv	Председател
Цветанка Златева	Член
Кристина Атанасова – Елиът	Член

1.2. Структура на Групата и предмет на дейност

Структурата на Групата включва Софарма АД като дружество – майка и посочените по-долу дъщерни дружества:

<i>Дъщерни дружества</i>	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>	<i>Дата на придобиване на контрол</i>	<i>Дата на освобождаване от контрол/вливане</i>
Дружества в България	Участие %	Участие %		
Софарма Трейдинг АД	87.99	87.99	08.06.2006	
Фармалогистика АД	-	-	15.08.2002	19.12.2024
Електронкомерс ЕООД	-	-	09.08.2005	19.12.2024
Фито Палаузово АД	-	-	21.09.2012	07.11.2024
Вета Фарма АД	-	-	11.11.2016	02.09.2024
Софармаси ЕООД**	87.99	87.99	19.01.2015	
Софармаси 2 ЕООД**	87.99	87.99	17.06.2015	
Софармаси 3 ЕООД**	87.99	87.99	02.12.2015	
Софармаси 4 ЕООД**	87.99	87.99	29.02.2016	
Софармаси 5 ЕООД**	87.99	87.99	01.03.2016	
Софармаси 6 ЕООД**	87.99	87.99	03.12.2015	
Софармаси 7 ЕООД**	87.99	87.99	15.03.2017	
Софармаси 8 ЕООД**	87.99	87.99	27.06.2017	
Софармаси 9 ЕООД**	87.99	87.99	11.09.2017	
Софармаси 10 ЕООД**	87.99	87.99	11.09.2017	
Софармаси 11 ЕООД**	87.99	87.99	07.12.2017	
Софармаси 12 ЕООД**	87.99	87.99	07.12.2017	
Софармаси 13 ЕООД**	87.99	87.99	07.12.2017	

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Софармаси 14 ЕООД**	87.99	87.99	07.12.2017
Софармаси 15 ЕООД**	87.99	87.99	07.12.2017
Софармаси 16 ЕООД**	87.99	87.99	15.05.2018
Софармаси 17 ЕООД**	87.99	87.99	15.05.2018
Софармаси 18 ЕООД**	87.99	87.99	28.02.2019
Софармаси 19 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 20 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 21 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 22 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 23 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 24 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 25 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 26 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 27 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 28 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 29 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 30 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 31 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 32 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 33 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 34 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 35 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 36 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 37 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 38 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 39 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 40 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 41 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 42 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 43 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 44 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 45 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 46 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 47 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 48 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 49 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 50 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 51 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 52 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 53 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 54 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 55 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 56 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 57 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 58 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 59 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 60 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Софармаси 61 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 62 ЕООД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 63 ЕАД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 64 АД**	87.99	87.99	01.10.2020
Софармаси 65 ЕООД**	87.99	87.99	13.03.2024
Софармаси 66 ЕООД**	87.99	87.99	21.02.2024
Софармаси 67 ЕООД**	87.99	87.99	21.02.2024
Софармаси 68 ЕООД**	87.99	87.99	21.02.2024
СофТех Сървисис ЕООД	100.00	-	28.02.2025

* ефективен процент на участие

** непряко участие

<i>Дъщерни дружества</i>	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>	<i>Дата на придобиване на контрол</i>	<i>Дата на освобождаване от контрол/вливане</i>
<i>Дружества в чужбина</i>	<i>Участие %</i>	<i>Участие %</i>		
ПАО Витамини	100.00	100.00	18.01.2008	
Софарма Варшава СП. З.О.О	100.00	100.00	23.11.2010	
Софарма Поланд З.О.О - в ликвидация	60.00	60.00	16.10.2003	
ООО Софарма Украйна	100.00	100.00	07.08.2012	
ТОО Софарма Казахстан	100.00	100.00	06.11.2014	
Софарма Трейдинг Д.о.о.**	87.99	87.99	09.08.2017	
Фармахим ЕООД	100.00	100.00	14.04.2020	
Софарма Рус ООО	100.00	100.00	13.10.2023	
Фарманова Д.О.О.	75.00	75.00	13.08.2024	
Софармаси Д.о.о.**	87.99	87.99	30.08.2024	
СООО Брититрейд**	69,51	69,51	10.07.2024	
ОДО СалюсЛайн**	45,18	45,18	10.07.2024	
ООО Табина**	68,75	68,75	10.07.2024	
ООО Беллерофон**	49,35	49,35	10.07.2024	
ООО Не Ска**	69,51	69,51	10.07.2024	
ООО Фитобел**	69,51	69,51	10.07.2024	
ООО АльфаАптека**	52,13	52,13	10.07.2024	
ООО ДабрадзедФарм**	69,51	69,51	10.07.2024	
АУ Грейт Фармаси**	87,99	87,99	09.10.2024	
БООО СпецАфармация**	69,51	69,51	31.12.2024	

* ефективен процент на участие

** непряко участие

- Софармаси ЕООД е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД - Софарма Трейдинг АД притежава 100% от капитала на Софармаси ЕООД;
- Софармаси 2 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 2 ЕООД;
- Софармаси 3 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 3 ЕООД;
- Софармаси 4 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 4 ЕООД;

- [illegible]

- [illegible]

- Софармаси 47 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 59 ЕООД - Софармаси 59 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 47 ЕООД;
- Софармаси 48 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 61 ЕООД - Софармаси 61 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 48 ЕООД;
- Софармаси 49 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 40 ЕООД - Софармаси 40 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 49 ЕООД;
- Софармаси 50 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 60 ЕООД - Софармаси 60 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 50 ЕООД;
- Софармаси 51 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 60 ЕООД - Софармаси 60 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 51 ЕООД;
- Софармаси 52 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 59 ЕООД - Софармаси 59 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 52 ЕООД;
- Софармаси 53 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 40 ЕООД - Софармаси 40 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 53 ЕООД;
- Софармаси 54 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 59 ЕООД - Софармаси 59 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 54 ЕООД;
- Софармаси 55 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 60 ЕООД - Софармаси 60 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 55 ЕООД;
- Софармаси 56 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 59 ЕООД - Софармаси 59 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 56 ЕООД;
- Софармаси 57 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 59 ЕООД - Софармаси 59 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 57 ЕООД;
- Софармаси 58 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 60 ЕООД - Софармаси 60 ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 58 ЕООД;
- Софармаси 59 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 63 ЕАД - Софармаси 63 ЕАД притежава 100% от капитала на Софармаси 59 ЕООД;
- Софармаси 60 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 63 ЕАД - Софармаси 63 ЕАД притежава 100% от капитала на Софармаси 60 ЕООД;
- Софармаси 61 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 63 ЕАД - Софармаси 63 ЕАД притежава 100% от капитала на Софармаси 61 ЕООД;
- Софармаси 62 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси 63 ЕАД - Софармаси 63 ЕАД притежава 100% от капитала на Софармаси 62 ЕООД;
- Софармаси 63 ЕАД е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД - Софарма Трейдинг АД притежава 100% от капитала на Софармаси 63 ЕАД;
- Софармаси 64 АД е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД - Софарма Трейдинг АД притежава 100% от капитала на Софармаси 64 АД;
- Софармаси 65 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 65 ЕООД;
- Софармаси 66 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 66 ЕООД;
- Софармаси 67 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 67 ЕООД;

- Софармаси 68 ЕООД е дъщерно дружество чрез Софармаси ЕООД - Софармаси ЕООД притежава 100% от капитала на Софармаси 68 ЕООД;
- Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД - Софарма Трейдинг АД притежава 100% от капитала на Софарма Трейдинг Д.о.о.;
- Софармаси Д.о.о., Сърбия е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг Д.о.о.- Софарма Трейдинг Д.о.о. притежава 100% от капитала на Софармаси Д.о.о.;
- СООО Брититрейд, Беларус е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД- Софарма Трейдинг АД притежава 79% от капитала на СООО Брититрейд;
- ОДО СалюсЛайн, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 65% от капитала на ОДО СалюсЛайн;
- ООО Табина, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 98.9% от капитала на ООО Табина;
- ООО Беллерофон, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 71% от капитала на ООО Беллерофон;
- ООО Не Ска, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 80% от капитала на ООО Не Ска;
- ООО Фитобел, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 100% от капитала на ООО Фитобел;
- ООО АльфаАптека, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 75% от капитала на ООО АльфаАптека;
- ООО ДабрадзезаФарм, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 100% от капитала на ООО ДабрадзезаФарм;
- Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси, Сърбия е дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг Д.о.о.- Софарма Трейдинг Д.о.о. притежава 100% от капитала на Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси;
- БООО СпецАфармация, Беларус е дъщерно дружество чрез СООО Брититрейд - СООО Брититрейд притежава 100% от капитала на БООО СпецАфармация;

Основният предмет на дейност на дружествата от Групата е концентриран във фармацевтичния сектор, с изключение на отделни дружества, чийто предмет на дейност е в областта на инвестициите в ценни книжа.

Дружеството-майка притежава разрешение за производство на лекарствени средства/внос № BG / MIA -0481 от 17.12.2024 г., издадено от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ).

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

- Софарма АД - производство и търговия на лекарствени субстанции (активни съставки) и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства; производство и търговия с ветеринарно-медицински продукти и извършване на лабораторни услуги, свързани с изследване на кръвни проби на животни; производство и продажба на лекарствени средства, козметични продукти, хранителни добавки, разфасоване на активни вещества, химични вещества и смеси.
- Софарма Трейдинг АД - търговия с фармацевтични продукти;
- Софармаси ЕООД – франчайзинг, ноу-хау, наемане на имоти, търговия и други;

- Софармаси 2 ЕООД – Софармаси 5 ЕООД, Софармаси 7 ЕООД – Софармаси 62 ЕООД и Софармаси 65 ЕООД - Софармаси 68 ЕООД – търговия на дребно с лекарствени продукти;
- Софармаси 6 ЕООД – онлайн и офлайн търговия на дребно с лекарствени продукти;
- Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 64 АД - търговия на дребно с лекарствени продукти, франчайзинг и други услуги;
- ПАО Витамини, Украйна - производство и търговия на фармацевтични продукти;
- ООО Софарма Украйна, Украйна - търговия с фармацевтични продукти и изследване на пазара и общественото мнение;
- Софарма Трейдинг Д.о.о. - търговия на едро с лекарствени продукти;
- Софарма Поланд З.О.О, Полша, в ликвидация - изследване на пазара и общественото мнение;
- Софарма Варшава СП. З.О.О, Полша - търговия на едро с фармацевтични и медицински стоки и изследване на пазара и общественото мнение;
- ТОО Софарма Казахстан, Казахстан - търговия с фармацевтични продукти;
- Фармахим ЕООД, Сърбия – консултантска дейност.
- Софарма Рус ООО, Русия - търговия на едро с фармацевтични продукти и изследване на пазара и общественото мнение.
- Фарманова Д.О.О., Сърбия - производство на фармацевтични продукти.
- СООО Бритирейд, Беларус - търговия на едро с лекарствени продукти и медицински изделия.
- ОДО СалюсЛайн, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО Табина, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО Беллерофон, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО Не Ска, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО Фитобел, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО АльфаАптека, Беларус – консултантска дейност.
- ООО ДабрадзееФарм, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти.
- Софармаси Д.о.о., Сърбия - търговия на дребно с фармацевтични продукти.
- Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси, Сърбия - търговия на дребно с фармацевтични продукти.
- БООО СпецАфармация, Беларус - търговия на дребно с лекарствени продукти
- СофТех Сървисис ЕООД – предлагане и разработване на софтуерни услуги и решения.

Дружеството-майка и дъщерните дружества: Софарма Трейдинг АД, Софармаси ЕООД - Софармаси 62 ЕООД, Софармаси 63 ЕАД, Софармаси 64 АД, Софармаси 65 ЕООД - Софармаси 68 ЕООД и СофТех Сървисис ЕООД извършват своята дейност в България.

Софарма Поланд З.О.О - в ликвидация и Софарма Варшава СП. З.О.О оперират в Полша, ПАО Витамини и ООО Софарма Украйна - в Украйна, Софарма Трейдинг Д.о.о., Фармахим ЕООД, Фарманова Д.О.О., Софармаси Д.о.о. и Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси - в Сърбия, ТОО Софарма Казахстан - в Казахстан, Софарма Рус ООО – в Русия, СООО Бритирейд, ОДО СалюсЛайн, ООО Табина, ООО Беллерофон, ООО Не Ска, ООО Фитобел, ООО АльфаАптека, ООО ДабрадзееФарм и БООО СпецАфармация – в Беларус.

Към 31 март 2025 г. участието на Групата в *съвместни дружества* е следното:

- Момина крепост АД – 37.46% участие на Софарма АД. Предметът на дейност на съвместното дружество е разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Дружеството е съвместно за Групата от 10.03.2021 г.
- ЗАО Компания Интерфарм – съвместно дружество чрез СООО Брититрейд 50% участие. Предметът на дейност на съвместното дружество е търговия на дребно с лекарствени продукти. Дружеството е съвместно за Групата от 10.07.2024 г.

Към 31 март 2025 г. участието на Групата в *асоциирани дружества е следното:*

- Доверие Обединен Холдинг АД – 22.60% участие на Софарма АД. Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица.
- Софарма имоти АДСИЦ – 45.65% участие на Софарма АД. Предметът на дейност на дружеството е инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строеж и подобрения в тях с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им.
- Софарма Билдингс АДСИЦ – 32.48% участие на Софарма АД. Предметът на дейност на дружеството е инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им.
- ОДО Аленфарм-плюс – асоциирано дружество чрез СООО Брититрейд 40.10% участие. Предметът на дейност на дружеството е търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ООО Галенафарм – асоциирано дружество чрез СООО Брититрейд 47% участие. Предметът на дейност на дружеството е търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ОДО Меджел – асоциирано дружество чрез СООО Брититрейд 40% участие. Предметът на дейност на дружеството е търговия на дребно с лекарствени продукти.

Към датата на настоящия консолидиран годишен финансов отчет средно-списъчният състав на персонала в Групата е 6,099 работници и служители (2024 г.: 5,599 работници и служители).

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Валутните курсове са един от ключовите показатели на стопанската среда, който оказва влияние върху дейността на дружествата от Групата за периода 2023 – 2025 г. Релевантните валутни курсове са представени в таблицата по-долу:

Показател	2023	2024	2025
USD/BGN средно за годината.периода	1.79134	1.80797	1.85947

USD/BGN в края на годината.периода	1.76998	1.88260	1.80844
PLN/BGN средно за годината.периода	0.43095	0.45431	0.46544
PLN/BGN в края на годината.периода	0.45070	0.45750	0.46746
RSD/BGN средно за годината.периода	0.01668	0.01670	0.01670
RSD/BGN в края на годината.периода	0.01669	0.01671	0.01669
UAH/BGN средно за годината.периода	0.04945	0.04506	0.04458
UAH/BGN в края на годината.периода	0.04633	0.04453	0.04373
EUR/BGN средно за годината.периода	1.95583	1.95583	1.95583
EUR/BGN в края на годината.периода	1.95583	1.95583	1.95583
KZT/BGN средно за годината.периода	0.00397	0.00386	0.00365
KZT/BGN в края на годината.периода	0.00389	0.00358	0.00361
RUB/BGN средно за годината.периода	0.02140	0.01953	0.02003
RUB/BGN в края на годината.периода	0.01985	0.01657	0.02167
BYN/BGN средно за годината.периода	-	0.55697	0.56279
BYN/BGN в края за годината.периода	-	0.54022	0.58177

Източник: БНБ, Национални банки на: Украйна, Полша, Сърбия, Беларус, Казахстан, Русия, Беларус и Молдова.

1.4.Макроикономическа обстановка

Групата поддържа стабилна капиталова база и коефициент на задлъжнялост.

Ръководството успява да запази добро финансово състояние на дружествата в Групата, като индексира приходите и разходите в разумни граници.

1.5.Война в Украйна – влияние и ефекти

Възникналият военен конфликт между Русия и Украйна и свързаните с него икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика. Обичайно в подобни конфликти фармацевтичните продукти не са обект на санкции или друг вид ограничения с цел да бъде избегната хуманитарна криза. По тази причина дейността на компанията-майка на територията на двете държави е и би могла да бъде ограничена основно поради причини като затруднена логистика и ограничения в свободното движение на парични средства.

Групата притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна. Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието ѝ върху дейността на дружествата.

1.6. Въпроси, свързани с климата

Групата възприема опазването на околната среда и намаляването на скоростта на настъпване на климатичните промени като част от своята корпоративна политика за социална отговорност и развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Групата прилага мерки за: разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци; осигуряване подходящо обучение на персонала по въпроси, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването. Групата инвестира активно във възобновяеми източници на електричество за собствено потребление.

2. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет за периода, завършващ на 31 март 2025 година, е изготвен в съответствие с всички МСФО счетоводни стандарти, които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет по разясненията на МСФО (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2025 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база действащо предприятие с допускането, че Групата ще продължи да съществува в обозримо бъдеще.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2025 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във връзка с класификацията и оповестяването на нетекущи задължения, обвързани с ограничителни условия, както и някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Новите и/или променените стандарти и тълкувания включват:

- Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК). Тези промени уточняват и изискват от предприятията да прилагат последователен подход при определяне на: а) кога дадена валута може да се обмени в друга и кога не, както въвеждат определения за това. Една валута може да се обмени в друга, когато предприятието може да придобие другата валута в нормални времеви граници, включващи нормални административни закъснения и пазарен механизъм, който позволява сделката по обмяна на валутата да доведе до изпълними права и задължения. Ако предприятието може да получи само незначителна част от другата валута на датата на оценката за определената цел, то се счита, че валутата не може да бъде обменена в другата валута ; б) какъв обменен курс да се прилага, когато една валута не може да бъде обменена в друга, като посочват два механизма: първият е използването на наблюдаем обменен курс - без допълнителни корекции, наблюдаем курс за друга цел и първия обменен курс, по който обмяната може да бъде направена;

вторият е чрез използването на друга техника на оценка; в) информацията, която предприятието следва да оповести, когато една валута не може да се обмени в друга, за да позволи на потребителите на неговите финансови отчети да разберат как това влияе върху финансовите резултати, финансовото състояние и парични потоци на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно. По-ранно прилагане е разрешено.

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но все още не са в сила (и/или не са приети от ЕК) следните нови стандарти, променени стандарти и тълкувания:

- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК). Промените въвеждат изисквания за отчитане на договори, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници, а именно: а) добавят се фактори и изисквания, които предприятието трябва да вземе предвид при прилагането на параграф 2.4 от МСФО 9 при отчитане на договори за електрическа енергия от възобновяеми източници с цел разясняване при какви обстоятелства покупката на електроенергия може да се отчита като такава за „собствена употреба“ и да се ползва освобождаване от изискванията за отчитане; б) добавят се изисквания за отчитане на договорите, отнасящи се до електроенергия от възобновяеми източници като хеджиращи инструменти и; в) добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта от тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на предприятията, използващи подобни договори.
- Промени в МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – Класификация и оценка на финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК). Промените са свързани с: а) уточняване на датата на първоначалното признаване и отписване на финансови активи и пасиви и въвеждане на ново изключение за финансови пасиви, уредени чрез електронна платежна система; б) добавяне на допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за “само плащане на главница и лихва” (СПГЛ); в) актуализиране на оповестяванията за инструменти на собствения капитал, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход; и г) добавяне на нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят времето или размера на договорените парични потоци.
- Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет

за паричните потоци (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г., не са приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: а) МСФО 1 - в изискванията за счетоводно отчитане на хеджирането от предприятие, прилагащо за първи път МСФО с цел уеднаквяване на терминологията между МСФО 1 и МСФО 9 по отношение на счетоводното отчитане на хеджирането. В МСФО 1 се заменя терминът “условия” с термина “критерии”, освен това се правят препратки към параграфите в МСФО 9, отнасящи се до счетоводното отчитане на хеджирането; б) МСФО 7 – в изискванията за оповестяване на печалба или загуба при отписване. С промяната са коригира препратка към параграф 27А в МСФО 7, който е премахнат от стандарта при влизането в сила на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и се прави нова препратка към съответните параграфи в МСФО 13. Заменя се терминологията “съществена информация, която не се е основавала на данни от наблюдаван пазар” със “значителни неблагоприятни входящи данни”; в) Насоки за въвеждане на МСФО 7: - във “Въведение” се уточнява, че насоките не илюстрират всички изисквания в цитираните параграфи на МСФО 7; - в оповестяване на разсрочена разлика между справедливата стойност и цената на сделката при първоначално признаване на финансови инструменти се коригират несъответствия между параграф НВ14 от насоките и параграф 28 от МСФО 7, възникнали с влизането в сила на МСФО 13; - в оповестяване на кредитния риск се прави промяна изказа с цел по-лесно възприемане на текста; г) МСФО 9 - в отписване на задължение по лизинг – подобренията добавят референция към параграф 3.3.3 от МСФО 9 с цел разрешаване на потенциалното объркване на лизингополучател, прилагащ изискванията за отписване в стандарта; - в цена на сделката –терминът “цена на сделка” е изтрит от параграф 5.1.3 и Приложение А на МСФО 9, като в параграф 5.1.3. подобренията препращат към определението в МСФО 15, чийто смисъл конкретният параграф изисква; д) МСФО 10 – определяне на фактически агенти – подобренията премахват несъответствията между параграфи Б73 и Б74 на МСФО 10 с цел елиминиране на потенциално объркване, свързано с определянето дали лицата, извършват дейност като фактически агент; е) МСС 7 – себестойностен метод – подобренията премахват термина “себестойностен метод” от параграф 37 на МСС 7, тъй като терминът вече не съществува като определение в МСФО.

- МСФО 18 – Представяне и оповестяване във финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК). МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които са непроменени са прехвърлени към МСФО 18 с несъществени корекции в изказа или към МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, отново с несъществени корекции в изказа. Новият стандарт внася несъществени промени в МСС 7 Отчет за паричните потоци, МСС 33 Нетна печалба на акция и МСС 34 Междинно финансово отчитане. МСФО 18 има за цел да подобри финансовата отчетност чрез: а) добавяне на определени категории (оперативни, инвестиционни и финансови) и междинни сборове (оперативна печалба и печалба преди финансови приходи и разходи и данъци върху дохода) в отчета за

печалбата или загубата, за да се улесни сравнимостта и съпоставимостта във финансовата информация; б) изискване за оповестяване в приложенията към финансовия отчет на дефинирани от ръководството показатели, свързани с отчета за печалбата или загубата с цел повишаване на прозрачността по отношение на тяхното изчисляване и придобиване на представа за това как ръководството на предприятието разглежда финансовите му резултати; г) добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията, определяне на изисквания за това дали информацията да бъде представена като част от компонентите (елементите) на финансовите отчети или в приложенията към тях. Осигуряването на принципи за необходимото ниво на детайлност прави оповестената информация по-ефективна. Въпреки че МСФО 18 няма да повлияе на начина, по който предприятията изчисляват финансовите си резултати, стандартът ще внесе промени в това как те се представят и оповестяват за всички предприятия.

- МСФО 19 – Дъщерни предприятия без публична отчетност: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2027 г., не е приет от ЕК). МСФО 19 позволява на дъщерни предприятия, отговарящи на определени изисквания да предоставят съкратени оповестявания при прилагането на МСФО във финансовите си отчети. Съкратените изисквания за оповестяване на МСФО 19 балансират между необходимостта на потребителите на финансови отчети от информация и икономия от разходи, необходими за изготвянето на пълни оповестявания по МСФО от отговарящите на изискванията дъщерни предприятия. МСФО 19 е доброволен стандарт за отговарящи на изискванията дъщерни предприятия. Дъщерно дружество отговаря на изискванията, ако: няма публична отчетност; и има крайно или междинно предприятие майка, което изготвя консолидирани финансови отчети, които са на разположение за публично ползване, и които отговарят на изискванията за пълни оповестявания на всички МСФО счетоводни стандарти.
- МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава

изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на потенциалните ефекти от посочените нови стандарти, променени стандарти и тълкувания върху финансовия отчет и счетоводна политика на Групата.

Консолидираният годишен финансов отчет е изготвен на база историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, инвестиционните имоти, финансовите активи под формата на деривативни финансови инструменти (варанти) и дългови ценни книжа (облигации) през печалбата или загубата и финансовите активи под формата на капиталови инвестиции през друг всеобхватен доход, които са оценени на база преоценена респ. справедлива стойност.

Българските дъщерни дружества от Групата, асоциираните дружества: Доверие Обединен Холдинг АД, Софарма имоти АДСИЦ и Софарма Билдингс АДСИЦ и съместното дружество Момина крепост АД водят своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приемат като тяхна функционална и отчетна валута на представяне. Задграничните дъщерни дружества организират своето счетоводство и отчетност съгласно изискванията на съответното местно законодателство: ООО Софарма Украйна и ПАО Витамини – законодателство на Украйна, Софарма Трейдинг Д.о.о., Фармахим ЕООД, Фарманова Д.О.О., Софармаси Д.о.о. и Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси – законодателство на Сърбия, Софарма Поланд З.О.О – в ликвидация, Софарма Варшава СП. З.О.О. - полското законодателство, ТОО Софарма Казахстан - законодателство на Казахстан, Софарма Рус ООО - законодателство на Русия и дъщерните дружества: СООО Брититрейд, ОДО СалюсЛайн, ООО Табина, ООО Беллерофон, ООО Не Ска, ООО Фитобел, ООО Альфааптека и ООО ДабрадзезаФарм, асоциираните дружества: ОДО Аленфарм-плюс, ООО Галенафарм, ОДО Меджел и БООО СпецАфармация и съместното дружество: ЗАО Компания Интерфарм - законодателство на Беларус. Дружествата поддържат своите счетоводни регистри в съответната местна валута - украински гривни (UAH), сръбски динар (RSD), евро (EUR), полски злоти (PLN), казахстанско тенге (KZT), руската рубла (RUB) и беларуска рубла (BYN).

Данните в консолидирания годишен финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева освен ако не е оповестено изрично нещо друго, като българският лев е приет за отчетна валута на представяне на Групата. Индивидуалните финансови отчети на чуждестранните дружества се преизчисляват от местна валута в български лев за целите на всеки консолидиран финансов отчет съгласно политиката на Групата (*Приложение № 2.5*).

Представянето в консолидирания годишен финансов отчет съгласно МСФО счетоводни стандарти за финансово отчетане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на консолидирания финансов отчет.

Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания годишен финансов отчет, поради което бъдещите

фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за консолидирания финансов отчет, са оповестени в *Приложение № 2.32 и Приложения № 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 40.*

2.2. Дефиниции

Дружество-майка

Това е дружеството, което контролира едно или повече други дружества, в които е инвестирало. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху променливата възвръщаемост от неговото участие в дружеството, в което е инвестирано, както и има възможност да окаже въздействие върху размера на тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Дружество-майка е Софарма АД, България (*Приложение № 1*).

Дъщерно дружество

Дъщерно дружество е такова дружество, или друга форма на предприятие, което се контролира директно или индиректно от дружеството – майка.

Дъщерните дружества се консолидират от датата, на която ефективният контрол е придобит от Групата, и спират да се консолидират от датата, на която се приема, че контролът е прекратен и е прехвърлен извън Групата. За тяхната консолидация се прилага методът на пълната консолидация.

Дъщерните дружества са посочени в *Приложение № 1.2*.

Съвместно дружество

Съвместно дружество е такова дружество или друга форма на предприятие, създадено по силата на договорно споразумение между дружеството – майка като инвеститор и една или повече други страни (дружества), които се заемат с обща стопанска дейност и върху която контролиращите съдружници (вкл. и дружеството – майка има такъв статут) упражняват съвместен контрол. Съвместен контрол е налице, когато вземането на стратегическите финансови и оперативни решения, свързани със съвместното дружество, е договорно установено да се приемат със задължително единодушно съгласие (консенсус) между контролиращите съдружници. Последните имат права върху нетните активи на съвместното дружество.

Съвместното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал - от датата, на която ефективният съвместен контрол е придобит от контролиращия съдружник (конкретно - дружеството-майка), и спира да се консолидира чрез този метод от датата, когато съвместното дружество се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че съвместният контрол е прехвърлен от контролиращия съдружник на трети лица.

Съвместни дружества са Момина крепост АД и ЗАО Компания Интерфарм. (*Приложение № 1.2*).

Асоциирано дружество

Това е дружество, в което инвеститорът (конкретно - дружеството-майка) упражнява значително влияние, но което не представлява нито дъщерно дружество, нито съвместно дружество на инвеститора.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Обичайно то е налице при: а) притежаване, пряко или косвено, от страна на инвеститора на дялове (акции) от 20% до 50 % от капитала на дружеството, в което е инвестирано (вкл. по силата на споразумение между акционери) и, б) в допълнение, инвеститорът има представителство в управляващия орган на дружеството, в което е инвестирано и/или участва в процеса на вземане на решенията по отношение на политиката и стратегията на дружеството, в което е инвестирано, и/или са налице съществени операции между инвеститора и дружеството, в което е инвестирано.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал - от датата, на която е придобито значително влияние от инвеститора (конкретно - дружеството-майка) и спира да се включва чрез този метод или от датата, когато дружеството се трансформира в дъщерно, или от датата, на която се приема, че значителното влияние е прехвърлено от инвеститора на трети лица.

Асоциирани дружества са Доверие Обединен Холдинг АД, Софарма имоти АДСИЦ, Софарма Билдингс АДСИЦ, ОДО Аленфарм-плюс, ООО Галенафарм и ОДО Меджел. (*Приложение № 1.2*).

2.3. Принципи на консолидацията

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните дружества, съвместните дружества и асоциираните дружества, изготвени към 31 декември, която дата е датата на финансовата година на Групата. При консолидацията е прилаган подходът на “икономическо предприятие”, като за оценката на неконтролиращото участие при бизнес-комбинации и други форми на придобивания на дъщерни дружества е избран методът на “пропорционален дял в нетните активи”.

Финансовите отчети на дъщерните, съвместните и асоциираните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

2.3.1. Консолидация на дъщерни дружества

В консолидирания финансов отчет отчетите на включените дъщерни дружества са консолидирани на база на метода “пълна консолидация”, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществените обекти счетоводна политика. Инвестициите на дружеството-майка са елиминирани срещу дела в собствения капитал на дъщерните дружества към датата на придобиване. Вътрешно-груповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминирани консолидационни записвания. Дяловете на съдружници - трети лица в дъщерните дружества, извън тези на акционерите на дружеството-майка, са посочени самостоятелно в консолидирания отчет за финансовото състояние, консолидирания отчет за всеобхватния доход и отчета за промените в собствения капитал като “неконтролиращо участие”.

Неконтролиращото участие съдържа: а) сумата на дела на акционерите (съдружниците) - трети лица към датата на консолидацията за първи път в справедливата (намерената стойност) на всички разграничими придобити активи, поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения на всяко от съответните дъщерни дружества, определена (на база дела) чрез пропорционалния метод, и б) изменението на сумата на дела на тези лица в собствения капитал на всяко от съответните дъщерни дружества от първата им консолидация до края на текущия отчетен период.

2.3.2. Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество (предприятие) от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на размяната на предоставените активи, възникналите или поети задължения и на издадените инструменти на собствен капитал от придобиващото дружество, в замяна на получаването на контрола над придобиваното дружество. То включва и справедливата стойност на всеки актив или пасив, който се явява резултат от споразумение за възнаграждение под условие. Преките разходи, свързани с придобиването, се признават като текущи за периода, в който те са извършени, с изключение на разходите за емисия на дългови или инструменти на собствения капитал, които се признават като компонент на собствения капитал.

Всички придобити разграничими активи, поети пасиви и условните (изкристализирали) задължения в бизнес-комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Всяко превишение на сбора от прехвърленото възнаграждение (оценено по справедлива стойност), сумата на неконтролиращото участие в придобиваното предприятие и, при придобиване на етапи, справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното предприятие, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи надвишава цената на придобиване на бизнес-комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за доходите на Групата в статията “печалби/(загуби) от придобиване на/(освобождаване от) дъщерни дружества”. Всяко неконтролиращо участие при бизнес комбинация се оценява на база метода “пропорционален дял в нетните активи” на придобиваното дружество.

Когато бизнес комбинацията по придобиването на дъщерно дружество се осъществява на етапи, на датата на придобиване всички предишни инвестиции, държани от придобиващия, се преоценяват до справедлива стойност, като получените ефекти от тази преоценка се признават в текущата печалба или загуба на Групата, съответно към “финансови приходи” и “финансови разходи” или „печалби/(загуби) от асоциирани и съвместни дружества”, вкл. всички предишно отчетени ефекти в другите компоненти на всеобхватния доход се рециклират.

Групата прилага провизорно отчитане за позициите, възникнали при бизнескомбинации (придобивания), когато първоначалното отчитане е непълно към края на отчетния период, в който бизнескомбинацията е осъществена. Това провизорно отчитане се коригира по време на периода на оценката или се признават допълнителни активи и пасиви, за да се отрази новата информация за факти

и обстоятелства, които са съществували към датата на придобиване. Корекции, направени през периода на оценката, се отчитат ретроспективно, а сравнителната информация се коригира към датата на придобиване.

2.3.3. Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба (трансфер) на контрол върху дъщерно дружество:

- Отписват се активите и пасивите (вкл. ако има принадлежаща репутация) на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загубата на контрол;
- Отписва се неконтролиращото участие в това дъщерно дружество по балансова стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние към датата на загубата на контрола, вкл. всички компоненти на друг всеобхватен доход, свързани с тях;
- Признава се полученото възнаграждение по справедлива стойност от сделката, събитието или операцията, довела до загубата на контрол;
- Рекласифицират се към “печалби или загуби за годината” или се трансферира директно към натрупани печалби всички компоненти на собствения капитал, представляващи нереализирани доходи или загуби – съгласно изискванията на съответните МСФО, под чиито правила попадат тези компоненти на собствения капитал;
- Признава се всяка резултатна разлика като “печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество” в консолидирания отчет за всеобхватния доход, принадлежаща на дружеството-майка.
- Останалите за държане дялове, формиращи инвестиции в асоциирани, съвместни дружества или другите дългосрочни капиталови инвестиции, се оценяват първоначално по справедлива стойност към датата на продажбата и впоследствие се оценяват по реда на приетата от Групата счетоводна политика (*Приложения № 2.13 и Приложение № 2.14*).

Методът на придобиване (покупко-продажба) се прилага и при операции за обединение и/или реструктуриране на предприятия под общ контрол спрямо предприятия от Групата, в случай че те се явяват преки придобивания от позицията на дружеството-майка.

2.3.4. Сделки с неконтролиращо участие

Операциите с неконтролиращо участие се третират от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на общия собствен капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения директно в компонентите на собствения ѝ капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”. И обратно, при покупки от дружеството-майка без придобиване на контрол на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия, всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава също директно в консолидирания отчет за собствения капитал, обикновено към компонента-резерв „неразпределена печалба”.

Когато Групата престане да притежава контрол, съвместен контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички свързани с първоначалната инвестиция (в дъщерното, съвместното или асоциираното дружество) компоненти.

2.3.5. Консолидация на асоциирани и съвместни дружества

За включването на асоциираните и съвместни дружества в консолидирания финансов отчет е приложен методът на собствения капитал, според който инвестицията на дружеството-майка в него първоначално се отчита по цена на придобиване (себестойност), а впоследствие се преизчислява, за да отрази промените на дела на инвеститора (конкретно – дружеството-майка) в нетните активи на асоциираните и съвместни дружества след придобиването. Инвестицията на Групата в асоциираните и съвместни дружества включва и репутациите, идентифицирани при придобиването им, нетно от всяка призната обезценка.

Печалбата или загубата след придобиването за Групата (чрез дружеството-майка) от асоциираните и съвместните дружества, за съответния отчетен период, представлява нейния дял в нетните им финансови резултати (след данъци) от тяхната стопанска дейност за този период, който дял се признава и представя на отделен ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход. Аналогично, делът на Групата в измененията след придобиването на другите компоненти на всеобхватния доход на асоциираните и съвместни дружества (предприятия), също се признава и представя като движение в другите компоненти на всеобхватния доход в консолидирания отчет за всеобхватния доход, съответно консолидираните резерви на Групата в отчета за измененията в собствения капитал. Групата признава своя дял в загуби на асоциирани и съвместни дружества до размера на нейната инвестиция, в т.ч. и предоставените им вътрешни заеми, освен ако тя не е поела определени задължения или плащания от името на асоциираното или съвместното дружество.

Вътрешните разчети между Групата и асоциираните и съвместните дружества не се елиминират. Нереализираната печалба или загуба от сделки между тях се елиминира до процента на груповото участие в асоциираните и съвместни дружества, като включително се проверява за обезценка в случаите на загуба. Отчита се и ефектът на отсрочените данъци при тези консолидационни процедури.

2.4. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута на дружествата от Групата в България и отчетната валута на представяне на Групата е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката

или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута, като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в консолидирания отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третираат като “други доходи/(загуби) от дейността” и се представят нетно.

Функционалната валута на дружествата в Полша (Софарма Поланд АД – в ликвидация, и Софарма Варшава СП. З.О.О) е полската злота, за дъщерното дружество ТОО Софарма Казахстан – казахстанско тенге, на дъщерните дружества в Украйна (ПАО Витамини, ООО Софарма Украйна) – украинска гривна, на дъщерните дружества в Сърбия (Софарма Трейдинг Д.о.о., Фармахим ЕООД, Фарманова Д.О.О. Софармаси Д.о.о. и Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси) – сръбски динар, за дъщерното дружество Софарма Рус ООО – руска рубла, за дъщерните дружества в Беларус (СООО Брититрейд, ОДО СалюсЛайн, ООО Табина, ООО Беллерофон, ООО Не Ска, ООО Фитобел, ООО АльфаАптека, ООО ДабрадзезаФарм и БООО СпецАфармация) – беларуска рубла.

За целите на всеки консолидиран финансов отчет се извършва преизчисление на валутата на финансовите отчети на дъщерните дружества в чужбина: от функционалната валута на съответното чуждестранно дъщерно дружество във валутата на представяне (BGN), приета в консолидирания финансов отчет, като:

а) всички активи и пасиви се преизчисляват в груповата валута по заключителен курс на местната валута спрямо нея към 31 декември или към датата на освобождаване на дружеството;

б) всички приходни и разходни позиции се преизчисляват в груповата валута по среден курс на местната валута спрямо нея за периода на отчета (*Приложение № 2.6 и № 2.7*);

в) всички получени курсови разлики в резултат на преизчисленията се признават и представят като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние – „резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности”, и

г) курсовите разлики, получени в резултат на валутното преизчисление на нетната инвестиция в задграничните (чуждестранните) дружества, заедно със заемите и други валутни инструменти, приети за хедж на тези инвестиции, се представят директно в собствения капитал.

При освобождаване (продажба) от чуждестранна дейност (дружество) кумулативната сума на курсовите разлики, които са били отчетени директно като отделен компонент в капитала, се признават като част от печалбата или загубата в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред “печалби /(загуби) от придобиване на и освобождаване от дъщерни дружества, нетно”, получена при освобождаването (продажбата).

Репутацията и корекциите до справедливи стойности, възникнали при придобиване на задгранично (чуждестранно) дружество, се третират аналогично като активите и пасивите на това дружество и се преизчисляват във валутата на представяне по заключителен курс.

2.6. Приходи

2.6.1. Признаване на приходи по договори с клиенти

Обичайните приходи на Групата са от дейностите оповестени в *Приложение № 1.2*.

Приходите в Групата се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента стоки и/или услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при *удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора* чрез прехвърляне на обещаните стоки и/или предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице само когато при влизането му в сила той: а) има търговска същност и мотив; б) страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика“) и са се ангажирали да го изпълнят; в) правата на всяка страна могат да бъдат идентифицирани; г) условията за плащане могат да бъдат идентифицирани; и д) съществува вероятност възнаграждението, на което Групата има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено.

При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления от страна на дружествата от Групата, обезпечения и възможности за удовлетворяване.

Договор, за който някой от горепосочените критерии все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (пасив по договор) в отчета за финансовото състояние, докато: а) всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени;

б) Групата изпълни задълженията си за изпълнение и цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване) е получено; и/или в. когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти Групата прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат разглеждани в тяхната комбинация и да бъдат отчетени като един, и респ. дали обещаните стоки и/или услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне на стоки и/или услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), се отчита като едно задължение за изпълнение.

Групата признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

Когато при изпълнение на задълженията за изпълнение участва друга (трета) страна, Групата определя дали действа в качеството на принципал или агент като оценява естеството на обещанието си към клиента: да предостави самостоятелно определените стоки или услуги (принципал) или да се уреди друга страна да ги предоставя (агент).

Групата е принципал и признава приход като брутната сума на възнаграждението, ако контролира обещаните стоки и/или услуги преди да ги прехвърли към клиента. Ако, обаче, Групата не получава контрол върху обещаните стоки и/или услуги и неговото задължение е единствено да организира трета страна да предостави тези стоки и/или услуги, то Групата е агент и признава приходите от сделката в размер на нетната сума, която задържа за предоставените като агент услуги.

2.6.2. Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Групата очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, Групата взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (ако има такива). При договори с повече от едно задължение за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка стока и/или услуга, определени по един от допустимите в МСФО 15 методи, като приоритет се дава на метода на „наблюдаемите продажни цени”.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали промяната е свързана с добавяне на стоки и/или услуги, които са разграничими, и от определената за тях цена. В зависимост от това:

а) модификацията се отчита като отделен договор, ако обхвата на договора се разширява поради добавянето на стоки и/или услуги, които са разграничими, и промяната в договорната цена отразява индивидуалните продажни цени на добавените стоки и/или услуги;

б) модификацията се отчита като прекратяване на съществуващия договор и сключване на нов договор (прилагане в бъдещето), ако оставащите стоки и/или услуги са разграничими от прехвърлените преди модификацията, но промяната в договорната цена не отразява индивидуалните продажни цени на добавените стоки и/или услуги;

в) модификацията се отчита като част от съществуващия договор (кумулятивно коригиране), ако оставащите стоки и/или услуги не са разграничими от прехвърлените преди модификацията и следователно са част от едно задължение за изпълнение, което е уредено частично.

2.6.3. Задължения за изпълнение по договори с клиенти

Продажби на продукция

Продажбите на едро на лекарствени субстанции и лекарствени форми са в страната и чужбина, както по собствена на дружествата производители от Групата спецификация (технология), така и по спецификация (технология) на клиента.

Продажби на продукция по собствена спецификация

При продажба на продукция по собствена на спецификация контролът се прехвърля към клиента в *точно определен времеви момент*.

При *продажби в страната* това обичайно става с предаването на продукцията и физическото владение върху нея на клиента, когато клиентът може да се разпорежда със стоките, като управлява употребата им и получава по същество всички останали ползи.

При *продажби в чужбина* преценката за момента, в който клиентът получава контрол върху породената продукция се прави на базата на договорените условия на продажба по ИНКОТЕРМС.

Продажби на продукция по спецификация на клиента

За продукцията, произвеждана по спецификация на клиента, обичайно Групата има законово и договорно ограничение за пренасочване за друга употреба (продажба на друга страна) и тя няма алтернативна употреба. Начинът за прехвърляне на контрола в тези случаи се определя конкретно за всеки договор с клиент (на ниво индивидуален договор). За целта се определя дали Групата има право да получи плащане за извършената до момента работа, което най-малко да компенсира за направените разходи плюс разумен марж, в случай, че договорът бъде прекратен поради причини, различни от неизпълнение от страна на Групата (юридически упражняемо право на плащане).

В случай, че за конкретния договор Групата *има юридически упражняемо право* на плащане, приходите се признават *в течение на времето*, като за измерване на напредъка по договора (етапа на завършеност) се използва *метод, отчитащ постигнатите резултати*. Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като постигнатите резултати най-добре описват дейността на Групата към пълно удовлетворяване на задължението за изпълнение. Напредъкът се измерва *на базата на произведените единици спрямо общо поръчаните от клиента*. Оценките за приходите, разходите и/или степента на напредък към пълно удовлетворяване на задълженията се преразглежда в края на всеки отчетен период, вкл. при промяна на обстоятелствата и/или настъпване на нови такива. Всяко последващо увеличение или намаление на очакваните приходи и/или разходи се отразява в печалбата или загубата в периода, в който обстоятелствата, довели до преразглеждането, станат известни на ръководството.

Ако Групата *няма юридически упражняемо право на плащане*, приходите се признават *в точно определен времеви момент*, когато контролът върху продадената продукция се прехвърли към клиента: с предаването на продукцията и физическото владение върху нея на клиента (при продажби в страната) и съгласно условия на продажба по ИНКОТЕРМС (при продажби в чужбина).

Продажби на фармацевтични и медицински стоки

Продажбите на фармацевтични и медицински стоки от дружествата-дистрибутори в Групата са към клиенти – аптеки, болнични заведения и търговци на едро (търговия на едро) в страната и чужбина.

Търговия на едро

При продажби на едро контролът върху продадените стоки е оценено, че се прехвърля към клиента в *точно определен времеви момент*. Това обичайно става с предаването на стоките и

физическото владение върху тях на клиента, когато клиентът може да се разпорежда със стоките, като управлява употребата им и получава по същество всички останали ползи.

Търговия на дребно

При продажби на дребно контролът върху продадените стоки се прехвърля на клиента при предаването им на клиента.

Програми за клиентска лоялност

Групата поддържа програма за лоялност, която позволява на клиентите, притежаващи клубна карта, да натрупват точки при всяка покупка. Натрупаните точки могат да бъдат обменени срещу продукти, участващи в програмата, без заплащане от страна на клиента в срок, определен съгласно условията на програмата. Ръководството на Групата е определило, че точките за лоялност предоставят на клиентите съществено право, което няма да получат, без първоначалната покупка. Поради това предоставянето на точки е отделно задължение за изпълнение. Цената на сделката, заплащана от клиента при първоначалната покупка, се разпределя между продадените стоки и точките за лоялност, които Групата очаква да бъдат предявени и обменени, на базата на съответните индивидуални продажни цени. Самостоятелната продажна цена за една точка отразява продажната цена на продуктите, които клиента има право да получи срещу натрупаните точки, коригирана с вероятността точките да бъдат предявени и компенсирани, определена на база информация за използваните точки (минал опит). Самостоятелната продажна цена на продадените стоки се определя на база действащата към момента на първоначалната продажба ценова листа. Задълженията по програмата за лоялност се представят като пасив по договор в консолидирания отчет за финансовото състояние. Приход се признава при обмяна на точките за лоялност или когато срокът им за предявяване изтече. Групата преразглежда приблизителната си оценка за точките, които ще бъдат предявени и компенсирани в края на всеки отчетен период и при необходимост коригира признатото задължение (пасив по договор), съответно признатите приходи към момента на промяната (преоценката) чрез кумулативно наваксване.

Продажби на медицинско оборудване (апаратура)

Продажбите на медицинско оборудване обичайно включват доставка, монтаж, въвеждане в експлоатация, обучение за работа и гаранционно обслужване, като продажната цена е обща за конкретния договор и/или апарат. Приходите от продажба на медицинско оборудване се признават на ниво индивидуален договор, като се преценява дали обещаните стоки и/или услуги са отделни задължения за изпълнение.

Преценката за това се извършва в зависимост от момента на прехвърляне на контрола върху медицинското оборудване и взаимозависимостите между отделните компоненти на договора.

Обичайно контролът върху медицинското оборудване (апаратура) се прехвърля към клиента в точно определен *времеви момент*, с доставката на оборудването (апаратурата) на уговореното местоназначение и предаването на физическото владение на клиента. От този момент Групата прехвърля всички рискове и изгоди, свързани с медицинското оборудване (апаратура), предмет на договора с клиента, и клиентът има възможност да се разпорежда и направлява използването му.

Услугите по монтаж, въвеждане в експлоатация и обучение за работа, които се продават заедно с оборудването, обичайно се извършват след неговата доставка и имат относителна независимост. Тези услуги се отчитат като отделно задължение за изпълнение, тъй като: а) могат да бъдат извършени от друг доставчик;

б) в повечето случаи услугите са краткосрочни и нямат специфичен характер; в) не модифицират доставеното оборудване (апаратура) и не са взаимосвързани и интегрирани с него. Затова е оценено, че в тези случаи, контролът върху услугите по монтаж, пускане в експлоатация и обучение за работа се прехвърля *в периода от времето при тяхното предоставяне*, тъй като се извършват върху актив, контролиран от клиента и той получава и консумира ползите от тях едновременно с изпълнението на услугите. Приходите от извършените услуги се признават *в течение на времето*, като за измерване на напредъка по договора (етапа на завършеност) се използва *метод базиран на оценка на постигнатите резултати*.

Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, доколкото най-адекватно описва схемата на прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията, и съответно най-точно отразява нивото на всички незавършени дейности.

Гаранционно обслужване

Предлаганото гаранционно обслужване обичайно включва стандартна гаранционна клауза, която установява, че продаденото медицинско оборудване (апаратура) отговаря на договорените спецификации и стандартни условия за качество в рамките на обичайния гаранционен срок (обичайно 12 месеца) и се покрива от производителя.

Транспорт при продажба на продукция и стоки

Обичайно при продажба в чужбина Групата има ангажимент да транспортира стоката до уговорено местоназначение, като транспорта се организира от Групата, а стойността на транспорта се включва (калкулира) в продажната цена. В зависимост от договорените с клиента условия услугата по транспорт, може да се извършва и след като контролът върху продадената продукция е прехвърлен на клиента. До момента на прехвърляне на контрола върху продукцията, продажбата на продукцията и услугата по транспорт се отчитат като *едно задължение за изпълнение*, тъй като са част от една интегрирана услуга.

Услугата по транспорт, предоставена след прехвърляне на контрола върху продукцията се отчита като *отделно задължение за изпълнение*, тъй като транспортът може да се извърши от друг доставчик (т.е. клиента може да се възползва от продадената продукция с други лесно достъпни ресурси) и услугата по транспорт не модифицира и не видоизменя по никакъв начин продадената продукция.

В този случай, възнаграждението, на което Групата очаква да има право (цената на сделката), се разпределя между отделните задължения за изпълнение на база индивидуалните им продажни цени. Индивидуалната продажна цена на продадената продукция се определя съгласно действащата към датата на сделката ценова листа, а за услугата по транспорт индивидуалната продажна цена се определя приблизително като се използва метода разходи плюс марж.

За извършване на услугата по транспорт се използват транспортни фирми - подизпълнители. Групата е определила, че контролира конкретните услуги, преди те да бъдат предоставени на клиента и следователно действа в качеството си на принципал, тъй като:

а) то носи основната отговорност, че услугите са извършени и са приемливи за клиента (т.е. Групата носи отговорност за изпълнението на обещанието в договора, независимо дали Групата извършва услугите или ангажира доставчик на услуги - трета страна, която да ги извърши; и б) тя договаря цената на услугите самостоятелно и без намеса от страна на клиента.

Приходите от продажба на транспортна услуга се признават *в течение на времето*, тъй като не е необходимо извършената до момента работата да се преповтори, ако друга страна трябва да извърши оставащата част от работата, и следователно клиента получава и консумира ползите едновременно с изпълнение на услугата. За измерване на напредъка по договора (етапа на завършеност) се използва *метод, свързан с вложените ресурси*. Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като най-добре описва дейността на Групата по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията и съответно най-точно отразява нивото на изпълнение на задълженията, доколкото между усилията на Групата (направените разходи) и предоставянето на услугата към клиента съществува пряка връзка. Напредъкът се измерва *на базата на направените разходи спрямо общо планираните разходи за изпълнение на договора*.

Договорености от типа „Фактурирай и задръж“

В определени случаи при продажба на стоки на едро продадените стоки остават във физическото владение на Групата. Групата е направила анализ на тези договорености и е определила, че въпреки, че клиентът не получава физическо владение върху стоките, обичайно той има контрол върху тях, тъй като: а) задържането е по искане на клиента; б) стоките могат да бъдат идентифицирани като принадлежащи на клиента; в) стоките са готови за незабавна експедиция по искане на клиента, г) Групата няма възможност да използва стоките или да ги насочи към други клиент и д) за услугата по съхранение се договаря отделно възнаграждение. В тези случаи доставката на стоки и предоставянето на услугата по отговорно пазене се отчитат като отделни задължения за изпълнение. Съответно: а) контролът върху продадените стоки се прехвърля на клиента *в точно определен времеви момент*, когато стоките могат да бъдат идентифицирани като принадлежащи на клиента и съответно той има законно право на собственост върху тях; б) задължението за изпълнение за предоставяне на услугите по отговорно пазене се удовлетворява *с течение на времето*, в хода на предоставянето на тези услуги.

Продажби на услуги

Предоставяните от Групата услуги включват: услуги по съхранение (преддистрибуция) на стоки на клиента, абонаментно извънгаранционно обслужване на медицинска апаратура, медицинско представителство и др. Приходите от услуги се представят като други доходи в отчета за всеобхватния доход, доколкото те не са част от основната дейност на Групата.

Извънгаранционно (сервизно) обслужване

Дружество от Групата извършва услуги за извънгаранционно (сервизно) обслужване на своите клиенти при условията на абонаментно плащане. Договорите за извънгаранционно обслужване са с продължителност обичайно до 2 години. Възнаграждението е фиксирано и определено на годишна база и/или за целия срок на договора, като се разпределя по равно на месечна база. Извършените услуги обичайно се фактурират месечно, а срокът за плащане е от 30 до 60 дни от датата на издаване на фактурата към възложителя.

Услугата по извънгаранционно обслужване включва различни задачи/дейности с постоянен и/или повтарящ се характер, които са разграничими и са част от една интегрирана услуга. Те представляват серия от разграничими услуги и следователно са *едно задължение за изпълнение*, тъй като: а) интегрираната услуга по поддръжка включва множество разграничими времеви периоди (обичайно един месец); б) услугите са еднакви по същество, тъй като клиентът получава постоянна полза от тях всеки отделен времеви период (всеки месец), дори и ако изпълнените задачи са различни по характер и количество; в) контролът се прехвърля в *течение на времето*, тъй като клиентът получава и консумира услугата едновременно с нейното предоставяне и не е необходимо друго дружество да повтори по същество работата, която Дружеството от Групата е извършило към съответната дата, ако това друго дружество трябва да изпълни оставащата част от задължението.

Приходите се признават в *течение на времето*, като напредъкът по договора (етапа на завършеност) се измерва на база изминало време (на линейна база - месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на дружеството от Групата по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

Други услуги

При останалите услуги, извършвани от Групата, контролът се прехвърля на клиента в периода от времето при тяхното предоставяне, тъй като клиентът едновременно получава и потребява ползите от дейността на Групата. Приходите от продажби се признават в течение на времето чрез измерване на степента на изпълнение на задълженията на Групата (етапа на завършеност). За измерването на напредъка (етапа на завършеност) Групата използва метода на изхода, основаващ се на количеството предоставени услуги.

2.6.4. Задължения за възстановяване по договори с клиенти

Задълженията за възстановяване включват задължението на Групата да възстанови част или цялото получено (или подлежащо на получаване) възнаграждение от клиента по договори с условия за право на връщане - за очакваните ретроспективни отстъпки, рабати и/или бонуси за обем.

Първоначално задължението за възстановяване се оценява в размер на сумата, на която Групата не очаква да има право и очаква да възстанови на клиента. В края на всеки отчетен период Групата актуализира оценката на задълженията за възстановяване, съответно на цената на сделката и на признатите приходи.

Задълженията за възстановяване по договори с клиенти се представят към „Други текущи задължения” в отчета за финансово състояние.

2.6.5. Цена на сделката и условия за плащане

Продукция и фармацевтични и медицински продукти

Продажните цени за продаваните от Групата продукти (продукция и стоки) са фиксирани по обща и/или клиентска ценова листа и са определени индивидуално за всеки конкретен продукт. При определяне на цената на сделката Групата взема предвид още различните форми на променливо възнаграждение и други суми (възнаграждения), дължими на клиента.

Променливо възнаграждение

Променливото възнаграждение се включва в цената на сделката само доколкото е много вероятно, че няма да настъпи съществена корекция в размер на признатите кумулативно приходи. Формите на променливо възнаграждение, приложими за Групата включват:

- Отстъпки за обем: Форма на допълнителни стимулиращи ретроспективни търговски отстъпки, които се предоставят на клиента за достигане на предварително определен месечен, тримесечен и/или годишен оборот, определени като единен праг и/или като прогресираща бонус схема. При оценка на променливото възнаграждение, Групата определя какъв е очаквания от клиента оборот като използва метода на най-вероятна стойност. Предоставените отстъпки се компенсират срещу дължимите от клиента суми.
- Ценови отстъпки от обща ценова листа: съгласно приетата ценова политика при продажба на стоки на едро, продажната цена по обща ценова листа, се намалява с обичайната за съответния артикул отстъпка. Размерът на отстъпката за всеки клиент се определя от договорения за определен период оборот спрямо общия потенциален оборот на клиента. Тези ценови отстъпки се предоставят на клиента при всяка продажба и/или в края на всеки месец. В случай, че клиента не достигне предвидения в договора оборот и не компенсира разликата през следващия период, Групата има право да претендира неустойка за неизпълнение, определена като процент от неизпълнената част от договорения паричен размер на оборота.
- Ценова защита: за продажбите на българския пазар Групата има ангажимент, в случай на намаляване на цените, наложена от държавен регулаторен орган, да компенсира купувача и/или негови клиенти за закупената на по-висока цена от Групата продукция, която не е продадена на крайни клиенти. Плащането на това възнаграждение зависи от държавната политика за регулация на цените на лекарствените продукти и е извън контрола на Групата.
- Компенсация за скрити дефекти: клиента може да предявява рекламации за скрити дефекти (рекламации за качество) през целия срок на годност на продадените стоки, който може да варира от една до пет години. Предявените рекламации за качество се уреждат чрез предоставяне на нова годна стока или чрез възстановяване на заплатената от клиента сума. При определяне на дължимите към края на отчетния период компенсации за скрити дефекти се взема предвид въведената от Групата система за гарантиране качеството на производството и натрупания опит.
- Неустойки, дължими на клиента: при неточно изпълнение на задълженията по договор от страна на Групата, обичайно във връзка с неспазване на договорения срок за доставка и/или във връзка с оставащия срок на годност на доставените продукти (продукция и стоки). Те се включват в намаление на цената на сделката, само ако плащането им е твърде вероятно.

Опитът на Групата показва, че исторически договореностите се спазват и Групата не е начислявала задължения за плащане на неустойки.

- Право на връщане: Някои договори за продажба на стоки дават право на клиента да върне стоките в определен период. Групата отчита правото на връщане като форма на променливо възнаграждение и признава приход от продажба само в размер на стойността на възнаграждението, за което е разумно убедена, че има право (като се имат предвид стоките, които се очаква да бъдат върнати).

При определяне каква част от продадените стоки се очаква да бъдат върнати Групата използва исторически данни за върнатите от клиенти стоки за последната една година.

- Неустойки, дължими от клиента: променливо възнаграждение под формата на неустойки поради забавено плащане от страна на клиента. Получаването на тези възнаграждения зависи от действията на клиента и е извън контрола на Групата. Те се включват като част от цената на сделката, само когато несигурността за получаването им е разрешена.

Включването на неустойките (дължими от и на клиента) като част от цената на сделката се преценява за всеки отделен договор и подлежи на преразглеждане в края на всеки отчетен период.

Очакваното променливо възнаграждение под формата на различни отстъпки, неустойки, компенсации и право на връщане се определя и оценява на база натрупания исторически търговски опит с клиентите и се признава като корекция за целите на цената по сделката и съответно на приходите (като компонент „увеличение“ или „намаление“) само до степента, до която е много вероятно, че няма да настъпи съществена обратна промяна в размера на кумулативно признатите приходи, включително поради наличието на ограничения за оценка. Всички последващи промени в размера на променливото възнаграждение се признават като корекция на приходите (като увеличение или намаление) към датата на промяната и/или разрешаване на несигурността. В края на всеки отчетен период Групата актуализира цена на сделките, в т.ч. дали приблизителната оценка съдържа ограничения, така че да представи вярно съществуващите и настъпилите през отчетния период обстоятелства. При оценка на променливото възнаграждение, Групата използва метода на най-вероятната стойност.

Начислените, но неуредени към края на отчетния период отстъпки, за които клиентът все още няма безусловно право на получаване, се представят като задължение за възстановяване в отчета за финансовото състояние.

Възнаграждение, дължимо на клиента

Възнаграждението, дължимо на клиента, включва суми, които дружествата в Групата плащат и/или са обещали да платят на клиента. То се включва като компонент на цената на сделката, освен ако плащането към клиента не е в замяна на ясно разграничими (отделни) стоки и/или услуги, които клиентът прехвърля и/или предоставя на дружествата в Групата и справедливата стойност на тези отделни стоки и/или услуги не надвишава размерът на възнаграждението, което Групата плаща. В случай, че последното е по-голямо от справедливата стойност на получените от клиента стоки и/или услуги, като част от цената на сделката се включва само превишението. Платените на клиента възнаграждения се признават като активи по договори с клиенти и се включват като част от цената

на сделката и съответно в намаление на приходите от договори с клиенти при прехвърляне на контрола върху продадените стоки или когато Групата обещае да плати, което настъпи по-късно.

Съществен финансов компонент

При продажби на едро обичайният кредитен период е от 30 до 270 дни след доставката на стоките. При някои продажби плащането може да е частично авансово, като платените авансово суми се възстановяват, ако договърът бъде анулиран. Събраните авансово плащания от клиента се представят в отчета за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти.

Поради специфичното финансово състояние и кредитния риск на част от клиентите – болнични заведения, практика е те да заплащат за доставените стоки със съществено закъснение от договорения за плащане срок, като е възможно в някои случаи периодът между датата на прехвърляне на контрол върху стоките и датата на плащане от съответния клиент- болнично заведение да достигне до и над 2 години. Групата е направила анализ и е определила, че при договорите с такива клиенти в цената на сделката не се съдържа елемент на финансиране, тъй като: а) договореният с клиента срок за плащане не се различава от обичайния за този тип сделки и при сключване на договора за продажба няма изрично договорено разсрочено плащане; б) самите продажни цени не включват елемент на финансиране (лихва).

Те са нормативно регламентирани и не се различават съществено от продажната цена на същите стоки и/или услуги при продажба на други клиенти и/или при продажба на същия клиент от друг търговец на лекарства и медицински консумативи. Разликите (ако такива съществуват) са в резултат на предоставените променливи възнаграждения под формата на отстъпки, а не в резултат на договорените и/или очакваните сроковете за плащане; в) забавянето в плащанията е в резултат на самото финансово състояние и кредитния риск на клиентите – болнични заведения; г) при забава на плащане от страна на клиентите- болнични заведения Групата начислява лихва (неустойка) в размер на законната лихва, считано от датата на просрочие; д) елементът на финансиране възниква от датата на просрочие, от която датата Групата начислява лихва за забава върху сумите, които са определени на база продажните цени; е) клиентът- болнично заведение заплаща начислените лихви (неустойки), като те отразяват и ефекта на стойността на парите във времето.

Признатите приходи от лихви поради неплащане в срок от клиентите – болнични заведения се представят към финансови приходи в отчета за всеобхватния доход (Приложение № 11).

При продажби на дребно плащането се дължи веднага в момента на продажба. Изключение са продажбите на дребно на територията на България, при които НЗОК реимбурсира част от цената. Тази част от продажната стойност се заплаща от НЗОК в срок до 60 дни.

Медицинско оборудване (апаратура)

Договорената продажната цена при договорите за продажба на медицинско оборудване (апаратура) обичайно е обща за конкретния договор и/или апарат. Поради това възнаграждението по договора, на което дружеството очаква да има право (цената на сделката) се разпределя към всяко отделно задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени, определени приблизително чрез метода „разходи плюс марж”.

Съществен финансов компонент

Условията за плащане на цената на сделката се определят индивидуално за всеки конкретен договор. Обичайно клиентът заплаща аванс в размер до 20% от стойността на договора, а останалата част от договореното възнаграждение - след изпълнение на задълженията по договора отложено на конкретна дата или съгласно договорена схема за плащане. Отложеното плащане обичайно е от 30 дни до 2 години.

За договорите с отложено плащане над 1 година дружеството е определило, че е налице елемент на финансиране, който е със съществен ефект за приходите.

В тези случаи се коригира цената на сделката, за да се отрази ефекта на стойността на парите във времето като се използва дисконтов процент, който отразява кредитните характеристики на страната получаваща финансирането (клиента). Събраните авансово плащания от клиента се представят в отчета за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти, а начислените лихви се представят като финансов приход в отчета за всеобхватния доход (*Приложения № 11 и 40*).

За договори, при които очакването е периодът между прехвърлянето на контрола върху обещаните стоки и услуги и плащането на клиента да е до 12 месеца, дружеството не коригира цената на сделката за отчитане на ефекта на финансиращия компонент.

Продажба на услуги

Обичайно цените на услугите са фиксирани.. Възнаграждението при извънгаранционното (сервизно) обслужване е фиксирано и определено на годишна база и/или за целия срок на договора, като се разпределя по равно на месечна база.

Извършените услуги най-често се фактурират месечно, а срокът за плащане е от 30 до 60 дни от датата на издаване на фактурата към клиента.

2.6.6. Разходи по договори с клиенти

Като разходи по договори с клиенти Групата отчита:

- допълнителните и пряко обвързани разходи, които тя поема при сключване на договор с клиент и които не биха възникнали ако договорът не беше сключен и очаква тези разходи да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (*разходи за получаване на договор с клиент*) и
- разходите, които тя поема при изпълнение на договор с клиент и които са пряко свързани с конкретния договор, спомагат за генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (*разходи за изпълнението на такива договори*).

В обичайната си дейност Групата не поема директни и специфично направени разходи за получаване на договори с клиенти и разходи за изпълнение на такива договори, които не биха възникнали, ако съответните договори не бяха сключени.

2.6.7. Салда по договори с клиенти

Търговски вземания и активи по договори

Активът по договор е правото на Групата да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлила на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако

чрез прехвърляне на стоките и/или предоставянето на услугите Групата изпълни задължението си преди клиента да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като *търговско вземане*, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Пасиви по договори

Като пасив по договор Групата представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнила задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Активите и пасивите по договор се представят към другите вземания и задължения в отчета за финансовото състояние. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 *Финансови инструменти*.

Активи по правото на връщане по договори с клиенти

Правото на връщане представлява правото на Групата да получи обратно продадени стоки, които се очаква да бъдат върнати от клиентите (Приложение № 22). Първоначално това право се оценява по балансовата стойност на стоките, които се очаква да бъдат върнати, намалена с очакваните разходи за възстановяване, вкл. очаквано намаление на стойността на върнатите продукти, вкл. поради изтичане срока на годност. В края на всеки отчетен период Групата актуализира оценката на признатите активи по право на връщане, свързана с промени в очакванията относно обема на върнатите стоки и други намаления в стойността им.

Активите *по правото на връщане* се представят в отчета за финансово състояние към материалните запаси и се оповестяват отделно в приложенията към годишния финансов отчет.

2.7. Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която не би довело до признаване на актив или пасив, неотговарящ на определенията за активи и пасиви в Общата (концептуална) рамка към и в самите МСФО).

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Загубите, възникнали в резултат на преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност, се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на ред „други доходи/(загуби) от дейността”.

2.8. Финансови приходи и разходи

2.8.1. Финансови приходи

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми и срочни депозити, приходи от лихви по вземания по специални договори, приходи от лихви по просрочени вземания, дивиденди от капиталови инвестиции, нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, приходи от операции по уреждане на дълг, печалба от преоценка до справедлива стойност на дългосрочни капиталови инвестиции, които са част от поетапно придобиване на дъщерно дружество, приходи от лихви от дългови ценни книжа (облигации) държани за търгуване, печалби от операции с дългови ценни книжа държани за търгуване.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които са кредитно обезценени (Етап 3), за които приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху тяхната амортизирана стойност (т.е. брутната балансова стойност, коригирана за провизията за загуби).

2.8.2. Финансови разходи

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се посочват отделно от финансовите приходи и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, разходи за лихви по лизинг, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг, обезценки на такси по предоставени поръчителства, провизии по договори за финансови гаранции, загуби от преоценка на финансови активи до справедлива стойност и обезценки на предоставени търговски заеми.

2.9. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването, вкл. трайни насаждения (дълготрайни материални активи) са представени в консолидирания финансов отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходи за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др.

Имотите, машините и оборудването на придобити дъщерни дружества се оценяват по справедлива стойност към датата на сделката (бизнес комбинацията), която се приема за цена на придобиване за целите на консолидацията.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на

лихвеното равнище по привлечените от Групата кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Групата е определила стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи, независимо че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършените последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- сгради – 20-70 г.
- съоръжения – 5-35 г.
- машини и оборудване – 5-40 г.
- компютри и мобилни устройства – 2-5 г.
- транспортни средства – 5-20 г.
- сървъри и системи – 4-18 г.
- стопански инвентар – 3-13 г.
- за други материални активи - от 3 г. до 12 г.
- за биологични активи (носители) – от 10г. до 12 г.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглеждат от ръководството на всяко дружество в Групата и респективно, и от дружеството-майка в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив.

Загубите от обезценка се отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв.

Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през другите компоненти на всеобхватния доход) освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайните материални активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което Групата очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата, на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). Частта от компонента “преоценъчен резерв”, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към компонента “неразпределена печалба” в отчета за промените в собствения капитал.

2.10. Биологични активи

Биологичните активи се оценяват по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. Справедливата стойност на биологичните активи се определя въз основа на тяхното настоящо местонахождение и състояние на база цена, котирана на активен пазар или други алтернативни източници за текущи цени. Печалбата или загубата, възникнала при първоначалното признаване на биологичен актив по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба и от промени в справедливата му стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който са възникнали и се представят към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно”. Когато справедливата стойност на

определен биологичен актив не може да бъде надеждно оценена, той се оценява по неговата себестойност, намалена с натрупаната амортизация или загуби от обезценка. Впоследствие, когато вече стане възможно справедливата стойност на този биологичен актив да бъде надеждно оценявана, Групата променя подхода си и започва да оценява актива по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба.

2.11. Нематериални активи

Репутация

Репутацията представлява надвишението на цената на придобиване (предоставеното възнаграждение) над справедливата стойност на дела на групата в нетните разграничими активи на придобитото дружество към датата на придобиването (бизнес комбинацията). В консолидирания финансов отчет тя първоначално се оценява по цена на придобиване (себестойност), а последващо - по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Репутацията, възникнала при придобиване на дъщерно предприятие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние към групата на “нематериалните активи”, а тази възникнала при придобиване на съвместни и асоциирани дружества (предприятия) е инкорпорирана в общата стойност на инвестицията и се посочва към групата на “инвестициите в съвместни предприятия” или съответно в “инвестициите в асоциирани предприятия”.

Репутацията по придобиването на съвместни и асоциирани дружества (предприятия) се тества като част от общото салдо (стойност) на инвестицията. Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества (предприятия) се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват впоследствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество (предприятие) от Групата включват и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество (предприятие).

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект, генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовете за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които са се очаквали бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод, на които е възникнала самата репутация.

Загубите от обезценка на репутация се представят в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към позицията “обезценка на нетекущи активи”.

Други нематериални активи

Нематериалните активи са представени в консолидирания финансов отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Нематериалните активи основно включват права върху интелектуална собственост, програмни продукти и комплексни нематериални активи (лицензии и мрежи от аптечни локации).

Срокът на ползване по групи активи е както следва:

- за програмни продукти – от 2 г. до 12 г.;
- за патенти и лицензии – от 2 г. до 10 г.;

- за търговски марки – от 5 г. до 15 г.;
- договорни права върху разрешения за търговия и търговски марки – 20 г.;
- за други нематериални активи – от 5 г. до 15 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход за амортизации в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат, към датата на прехвърляне на контрола към получателя на актива. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което Групата очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата, на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от Групата за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност (*Приложение № 17*). Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “инвестиционните имоти” се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което Групата очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към “други доходи/(загуби) от дейността, нетно” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към групата “инвестиционните имоти” се правят, когато има промяна във функционалното предназначение и употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от “инвестиционни имоти” към “имоти за използване в собствената дейност” активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето.

Обратно, когато от “имоти за използване в собствената дейност” има прехвърляне към “инвестиционни имоти”, активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се представя като компонент на

консолидирания отчет за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се представя към “преоценъчен резерв – имоти, машини и оборудване” в отчета за промените в собствения капитал.

2.13. Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества

Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани и съвместни дружества, са представени в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване, представляваща справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, вкл. преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор в печалбите или загубите, и респективно другите резерви на съвместните и асоциираните дружества след датата на придобиването им.

Делът в печалбите и загубите след датата на придобиване на асоциираните и съвместните дружества се представят на отделен ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), а делът в другите компоненти на всеобхватния доход на съответния ред в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в другите компоненти на всеобхватния доход) и като самостоятелно движение на отделните компоненти на резервите в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Притежаваните от Групата инвестиции в асоциирани и съвместни дружества, в т.ч. включената репутация, подлежат на преглед за обезценка към датата на всеки отчет. При установяване на условия за обезценка и като се определи нейният размер, същата се отразява в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията “печалби/(загуби) от асоциирани и съвместни дружества”.

При покупка и продажба на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества се прилага “датата на сключване” на сделката.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва значителното или съвместното влияние върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към статия “печалби/(загуби) от асоциирани и съвместни дружества” на консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.14. Други дългосрочни капиталови инвестиции

Другите дългосрочни капиталови инвестиции са недеривативни финансови активи, под формата на акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Първоначално оценяване

Първоначално капиталовите инвестиции се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията (финансовият актив) (*Приложение № 2.25*).

Всички покупки и продажби на капиталови инвестиции се признават на “датата на търгуване” на сделката, т.е. датата, на която Групата поема ангажимент да закупи или продаде актива.

Последващо оценяване

Притежаваните от Групата капиталови инвестиции се оценяват последващо по справедлива стойност (*Приложение № 2.31*), установена със съдействието на независим лицензиран оценител.

Ефектите от последващата преоценка до справедлива стойност се представят в отделен компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и респ. в резерв по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Тези ефекти се прехвърлят в неразпределената печалба при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди, свързани с дългосрочните инвестиции, представляващи акции в други дружества (неконтролиращо участие), се признават като текущи приходи и представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статията „финансови приходи”.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

2.15. Материални запаси

Материалните запаси са оценени в консолидирания финансов отчет както следва:

- суровини, материали и стоки - по по-ниската от: доставната цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство – по по-ниската от: производствената себестойност и нетната реализируема стойност;
- земеделска продукция – по по-ниската от справедливата стойност при първоначално придобиване и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт от материалните запаси в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини, материали и стоки – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване (реализация) вид;
- готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство – всички необходими производствени разходи, които формират производствената себестойност, като в нея се включват преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от общопроизводствените разходи (променливи и постоянни), с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на условно постоянните общопроизводствени разходи в производствената себестойност на произвежданата готова продукция, полуфабрикати и незавършеното производство се извършва на базата на нормален капацитет.

Избраните от Групата бази за разпределението им по продукти са:

- за производството на лекарствени средства – нормата на човекочасовете на пряко заетия персонал в производството на конкретния продукт;
- за производството на инфузионни разтвори – количество произведена продукция;
- за производство на пластмасови медицински изделия за еднократна употреба – планова себестойност на произведената продукция.

Дружеството-майка прилага като текуща оценка „стандартна производствена себестойност” по отношение на готовата продукция, полуфабрикатите и незавършеното производство, и респ. „стандартната доставна себестойност” – за основните суровини и материали за производството.

В края на всеки отчетен период ръководството извършва анализ на факторите, довели до формиране на отклонения при: а) доставка на суровини и материали за производството - чрез сравнение между фактическите и стандартните доставни разходи и б) производството на готова продукция, полуфабрикати и незавършено производство - чрез сравнение между фактическите и стандартните производствени разходи.

При необходимост се извършват корекции на оценката на наличните материални запаси във финансовия отчет. На база проучвания на добри отчетни практики във фармацевтичния отрасъл са възприети прагове на същественост за:

- отклонението при доставка на суровини и материали за производството – до 2 % и б) производствено отклонение – до 1,5 %, в рамките на които не се коригира текущата оценка на наличните крайни запаси от суровини и материали, готова продукция и незавършеното производство за целите на консолидирания финансов отчет.

При употребата (влагане и продажбата) на материалните запаси те се изписват текущо, като се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.16. Търговски вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на Групата да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойност, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително. В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на клиента - длъжник .

Последващо оценяване

Групата държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за кредитни загуби. (*Приложение № 2.25 Финансови инструменти*).

Обезценка

Групата прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, определен от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата (*Приложение № 23*).

2.17. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и други предоставени ресурси последващо се оценяват и представят в отчета за финансово състояние по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Те са класифицирани в тази група тъй като бизнес моделът на Групата е единствено с цел събиране на договорни парични потоци на главница и лихви. Амортизираната стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми.

Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Приходите от лихви се признават в съответствие с етапа, в който е класифициран съответният заем или друго вземане по предоставен финансов ресурс на база метода на ефективния лихвен процент.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Групата има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период (*Приложение № 2.25*).

2.18. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за Групата съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита (*Приложение № 2.25*).

Последващо оценяване

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност, намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност (за оборотни средства), се включват в оперативна дейност
- получените лихви по просрочени търговски вземания се включват в състава на паричните потоци от оперативна дейност към постъпленията от клиенти;
- получените лихви от депозити в банки се включват в състава на паричните потоци от инвестиционна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на позиция “Платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на позиция “Плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружествата от Групата за съответния период (месец).
- постъпленията и плащанията от и по овърдрафти са показани нетно от Групата.
- трайно блокираните парични средства над 3 месеца не се третираат като парични средства и еквиваленти.
- постъпленията по договори за факторинг се представят към парични потоци от финансова дейност.

2.19. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения в консолидирания финансов отчет се представят по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност на база сегашната им стойност при дисконтова норма, присъща за дружествата от Групата, а последващо – по амортизирана стойност (Приложение № 2.25).

2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

В консолидирания финансов отчет всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси.

След първоначалното им признаване лихвоносните заеми и други привлечени ресурси последващо се оценяват и представят в консолидирания финансов отчет по амортизирана стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или финансови разходи (лихви) през периода на амортизацията или когато задълженията се отпишат или редуцират (Приложение № 2.25).

Разходите за лихви се признават за срока на финансовия инструмент на база метода на ефективния лихвен процент.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Групата има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

2.21. Капитализиране на разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив на Групата, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.22. Лизинг

Един договор представлява или съдържа елементи на лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

На началната дата на лизинга, която е по-ранната от двете дати - датата на лизинговото споразумение или датата на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор, Групата прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг.

Лизингополучател

Групата прилага единен модел на признаване и оценка на всички договори за лизинг, с изключение на краткосрочните лизингови договори (лизингов договор със срок от 12 месеца или по-малко от датата на стартиране на лизинга и който не съдържа опция за покупка) и лизинговите договори на активи на ниска стойност (като таблети, персонални компютри, телефони, офис техника и други).

Първоначално оценяване

На датата на стартиране на лизинга (датата, на която базовия актив е на разположение за ползване) лизингополучателят признава актив „право на ползване“ и задължение по лизинг.

Цената на придобиване на актива с право на ползване включва:

- размера на първоначалната оценка на задълженията по лизинг;
- лизингови плащания, извършени към или преди началната дата, намалени с получените стимули по лизинговия договор;
- първоначалните преки разходи на лизингополучателя;
- провизии за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Групата амортизира активите с право на ползване на линейна база за по – краткия период от техния полезен живот и срока на лизинговия договор. Амортизацията започва да се начислява от датата на стартиране на лизинга.

Сроковете на амортизация по типове активи, предмет на договорите за лизинг, са както следва:

- за земи – от 3 до 15 г.
- за сгради – от 2 до 10 г.
- за съоръжения и предавателни устройства – от 2 г. до 10 г.;
- за транспортни средства – от 2 до 5 г.
- за стопански инвентар – от 2 до 4 г.

Активите с право на ползване се представят в отчета за финансовото състояние на ред „имоти, машини и оборудване“, а тяхната амортизация – в отчета за всеобхватния доход на ред „разходи за амортизация“.

Задължението по лизинг включва нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания, намалени с подлежащите на плащане лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че дружеството-лизингополучател ще ползва опцията;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговия договор;
- гаранции за остатъчна стойност.

Задълженията по лизинг се представят на отделни редове в отчета за финансовото състояние: „Задължения за лизинг“ - нетекущата част на задълженията, „Краткосрочна част на задължения за лизинг“ - текущата част на задълженията, Дългосрочни задължения към свързани лица - нетекуща част и Задължения към свързани предприятия – текуща част.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на съответното дружество от Групата, отразяващ лихвения процент, който би бил приложим при заемане на финансови средства за сходен период от време, при сходно обезпечение и сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и приспадащата се част от лизинговото задължение (главница). Финансовите разходи се начисляват в отчета за всеобхватния доход през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение.

Последващо оценяване

Групата е избрала да прилага модела на цената на придобиване за всички свои активи с право на ползване. Те се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация, загуби от обезценка и корекциите, вследствие на преоценки и корекции на задължението по лизинг.

Групата оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази начислената лихва;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания;
- преоценява балансовата стойност на задълженията по лизинг, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор;

Отчитане на преоценки и изменения на лизинговия договор

В резултат на преценка, лизингополучателят признава сумата на преоценката на пасива по лизинга като корекция на актива с право на ползване. Ако балансовата стойност на актива е по-ниска, остатъчната сума на преоценката се признава в печалбата или загубата.

Лизингополучателят отчита изменение на лизинговия договор като отделен лизинг, ако:

- изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя ново „право на ползване” на един или повече допълнителни базови активи; и
- възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелната цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции, отразяващи обстоятелства по конкретния договор.

Плащанията във връзка с краткосрочни лизингови договори и договори, по които базовият актив е с ниска стойност, както и променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на задължението по лизинг се признават директно като текущи разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществена част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на активите на лизингодателя при прехвърляне към лизингополучателя на актива и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработеният финансов доход.

Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба на активи.

Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

При оперативния лизинг наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите имоти, машини и оборудване като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с

договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

2.23. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство за дружествата, извършващи своята дейност в *България*, на полския Кодекс – за дружествата в *Полша*, на трудовото законодателство и Колективния трудов договор за дружествата в *Украйна*, на трудовото законодателство, Общия колективен трудов договор и действащия Правилник на труда за дружествата в *Сърбия*, Закона на Република Казахстан за задължения по социално осигуряване за дружеството в *Казахстан*, на Трудовия кодекс на РФ за дружеството в *Русия* и Трудовия кодекс на Република Беларус за дружествата в *Беларус*.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналот е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки консолидиран финансов отчет дружествата от Групата правят оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Тантиеми

При изрично включени условия в устава на дружества от Групата и при взето решение от общото събрание на дружествата, изпълнителният директор и/или други ръководни лица имат право да да получат еднократно възнаграждение (тантием), обичайно определени като процент от нетната печалба на дружеството. Този тип разходи за възнаграждение се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) в статията „разходи за персонала”. Когато определена част се изисква да бъде разсрочена за по-дълъг от 12-месечен период, тази част се оценява по нейната сегашна стойност към датата на финансовия отчет и се посочва към нетекущите пасиви в отчета за финансовото състояние, статия „задължения към персонала”.

Бонусни схеми

Сумите дължими към персонала, вкл. членовете на ключовия управленски персонал, по различни прилагани от дружествата в Групата бонусни схеми, се начисляват обичайно за отчетната година, за която се отнасят постигнатите резултати.

Този тип разходи за възнаграждение се признават в отчета за всеохватния доход (в печалбата или загубата) в статията „разходи за персонала” и в отчета за финансовото състояние като „задължения към персонала” и са обикновено краткосрочни.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

За България

Основно задължение на дружествата – работодатели в България е да извършват задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски са регламентирани в Кодекса за социално осигуряване (КСО), както и в Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата на КСО.

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

За дружествата в чужбина

Размерите на осигурителните вноски в Полша се утвърждават със Закон за национално осигурителна система, в Украйна - Закон за пенсионно обезпечаване, в Сърбия - със Закона за труда в Република Сърбия, Казахстан – със Закон на Република Казахстан за задължения по социално осигуряване, в Русия – със Закона за задължителното пенсионно осигуряване в РФ и в Република Беларус - със Закон за основите на държавното социално осигуряване, Указ на президента на Република Беларус за застрахователната дейност, Закон на Република Беларус за пенсионното осигуряване. Разпределението на осигурителните вноски между работодателя и осигуреното лице се определя в съотношения, регламентирани в съответните местни законодателства.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружествата в Групата вноски по планове с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда работодателят на дружествата в *България* е задължен да изплаща на персонала си обезщетение в размер на brutното трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителът е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на brutното трудово възнаграждение за шест месеца.. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Съгласно Закона за труда в *Сърбия* работодателят на сръбското дружеството е задължен да изплати на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение при пенсиониране в размер най-малко на три средни работни заплати, изчислени към момента на изплащането. Съгласно трудовото законодателство в *Украйна* и колективния трудов договор на украинското дружество, работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 250 и 500 украински гривни (между 11 лв. и 22 лв.). Също така дружеството в *Украйна* начислява социални обезщетения, които се изплащат преди пенсиониране на служителите поради специфични условия на труд. Съгласно трудовото законодателство в *Полша* работодателят има задължение да изплати при пенсиониране – една brutна месечна заплата. Съгласно трудовото законодателство в *Беларус* няма задължения към персонала при пенсиониране.

По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им се представя в консолидирания отчет за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба по статия „разходи за персонал”, а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”. Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен консолидиран финансов отчет дружествата от Групата назначават сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните им задължения към персонала за обезщетения при прекратяване на трудовото правоотношение поради пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици.

Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на

матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котиращи в съответната държава, където функционира и самото дружество.

Плащания на базата на акции

Плащанията на базата на акции на наети лица и други лица, които предоставят сходни услуги, се оценяват по справедливата стойност на капиталовите инструменти към датата на предоставяне. За възнаграждения за плащане на базата на акции с условия, които не са придобили права, справедливата стойност на датата на отпускане на плащането на базата на акции се измерва така, че да отразява тези условия и да няма реални разлики между очакваните и действителните резултати.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовите и осигурителни законодателства на дружествата от Групата, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор на служители, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

Групата признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, вкл. и на база анонсиран план (напр. за реструктуриране), за да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите в случаите на за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.24. Акционерен капитал и резерви

Софарма АД (дружеството-майка) е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството-майка отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството-майка е длъжно да формира и резерв **“фонд Резервен” (законови резерви)**, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Обратно изкупените собствени акции са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване), като с брутната им покупна цена е намален собственият капитал на Групата.

Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции са за сметка на неразпределената печалба и се представят директно в собствения капитал на Групата към компонента „неразпределена печалба”.

Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от:

- положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините и оборудването и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката;
- положителната разлика между балансовата стойност на имоти, отчитани като използвани в собствената стопанска дейност, и тяхната справедлива стойност към датата, на която те се трансферират в инвестиционни имоти.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв.

Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата или са напълно амортизирани.

Преоценъчният резерв покрива обезценки на активите, с които той е свързан. Той може да бъде използван при реализацията на дивидентната и капиталовата политика на Групата само след прехвърлянето му към компонента „неразпределена печалба”.

Резервът по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход е формиран от ефектите от оценка по справедлива стойност на другите дългосрочни капиталови инвестиции. При отписване на тези инвестиции, формираният резерв не се рециклира през отчета за всеобхватния доход (през печалбата или загубата за годината), а се прехвърля към компонента „неразпределена печалба”.

Резервът от преизчисления на чуждестранни дейности във валутата на представяне включва ефектите от преизчисления на финансовите отчети на чуждестранните дружества от местна валута във валутата на представяне на Групата. Този резерв е признат като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние и се признава като част от печалбата или загубата в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „печалби/(загуби) от придобиване и освобождаване на дъщерни дружества, нетно” при освобождаване (продажба) от чуждестранна дейност (дружество).

Другите капиталови компоненти представляват резерв по издадени варианти, който е формиран от разликата между емисионната стойност на записаните варианти и транзакционните разходи, свързани с емисията. Варантите са издадени и записани по фиксирана цена, деноминирана в лева и носят бъдещи права за конвертиране във фиксиран брой обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции на дружеството-майка, поради което са класифицирани като капиталов инструмент.

2.25. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират в три групи, според които те впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Групата първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти (Приложение № 2.6.2)*.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Групата се е ангажирала да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружествата от Групата за тяхното управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да пораждат парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмента.

Бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружествата от Групата управляват финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци са резултат само на събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи са класифицирани в следните категории:

- Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход без "рециклиране" на кумулативните печалби и загуби (капиталови инструменти)
- Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (дългови ценни книжа – облигации и деривативни финансови инструменти - варианти).

Класификационни групи

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Групата оценява финансовите активи по амортизирана стойност когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Групата включват: парични средства и парични еквиваленти в банки, търговски вземания, в т.ч. от свързани лица, предоставени заеми към свързани предприятия и заеми към трети лица (*Приложение № 20, Приложение № 21, Приложение № 23, Приложение № 24, Приложение № 25 и Приложение № 26*)

Финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (капиталови инструменти)

При първоначалното им признаване дружествата от Групата могат да направят неотменим избор да класифицират определени капиталови инструменти като такива, определени по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, но само когато те отговарят на определението за собствен капитал съгласно МСС 32 *Финансови инструменти: представяне* и не се държат с цел търгуване. Класификацията се определя на база индивидуално ниво, инструмент по инструмент.

При отписване на тези активи печалбите и загубите от оценка до справедлива стойност, отчетени в другия всеобхватен доход не се рециклират през печалбата или загубата. Дивидентите се признават като “финансови приходи” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато правото върху плащането бъде установено, с изключение на случаите, когато дружествата от Групата извличат ползи от тези постъпления като възстановяване на част от цената на придобиване на финансовия актив, в който случай печалбите се отчитат в другия всеобхватен доход. Капиталовите инструменти, определени като такива по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, не са обект на тест за обезценка.

Групата е направила неотменим избор да класифицира в тази категория малцинствените си капиталови инвестиции, които тя държи дългосрочно и във връзка със своите бизнес интереси в тези дружества. Значителна част от тях се търгуват на капиталови пазари. Тези инвестиции са представени в консолидирания отчет за финансово състояние към статията „Други дългосрочни капиталови инвестиции”.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (дългови ценни книжа – облигации и деривативни финансови инструменти - варианти)

При първоначалното им признаване се оценяват по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на финансовия актив и всички разходи, свързани с придобиването – комисионни, такси, разрешения и други подобни.

Всички последващи промени в справедливата стойност се признават незабавно като „финансови приходи“ или „финансови разходи“ в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от отчета за финансовото състояние на Групата когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Групата е поела задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазила контрола върху него.

Когато Групата е прехвърлила правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпила в споразумение за прехвърляне, тя прави оценка на това дали и до каква степен е запазила рисковете и ползите от собствеността. Когато Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлила контрола върху него, тя продължава да признава прехвърления актив до степенята на продължаващото си участие в него. В този случай Групата признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазила.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска Групата да изплати.

Обезценка на финансови активи

Групата признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Групата очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *предоставени заеми на свързани и трети лица* вкл. *паричните средства и еквиваленти в банки*, Групата прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход Групата прилага “тристепенен” модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив).

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа:

а. Финансов актив, който не е кредитно обезценен при първоначалното му възникване/придобиване, се класифицира в Етап (Stage) 1. Това са заеми, предоставени: на длъжници с нисък риск от неизпълнение и стабилни като тенденции добри ключови показатели (финансови и нефинансови), редовно обслужвани, и, и без наличие на дължими суми, които са в просрочие.

От първоначалното му признаване неговият кредитен риск и качества са обект на непрекъснато наблюдение и анализи. Очакваните кредитни загуби на финансовите активи, класифицирани в Етап 1 се определят на база на кредитни загуби, които са резултат от възможни събития на неизпълнение, които биха могли да настъпят в рамките на следващите 12 месеца от живота на съответния актив (12-месечни очаквани кредитни загуби за инструмента).

б. В случаите, когато след първоначалното признаване на финансов актив, кредитният му риск нарасне значително и в резултат от това неговите качества се влошат, той се класифицира в Етап (Stage) 2. Очакваните кредитни загуби на финансовите активи, класифицирани в Етап 2 се определят за целия оставащ живот (срок) на съответния актив, независимо от момента на настъпването на неизпълнението (очаквани кредитни загуби за целия живот (срок) на инструмента).

Ръководството на Групата е разработило политика и комплекс от критерии за анализ, установяване и оценка настъпване на състояние на „значително нарастване на кредитния риск”. Основни въпроси от тях са оповестени в *Приложение № 42*.

В случаите, когато кредитният риск на финансов актив нарасне до ниво, което индикира, че има настъпило събитие на неизпълнение, финансовият актив се счита за обезценен и той се класифицира в Етап (Stage) 3. На този етап се установяват и изчисляват понесените загуби по съответния актив за целия му оставащ живот (срок).

Ръководството на Групата е извършило съответни анализи, на база на които е определило комплекс от критерии за събития на неизпълнение. Един от тях е просрочия на дължими договорни плащания повече от 90 дни, освен ако за определен инструмент не са налице обстоятелства, които правят оборимо това твърдение.

Наред с него, се наблюдават и други събития, въз основа на вътрешна и външна информация, които са индикатор, че длъжникът не е в състояние да заплати (възстанови) всички все още дължими от него суми по договор, вкл. като се вземат предвид и всички кредитни улеснения предоставени от Групата. Основни въпроси от политиката и комплекса от критерии са оповестени в *Приложение № 42*.

Групата коригира очакваните кредитни загуби, определени на база исторически данни, с прогнозни макроикономически показатели, за които е установено, че има корелация и се очаква да окажат влияние върху размера на очакваните кредитни загуби в бъдеще.

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на *търговските вземания и активите по договори с клиенти* Групата е избрала и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход тя признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата. Групата е разработила и прилага матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирани с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда и за които е установена корелационна връзка с процента на кредитните загуби. (*Приложение № 42*).

Отписване

Обезценените финансови активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и други привлечени средства, включително и банкови овърдрафти.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения, заеми и други привлечени средства, включително и банкови овърдрафти, деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация представена по-долу:.

Класификационни групи

Получени заеми и други привлечени средства

След първоначалното им признаване, Групата оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато съответният финансов пасив се отписва, както и чрез амортизацията на база ефективен лихвен процент.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент. Амортизацията се включва като “финансов разход” в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право за компенсиране на

признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на дружествата от Групата с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за дружествата от Групата е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на Групата от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума. Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на Групата по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.

Политиката за нетиране е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.

Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е. да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;
- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способности в хода на (кумулятивно):
 - обичайната дейност,
 - в случай на неизпълнение/просрочие, и
 - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

2.26. Договори за финансова гаранция

Договорът за финансова гаранция представлява договор, който изисква от издателя да направи определени плащания, за да възстанови на притежателя загубата, която е претърпял, тъй като даден длъжник не е направил плащане, когато е било дължимо, в съответствие с първоначалните или променени условия на дългов инструмент.

Договорите за финансова гаранция първоначално се признават като финансово задължение по справедлива стойност, която се определя на базата на настоящата стойност на разликата в паричните потоци между договорените плащания, изисквани съгласно дълговия инструмент, и плащанията, които биха се изисквали без гаранцията, или прогнозната сума, която би била платима на трета страна за поемане на задълженията. към момента на издаване на гаранцията.

Последващата оценка на задълженията по финансови гаранции се извършва по по-високата от следните стойности:

- сумата, определена в съответствие с модела на очаквани кредитни загуби, и

- първоначално признатата сума минус, когато е приложимо, кумулативната стойност на прихода, признат съгласно принципите на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Провизията за очакваната кредитна загуба по договори за финансови гаранции се включва в консолидирания отчет за финансово състояние към „други текущи задължения”.

2.27. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2024 г. е 10 % (2023 г.: 10%).

Дъщерните и съвместните дружества в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави при следните данъчни ставки:

Държава	Данъчна ставка	
	2025 г.	2024 г.
Украйна	18%	18%
Сърбия	15%	15%
Полша	19%	19%
Казахстан	20%	20%
Русия	25%	20%
Беларус	20%	20%

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на всяко консолидирано дружество към датата на консолидирания финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви, вкл. за породените от консолидационните корекции.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в консолидирания отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите

- да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на едно дружество от Групата се представят нетно срещу отсрочени данъчни пасиви на това дружество, когато то се явява за тях данъчният платец в съответната юрисдикция, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данък върху дохода.

2.28. Правителствени финансираня

Правителственото финансиране представлява различни форми на предоставяне на безвъзмездни средства от държавата (местни и централни органи и институции) и/или междуправителствени споразумения и организации.

Правителствените финансираня (общински, държавни и международни институции, вкл. по реда на използване на Европейските фондове и програми) се признават първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Групата, и че последната е спазвала и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Правителствено финансиране, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно пропорционално на размера на признатата в разходите амортизация.

2.29. Нетна печалба или загуба на акция

Основната нетна печалба или загуба на акция се изчислява като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на дружеството-майка, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор.

Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Нетна печалба или загуба на акции с намалена стойност се изчислява, тъй като има издадени потенциални акции с намалена стойност (варанти) от дружеството майка.

Нетната печалба или загуба на акция с намалена стойност се изчислява като печалбата или загубата за периода, отнасяща се към притежателите на обикновени акции на дружеството-майка и среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода се коригират с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност, които се състоят от варианти.

Потенциалните обикновени акции са насочени срещу намаляването на сумата на нетната печалба на акция, когато конвертирането им в обикновени акции би увеличило нетната печалба на акция или би намалило загубите на акция от продължаващи обичайни дейности.

Опциите и вариантите са с намаляваща стойност единствено когато средната пазарна цена на обикновените акции за периода надвишава цената при упражняване на опциите или вариантите (т.е. те генерират печалба). Отчетените в предишни периоди печалби на акция не се коригират ретроспективно, за да отразят промените в цените на обикновените акции.

Нетната печалба или загуба на акция с намалена стойност се формира на база изчислената основна нетна печалба или загуба на акция, коригирана както следва:

(а) печалбата или загубата за периода, отнасяща се към притежателите на обикновени акции на дружеството-майка, се увеличава със сумата на дивидентите и лихвите след данъчно облагане, признати в периода във връзка с потенциалните обикновени акции с намалена стойност, и се коригира с всички останали промени в приходите или разходите, които биха могли да възникнат в резултат от конвертирането на потенциални обикновени акции с намалена стойност; и

(б) среднопретегленият брой на обикновените акции в обращение през периода се увеличава със среднопретегления брой на допълнителните обикновени акции, които биха били в обращение при конвертиране на всички потенциални обикновени акции с намалена стойност.

2.30. Сегментно отчитане

Групата идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството на дружеството-майка за текущо общо наблюдение и управление на групата и нейните компоненти. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от ключовите членове на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на Групата.

Оперативните сегменти на Групата текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегментите, по които ръководството на Групата наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности, извършвани с фармацевтичните продукти, а именно: производство и търговия.

Информация по оперативни сегменти

Групата използва един измерител - брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Той (тя) се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотнесими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база, вкл. междусегментни. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на продукция и стоки; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на производствения персонал, балансова стойност на продадените стоки; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, материални запаси, вземания от свързани предприятия, търговски вземания и парични средства и парични еквиваленти; г) за пасивите – текущи задължения към персонала и за социалното осигуряване, задължения към свързани предприятия, търговски задължения и банкови заеми за директно финансиране (дългосрочни и краткосрочни).

Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Групата управлява инвестициите в ценни книжа, определени търговски разчети и предоставените финансови ресурси, както и данъците на групово ниво и отделно дружество, но те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на Групата, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „обща на ниво Група”.

Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Междусегментните трансфери: приходите на сегментите, разходите на сегментите и резултатите на сегментите включват вътрешни трансфери между бизнес сегменти. Тези трансфери са отчетени по конкурентни пазарни цени, начислявани на несвързани клиенти за сходни стоки, и са елиминирани на ниво консолидиран финансов отчет.

Инвестициите в съвместни и асоциирани дружества, отчитани по метода на собствения капитал, са изключени от активите по сегменти и приходите по сегменти. Те са представени като част от неразпределяемите активи, а доходът от тях е представен в статията ” печалби/(загуби) от съвместни и асоциирани дружества, нетно”.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от Групата за изготвяне на публичните ѝ отчети по закон.

Допълнително, Групата оповестява информация относно важни клиенти, когато стойността на реализираните приходи от всеки клиент превишава 10 % от общата сума на консолидираните приходи от дейността на Групата.

2.31. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са:

а). на повтаряща се (ежегодна) база – *други дългосрочни капиталови инвестиции, инвестиционните имоти, предоставени и получени банкови заеми и заеми на/от трети лица, определени търговски и други вземания и задължения, вземания и задължения по финансов лизинг; и други* б) на неповтаряща се (периодична) база – *нефинансови активи като имоти, машини и оборудване.*

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружествата от Групата задължително имат достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

Групата прилага различни оценъчни техники, които биха били подходящи спрямо спецификата на съответните условия, и за които разполага с достатъчна база от входящи данни, като се стреми да използва в максимална степен наличната публично наблюдаема информация и респ. – да минимизира използването на ненаблюдаема информация. Тя използва и трите допустими подхода, *пазарния, приходния и разходния подход*, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котиран пазарни цени, пазарни аналози и дисконтирани парични потоци, вкл. на база капитализиран доход от наем.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват в консолидирания финансов отчет по справедлива стойност, се категоризира в рамките на следната йерархия на справедливите стойности, а именно:

- Ниво 1 – Котирани (некоригирани) пазарни цени на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които са различни от директно котиран пазарен цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. когато котираните цени са обект на определени корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

За тези активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в консолидирания финансов отчет на повтаряема база, Групата прави преценка към датата на всеки консолидиран отчет дали е необходим трансфер в нивата на йерархия на справедливата стойност на даден актив или пасив в зависимост от разполагаемите и използваните към тази дата входящи данни.

Централизирано, в дружеството-майка са разработени вътрешни правила и процедури по измерването на справедливата стойност на различните видове активи и пасиви. За целта е определено специално лице по оценките на подчинение на финансовия директор на Групата, което организира осъществяването на целия оценъчен процес, вкл. координира и наблюдава работата на външните оценители.

Групата използва експертизата на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на следните активи и пасиви: *други дългосрочни капиталови инвестиции* Ниво 2 и Ниво 3, *инвестиционни имоти- Ниво 2, имоти, машини и оборудване- Ниво 2 и Ниво 3*. Изборът на такива оценители се прави на годишна база, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Периодично се преценява необходимостта от ротация на външните оценители – на всеки три-пет години. Приложението на оценъчните подходи и техники, както и използваните входящи данни за всеки случай на измерване на справедлива стойност, са обект на задължително обсъждане и координиране между външните експерти-оценители и специално определеното лице по оценките, както и приемането на издаваните оценителски доклади – особено по отношение на съществените предположения и крайните заключения и предложения за размера на справедливата стойност.

Финалните оценки на справедливата стойност подлежат на одобрение от финансовия директор и/или главен счетоводител, изпълнителния директор и Съвета на директорите на съответното дружество и финансовия директор на Групата.

На датата на всеки финансов отчет съобразно груповата счетоводна политика специално определеното лице по оценките прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите на дружествата от Групата, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и предлага за одобрение пред финансовия директор подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата. При необходимост това се консултира изрично с използваните външни оценители.

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет и на независимите одитори на съответните дружества, както и на финансовия директор и независимите одитори на Групата.

За целите на оповестяванията на справедливата стойност, Групата е определила съответните си активи и пасиви на база тяхната същност, основни характеристики и рискове, както и на йерархичното ниво на справедливата стойност.

2.32. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Групата. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите и изготвяне на консолидираните финансови отчети ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания.

В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще, и респ. отчетените разходи и приходи.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са свързани с определянето на момента във времето, когато контролът върху обещаните в договора с клиента продукция, стоки и/или услуги се прехвърля на клиента и оценката на променливото възнаграждение за върнати стоки и работи за обем (Приложение № 2.6.1.)

Оценка на справедливата стойност на капиталови инвестиции

Когато справедливата стойност на капиталовите инвестиции, отчетени в отчета за финансовото състояние, не може да бъде получена на база котиращи се на активни пазари, тяхната справедлива стойност се определя чрез използване на други оценъчни модели и техники, включително модела на дисконтираните парични потоци. Използваната входяща информация в тези модели се събира от наблюдавани пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, за определянето на справедливите стойности предполага приложението на определена степен на преценка. Такава преценка включва разглеждането, анализа и оценката за входящите данни като например, за ликвиден риск, кредитен риск и волатилност. Промените в предположенията за тези фактори могат да повлияят върху размера на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти.

Изчисление на очаквани кредитни загуби за предоставени заеми и гаранции, търговски вземания, вкл. от свързани лица и парични средства и парични еквиваленти

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (предоставени заеми, вземания и активи по договори с клиенти, парични средства и парични еквиваленти), както и за предоставени финансови гаранции е област, която изисква използването на комплексни модели и съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на Групата прави редица съществени преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби;

г) установяване и оценка за зависимостта между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тези макропоказатели в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби. (Приложение № 42).

За търговските вземания, вкл. от свързани лица

Групата използва матрици за провизии за изчислението на очакваните кредитни загуби от търговските вземания и активите по договор. Процентите на провизиите се базират на дните просрочие за групи от различни клиентски сегменти (портфейли), които имат сходни модели на загуба (тип клиент като сектор).

Всяка матрица за провизии първоначално се основава на детайлни исторически наблюдения за проценти на несъбираемост на вземанията на дружествата от Групата и движението на вземанията по групи просрочия. Обичайно се използват исторически данни поне за три години спрямо датата на финансовия отчет. Допълнително матрицата се калибрира така, че да коригира исторически установените зависимости за кредитните загуби с прогнозната информация, използвайки и вероятностни сценарии. Ако се очаква дадени прогнозни икономически условия, измерени чрез определени макропоказатели да се влошат или подобрят през следващата година, което може да доведе до установено корелационно увеличение на просрочията в дадения сектор (тип клиент), историческите проценти на неизпълнение се коригират. Към всяка отчетна дата наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение се актуализират и се отчитат ефектите от промените в прогнозните оценки.

Оценката на съотношението между наблюдаваните исторически проценти на неизпълнение, прогнозните икономически условия и очакваните кредитни загуби е съществена счетоводна оценка. Стойността на очакваните кредитни загуби е чувствителна към промени в обстоятелствата и прогнозните условия. Историческите кредитни загуби на Групата и прогнозните икономически условия могат да се отклоняват спрямо действителната несъбираемост в бъдеще.

За предоставените заеми и гаранции

Групата е възприела общия подход за изчисляване на обезценката от очакваните бъдещи кредитни загуби на предоставените заеми, съгласно МСФО 9. За целта Групата прилага избран от нея модел. Неговото приложение минава през няколко стъпки. Първо се определя кредитен рейтинг на длъжника посредством методологии на водещи рейтингови агенции за съответните сектори в икономиката и съотношения, количествени и качествени параметри на показатели за даденото дружество. Като втора стъпка, чрез статистически модели, включващи исторически данни за вероятности за неизпълнение (PD), преходи между различни рейтинги, макроикономически данни и прогнози, се пресмятат релевантните маргинални PD по години за всеки рейтинг.

На трето място, на база на този анализ и определения рейтинг, както и на комплекс от показатели за характеристики на инструмента към датата на всеки финансов отчет, се определят: етапът на инструмента (Етап 1, Етап 2 или Етап 3), нужните PD за срока на инструмента, както и загубата при неизпълнение (LGD). Основната формула за изчисление на очакваните кредитни загуби е: $ECL = EAD \times PD \times LGD$, където:

ECL е показателя за очаквани кредитни загуби

EAD е показателя на сума на експозицията при неизпълнение

PD е показателя за вероятност за неизпълнение

LGD е показателя за загубата при неизпълнение.

При определянето на загубата се вземат предвид всички гаранции и/или обезпечения и/или застраховки. По този начин, като последна стъпка, използвайки всички тези параметри, и след дисконтиране, се достига до калкулация на оценката на очакваната кредитна загуба за съответния период на съответния финансов актив.

В Етап 1 се включват предоставени заеми, които са класифицирани като „редовни” съгласно вътрешно разработена рискова класификационна схема. Това са заеми, предоставени на длъжници с нисък риск от неизпълнение, редовно обслужване, без значителни влошавания в ключови показатели (финансови и нефинансови), и не са налице дължими суми, които са в просрочие. Очакваната загуба от обезценка за тези заеми се изчислява на база на PD (вероятност за неизпълнение) за следващите 12 месеца и очакването на Групата за размера на загуба при експозиция в неизпълнение в следващите 12 месеца.

В Етап 2 се включват предоставени заеми, които са класифицирани като „предоговаряни”. Това са заеми, при които е налице установено (на база комплекс от показатели) съществено влошаване на кредитния риск, свързан с длъжника, спрямо първоначалното признаване на експозицията. Очакваната загуба от обезценка за тези заеми се изчислява на база вероятност за неизпълнение за целия живот на предоставения заем, който се счита за кредитно-необезценен и очакването на Групата за размера на загуба при експозиция в неизпълнение за целият ѝ жизнен цикъл.

В Етап 3 попадат предоставени заеми, които са класифицирани като „трудносъбираеми”. Това са заеми, при които са налице доказателства, че вземането е вече кредитно-обезценено, т.е. настъпило е кредитно събитие (съгласно приетата политика за състав на събития за неизпълнение). За целта се извършва анализ на система от показатели, използвани като индикатори за настъпили кредитни загуби. Загубата от обезценка за тези заеми се изчислява на база вероятностно-претеглени сценарии за очакването на Групата за размера на загуба при кредитно-обезценена експозиция в неизпълнение за целия ѝ жизнен цикъл.

Предостаен заем е с кредитна обезценка, когато са настъпили едно или повече събития, оказващи неблагоприятно въздействие върху очакваните бъдещи парични потоци от този заем, респективно финансов актив.

Същият модел Групата използва за определяне на очакваните кредитни загуби при предоставените гаранции и определени индивидуални вземания.

Парични средства

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти в банки*, Групата прилага общия „триетапен” подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използат публичните

данни на PD рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, Групата оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват по горепосочената формула. При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

Лизингови договори

Прилагането на МСФО 16 изисква ръководството на дружеството да извърши различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи с право на ползване и задължения по лизинг. Основните ключови преценки засягат определянето на подходяща дисконтова норма и определянето на срока на всеки лизингов договор, включително дали е достатъчно сигурно, че опциите за удължаване / прекратяване на срока на договора ще се упражнят. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще и респективно отчетените разходи и приходи.

Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите и изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще и респ. отчетените разходи и приходи.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са свързани с определянето на момента във времето, когато контролът върху обещаните в договора с клиента стоки и/или услуги се прехвърля на клиента и оценката на променливото възнаграждение за върнати стоки и работи за обем.

Признаване на данъчни активи

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството на Групата е оценявана вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на всяко от дружествата от Групата да генерират в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

За дъщерни дружества, които отчитат загуби през последните години, ръководството на Групата е преценило към датата на издаване на консолидирания отчет значителните несигурности, които съществуват относно дали и доколко в рамките на крайния период, определен със съответните местни данъчни законодателства за пренасяне на данъчни загуби, тези дружества ще могат да генерират достатъчна облагаема печалба.

Материални запаси

Нормален капацитет

Нормалният производствен капацитет на всяко от производствените дружества е определен на база преценките на съответното ръководството (след направени анализи) за оптимално натоварване на техните производствени мощности и възвръщаемост на инвестициите в тях, при продуктова структура на производството, приета за обичайна.

Обезценка

В края на всяка финансова година дружествата от Групата извършват преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружествата от Групата обезценяват материалните запаси до нетна реализируема стойност.

Преценка на имоти, машини и оборудване

Към 31.12.2021 г. е извършен цялостен преглед за настъпилите ценови промени в справедливата стойност на дълготрайните материални активи на дружествата в Групата, както и на тяхното физическо и техническо състояние, начина на експлоатация и остатъчен полезен живот. Съответно, направена е преценка, тъй като към тази дата завършва приетият по политика петгодишен период за тяхната преценка. Прегледът и преценката са изпълнени с професионалното съдействие на независими лицензирани оценители.

Ръководството е направило подробен анализ на докладите на лицензираните оценители, вкл. тестовите за чувствителност. В резултат на това е отчетена преценка и е признат нов преоценен резерв в размер на 9,466 х.лв., нетно от обезценка и отсрочен данък (Приложение № 15) и е отчетен текущ разход за обезценка в размер на 9,779 х.лв. Допълнително, е отчетен текущ разход за обезценка в размер на 697 х.лв. на Имоти, машини и оборудване в процес на придобиване .

Резултатите от оценъчния процес на измерване на справедливата стойност се представят на одитния комитет и на независимите одитори на Групата. През 2025 г. е начислена обезценка на имоти, машини и оборудване 2 х.лв. (2024 г.: няма).

Актьорски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани всяка година изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

Паричен пул

През 2021 г. в група Софарма Трейдинг е въведена кеш- пулинг схема с цел по-ефективно управление в краткосрочен план на паричните потоци в групата, чрез събирането на балансите по банкови сметки на дъщерните дружества в страната в една банкова сметка. Балансите на участниците

се прехвърлят на ежедневна база към една основна банкова сметка, управлявана от лидера на кеш-пула- дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД.

Провизии за съдебни дела

По откритите заведени съдебни дела срещу дружествата от Групата, ръководствата на съответните дружества са преценили, съвместно с адвокатите им, че на настоящия етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е все още под 50 %, поради което не са признати провизии за задължения по дела в консолидирания годишен отчет за финансовото състояние към 31 март 2025 г. (31.12.2024 г.: няма).

3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Приходите от договори с клиенти на Групата включват:

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Приходи от продажба на стоки	554,910	435,013
Приходи от продажба на готова продукция	85,583	74,463
Общо	640,493	509,476

Салдата по договори с клиенти са както следва:

	<i>31.03.2025 BGN '000</i>	<i>31.12.2024 BGN '000</i>
Вземания по договори с клиенти – трети лица, нетно от обезценка (<i>Приложение № 23</i>)	365,427	264,801
Вземания по договори с клиенти - свързани лица, нетно от обезценка (<i>Приложение № 24</i>)	12,469	11,665
Пасиви по договори с клиенти – трети лица (<i>Приложение № 40</i>)	2,161	3,393

Пасивите по договори с клиенти към 31.03.2025 г. включват получени авансови плащания за доставка на медицинско оборудване 2,142 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,369 х. лв.) и за доставка на лекарствени и медицински продукти 19 х.лв. (31.12.2024 г.: 24 х. лв.).

Изменението на пасивите по договори с клиенти за периода 01.01.2025 - 31.03.2025 г. е както следва:

	<i>31.03.2025 BGN'000</i>	<i>31.12.2024 BGN'000</i>
Салдо на 1 януари (<i>Приложение № 40</i>)	3,393	3,274
Отчетени приходи, които са били признати като пасив по договор, в т.ч.:	(1,555)	(3,274)
- <i>Получени авансови плащания</i>	(1,555)	(3,274)
Получени плащания от клиенти (без тези признати като приходи през периода)	323	3,393
Салдо на 31 март / 31 декември	2,161	3,393

Задълженията за възстановяване към 31.03.2025 г. в размер на 16,527 х.лв. (31.12.2024 г.: 9,974 х.лв) включват задължения за ретроспективни търговски отстъпки за обем, дължими по договори с клиенти, които са или ще бъдат възстановени в следващия отчетен период (Приложение № 40).

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността, нетно включват:

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Предоставени услуги	3,403	3,767
Загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(832)	(4)
Лихви по разплащателни сметки	329	86
Наеми	181	175
Правителствени финансираня	144	153
Печалба от продажба на материали	25	70
Услуги по социална дейност и мероприятия	16	14
Печалба от продажба на дълготрайни активи	9	114
Други доходи	227	180
Общо	3,502	4,555

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
<i>Предоставените услуги</i> включват:		
Реклама и маркетинг	1,069	512
Такси НЗОК	937	687
Услуги по изработка	756	2,040
Преддистрибуция	200	130
Услуги по лабораторни анализи	113	55
Гама облъчване	38	61
Абонаментно техническо обслужване	37	70
Транспортни услуги	33	78
Други	220	134
Общо	3,403	3,767

5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Основни материали	18,867	19,965
Електроенергия	2,503	1,912
Резервни части, лабораторни и технически материали	1,884	2,319
Топлоенергия	1,524	1,215
Горива и смазочни материали	1,097	991
Рекламни материали	377	510
Канцеларски материали	337	273
Спомагателни материали	294	220
Работно облекло и лични предпазни средства за труд	269	241
Активи под праг на същественост	208	136
Мостри	120	54
Вода	83	116
Обезценка на материали	12	7
Други	116	15
Общо	27,691	27,974

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
<i>Разходите за външни услуги</i> включват:		
Реклама	10,016	10,635
Спедиторски и транспортни услуги	2,095	834
Консултантски услуги	2,093	1,456
Наеми и свързани режимни разходи	2,004	1,175
Поддръжка на сгради и оборудване	1,462	1,003
Съобщения и комуникации	1,193	967
Изработка	1,158	1,695
Банкови и регулаторни такси	1,119	872
Абонаментни такси	849	879
Охрана	681	578
Застраховки	565	405
Местни данъци и такси	558	531
Комисионни възнаграждения	458	201
Лицензионни възнаграждения и такси	308	359
Куриерски услуги	294	263
Ремонт на автомобили	251	181
Медицинско обслужване	236	167
Други	2,234	1,118
Общо	27,574	23,319

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Текущи възнаграждения	49,613	36,416
Вноски по социалното осигуряване	9,113	6,466
Социални придобивки и плащания	2,300	1,960
Начислени суми за неизползвани отпуски	1,952	1,741
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	387	338
Начислени разходи за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране (Приложение № 30)	120	130
Общо	63,485	47,051

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Представителни мероприятия	1,151	598
Командировки	806	573
Брак и липса на стоки	602	452
Брак и липси на готова продукция и незавършено производство	359	220
Дарения	234	179
Отписани вземания	128	19
Обучение	110	39
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на търговски, съдебни и други вземания (Приложение № 9)	(116)	17
Плащания към бюджета за данъци и лихви по данъци	65	14
Непризнат данъчен кредит	54	68
Обезценка на стоки, продукция и незавършено производство	31	(230)
Глоби и неустойки към доставчици	20	67
Брак на дълготрайни активи	2	3
Други	288	283
Общо	3,734	2,302

9. ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ

<i>1 януари - 31 март 2025</i>	<i>1 януари - 31 март 2024</i>
------------------------------------	------------------------------------

	BGN'000	BGN'000
Начислена обезценка за кредитни загуби на вземания, вкл. от свързани лица	24	22
Възстановена обезценка за кредитни загуби на вземания, вкл. от свързани лица	(140)	(5)
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания, вкл. от свързани лица (Приложение № 8)	(116)	17
Обезценка на стоки, продукция и незавършено производство (Приложение № 8)	31	(230)
Обезценка на материали (Приложение № 5)	12	7
Общо	(73)	(206)

10. ОБЕЗЦЕНКА НА НЕТЕКУЩИ АКТИВИ ИЗВЪН ОБХВАТА НА МСФО 9

	1 януари - 31 март 2025 BGN'000	1 януари - 31 март 2024 BGN'000
Обезценка на имоти, машини и оборудване (Приложение № 15)	2	-
Общо	2	-

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:	1 януари - 31 март 2025 BGN'000	1 януари - 31 март 2024 BGN'000
Нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг	1,992	1
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	206	327
Приходи от лихви по предоставени заеми	186	583
Приходи от лихви по договори за цесия	31	32
Лихви по вземания по специални договори	20	22
Приходи от инвестиции в ценни книжа	9	-
Приходи от лихви по банкови депозити	4	90
Нетна печалба от курсови разлики по вземания по сделки с ценни книжа	-	78
Общо	2,448	1,133

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:	1 януари - 31 март 2025 BGN'000	1 януари - 31 март 2024 BGN'000
Разходи за лихви по получени заеми	3,370	2,353
Разходи за лихви по лизинг	1,217	527
Банкови такси по заеми и гаранции	331	331

Нетна загуба от курсови разлики по вземания от продажби на дъщерни дружества	148	-
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	125	530
Разходи по получени поръчителства и гаранции	30	-
Разходи за други лихви	26	30
Разходи, свързани с изплащане на дивиденди	8	21
Разходи за лихви и комисионни по факторинг	-	7
Общо	5,255	3,799

13. ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ОТ АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Печалби от асоциирани дружества, нетно	11,456	4,651
Загуби от съвместни дружества, нетно	(4)	(6)
	11,452	4,645

Печалбите от асоциирани дружества включват:

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Дял на Групата в текущата печалба на асоциирани дружества	11,456	4,651
Общо	11,456	4,651

Загубите от съвместни дружества, нетно включват:

	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN'000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN'000</i>
Ефекти от сделки с дружества от Групата	(4)	(6)
Общо	(4)	(6)

14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Другите компоненти на всеобхватния доход включват:

	Други компоненти на всеобхватния доход, отнасящи се към Групата		Други компоненти на всеобхватния доход, отнасящи се към неконтро- лиращото участие		Общо други компоненти на всеобхватния доход	
	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN '000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN '000</i>	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN '000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN '000</i>	<i>1 януари - 31 март 2025 BGN '000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024 BGN '000</i>
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Нетна промяна в справедливата стойност на капиталови инвестиции определени за оценяване по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	(3,760)	(1,036)	-	-	(3,760)	(1,036)
Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата						
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности	2,199	(132)	274	-	2,473	(132)
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирани дружества и съвместни дружества	(672)	1,814	18	-	(654)	1,814
Друг всеобхватен доход за годината	(2,233)	646	292	-	(1,941)	646

15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	<i>Земя и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>В процес на придобиване</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	376,521	333,564	298,172	283,505	61,570	57,435	17,678	7,075	753,941	681,579
Придобити	6,081	27,371	6,158	6,903	4,381	7,444	4,070	19,701	20,690	61,419
Активи в новопридобити дъщерни дружества	-	22,605	-	4,619	-	1,557	-	205	-	28,986
Ефекти от валутни преизчисления	800	(664)	324	(276)	347	(279)	1	(10)	1,472	(1,229)
Отписани	(196)	(6,649)	(162)	(1,320)	(555)	(5,040)	(418)	(138)	(1,331)	(13,147)
Отписана отчетна стойност на активи при освобождаване на дъщерни дружества	-	(3,034)	-	(180)	-	(178)	-	(41)	-	(3,433)
Обезценка	-	(234)	-	-	(2)	-	-	-	(2)	(234)
Трансфер към имоти, машини и съоръжения	719	3,562	1,937	4,921	523	631	(3,179)	(9,114)	-	-
Трансфер от/към инвестиционни имоти	290	-	213	-	9	-	-	-	512	-
Салдо на 31 март / 31 декември	384,215	376,521	306,642	298,172	66,273	61,570	18,152	17,678	775,282	753,941
Намрупана амортизация и обезценка										
Салдо на 1 януари	128,932	107,600	195,412	181,817	37,145	34,538	-	-	361,489	323,955
Начислена амортизация за периода	7,260	25,118	3,959	14,985	2,241	7,316	-	-	13,460	47,419
Обезценка	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
Ефекти от валутни преизчисления	138	(64)	(41)	(182)	70	(140)	-	-	167	(386)
Отписана амортизация	(42)	(2,904)	(153)	(1,036)	(511)	(4,411)	-	-	(706)	(8,351)
Отписана амортизация на активи при освобождаване на дъщерни дружества	-	(840)	-	(172)	-	(158)	-	-	-	(1,170)
Салдо на 31 март / 31 декември	136,288	128,932	199,177	195,412	38,945	37,145	-	-	374,410	361,489
Балансова стойност на 31 март / 31 декември	247,927	247,589	107,465	102,760	27,328	24,425	18,152	17,678	400,872	392,452
Балансова стойност на 1 януари	247,589	225,964	102,760	101,688	24,425	22,897	17,678	7,075	392,452	357,624

Към 31.03.2025 г. в групата на „Земя и сгради“ са включени: земи на стойност 49,847 х.лв. (31.12.2024 г.: 49,861 х.лв.) и сгради с балансова стойност 198,080 х.лв. (31.12.2024 г.: 197,728 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 март включват:

- разходи по изграждане на нови сгради – 2,650 х.лв. (31.12.2024 г.: 2,306 х.лв.);
- реконструкция на сгради – 1,303 х.лв. (31.12.2024 г.: 787 х.лв.);
- доставка на оборудване – 1,174 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,329 х.лв.);
- предоставени аванси – 12,976 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,134 х.лв.);
- други – 49 х.лв. (31.12.2024 г.: 122 х.лв.).

Общият изходящ паричен поток по договори за лизинг през 2025 г. е в размер на 7,314 х.лв. (2024 г.: 4,783 х.лв.).

Към 31.03.2025 г. Групата е предоставила за използване под наем дълготрайни материални активи на трети лица с балансова стойност в размер на 1,234 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,255 х. лв.).

Към 31.03.2025 г. Имоти, машини и оборудване включват активи с право на ползване с балансова стойност съответно в групата на Земи и сгради – 96,898 х.лв. (31.12.2024 г.: 96,709 х.лв.), в групата на Машини, съоръжения и оборудване – 861 х.лв. (31.12.2024 г.: 897 х.лв.), в групата на Други – 10,800 х.лв. (31.12.2024 г.: 10,180 х.лв.). Активите с право на ползване са подробно оповестени в Приложение № 31.

Други данни

Към 31.03.2025 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на Групата във връзка с получени заеми (*Приложения № 28 и № 35*), както следва:

- Земи и сгради с балансова стойност съответно 29,622 х.лв. и 67,230 х.лв. (31.12.2024 г.: 27,822 х.лв. и 64,914 х.лв.);
- Залози на оборудване, транспортни средства и инвентар – 35,296 х.лв. (31.12.2024 г.: 27,754 х.лв.);

Периодична преоценка по справедлива стойност

Към 31.12.2021 г. е извършена преоценка на имотите, машините и оборудването със съдействието на независими лицензирани оценители с цел определяне на справедливата стойност на активите, в съответствие с изискванията на МСФО 13 и МСС 16.

При тази преоценка са приложени следните основни подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- „Пазарен подход“ чрез „Метод на пазарните аналози“ - за земите в регулация и земеделските земи, за които има реален пазар, наблюдават се аналогови имоти и сделки с тях, и е на лице база за сравнимост - за справедлива стойност е приета пазарната им цена, определена по сравнителния метод;

- „Разходен подход“ чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност“ и „Метод на база разходи за създаване или подмяна с аналози“ - за специализираните сгради, машините, съоръженията, оборудването и другите активи, за които липсва реален пазар и съпоставими продажби на аналогови активи - за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност на база индексирана историческа стойност на актива и на база текущи разходи за създаване или подмяна с аналози.

• „Приходен подход” чрез „Капитализиран доход от плодopolзване / продукция на биологичните активи ” - за трайни насаждения от жълта акация в жизнен етап на плодoдаване.

Ефектите от извършената преоценка към 31.12.2021 г. са както следва:

- Оценка до справедлива стойност, отчетена в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в размер на 10,476 х.лв., в т.ч. 697 х.лв. на Имоти, машини и оборудване в процес на придобиване;

- Оценка до справедлива стойност, отчетена в отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) в размер на 10,616 х.лв., в т.ч. ефект от оценка до справедлива стойност в съвместно дружество;

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Репутация		Програмни продукти		Права върху интелектуална собственост и други		В процес на придобиване		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	23,891	21,789	45,228	41,720	274,851	74,241	9,294	4,256	353,264	142,006
Придобити	-	-	150	3,379	81	159	2,246	171,467	2,477	175,005
Активи в новопридобити дъщерни дружества	-	2,208	-	98	-	37,777	-	238	-	40,321
Ефекти от валутни преизчисления	57	(106)	5	(27)	1,886	(1,216)	2	(2)	1,950	(1,351)
Трансфер	-	-	228	843	401	165,725	(629)	(166,568)	-	-
Отписани	-	-	-	(785)	(92)	(1,835)	(52)	(97)	(144)	(2,717)
Салдо на 31 март / 31 декември	23,948	23,891	45,611	45,228	277,127	274,851	10,861	9,294	357,547	353,264
Натрупана амортизация и обезценка										
Салдо на 1 януари	18,350	18,350	26,110	22,721	45,987	39,667	-	-	90,447	80,738
Начислена амортизация за периода	-	-	1,093	4,195	2,524	7,825	-	-	3,617	12,020
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ефекти от валутни преизчисления	-	-	6	(26)	143	(11)	-	-	149	(37)
Отписана амортизация	-	-	-	(780)	(39)	(1,494)	-	-	(39)	(2,274)
Салдо на 31 март / 31 декември	18,350	18,350	27,209	26,110	48,615	45,987	-	-	94,174	90,447
Балансова стойност на 31 март / 31 декември декември	5,598	5,541	18,402	19,118	228,512	228,864	10,861	9,294	263,373	262,817
Балансова стойност на 1 януари	5,541	3,439	19,118	18,999	228,864	34,574	9,294	4,256	262,817	61,268

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи към 31 март включват:

- разходи за придобиване на лицензии и разрешения за употреба на лекарствени продукти – 1,380 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,467 х.лв.);
- разходи за придобиване на програмни продукти - 9,273 х.лв. (31.12.2024 г.: 7,437 х.лв.);
- предоставени аванси – 46 х.лв. (31.12.2024 г.: 98 х.лв.);
- разходи за придобиване на авторски права - 20 х.лв. (31.12.2024 г.: 192 х.лв.);
- други – 142 х.лв. (31.12.2024 г.: 100 х.лв.);

Към 31.03.2025 г. има учредени тежести във връзка с получени заеми от Групата върху програмни продукти с балансова стойност 1,797 х.лв. (31.12.2024 г.: 1,915 х.лв.) (*Приложения № 28 и № 35*).

Правата върху интелектуална собственост включват продукти от развойна дейност, свързани с лекарствени субстанции (активни съставки) и форми, придобити патенти и търговски марки и комплексни нематериални активи (лицензии и мрежи от аптечни локации).

На 29.11.2024 г. Софарма АД придоби договорни права върху 68 разрешения за търговия с 14 добре известни търговски марки на традиционни за дружеството експортни пазари. Съгласно договора с продавача юридическата собственост върху търговските марки и замяната на продавача със Софарма в разрешенията за търговия ще стане на етапи по определен от страните план. Съгласно договора, до юридическото прехвърляне на собствеността и замяната на името на продавача в разрешенията за търговия, Софарма ще бъде оторизирана от продавача да упражнява правата по разрешенията за търговия и търговските марки за пазарите обект на сделката.

В общия обем на интелектуалната собственост на Групата са включени вътрешносъздадени търговски марки, които не са капитализирани в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Групата притежава патент за производство на лекарствена форма, съдържаща Ренитидин.

Придобитите нематериални активи, в резултат на осъществени бизнес-комбинации, основно в Сърбия и Беларус, включват ексклузивни договори с контрагенти, лицензии и дистрибуторска мрежа.

Обезценка на репутация

Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на задължителния тест за обезценка на признатите в консолидирания отчет за финансовото състояние репутации по придобиването на дъщерните дружества. За целта е прието, че всяко отделно дружество се явява в качеството на “обект, генериращ парични потоци”.

Като база за прогнозите на паричните потоци (преди данъци) са използвани финансовите бюджети, разработени от ръководствата на съответните дружества и на Групата като цяло, покриващи от три до пет годишен период, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието и реструктурирането на дейностите в рамките на Групата. Възстановимата стойност на всеки обект, генериращ парични потоци, е определена на база “стойност в употреба”.

Ключовите предположения, използвани при изчисленията, са определени конкретно за всяко дружество, носител на репутация, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете.

Тестовите и преценките на ръководството на Групата за обезценка на признатите репутации са направени през призмата на неговите прогнози и намерения относно бъдещите икономически изгоди, които Групата очаква да получи от дъщерните дружества, вкл. чрез използването на техните вътрешно създадени търговски марки, търговски и промишлен опит и генерираните и очаквани в бъдеще от тях обеми приходи, осигуряване на позиции на български и чуждестранни пазари (разработване и запазване), очакванията за бъдещи продажби и реструктуриране на дейността и пр.

В резултат на направените анализи от ръководството на Групата към 31.03.2025 г. не е призната обезценка на репутация (31.12.2024 г.: няма).

17. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	7,890	11,198
Трансфер от имоти, машини и оборудване (Приложение № 15)	(512)	-
Придобити	-	20
Нетна печалба от корекция до оценка по справедлива стойност, включена в печалбата или загубата (Приложение № 4)	-	(186)
Отписани	-	(3,142)
Салдо на 31 март / 31 декември	7,378	7,890

Инвестиционните имоти представляват сгради и прилежащи земи към тях, специално обособени части от сгради за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем. По групи активи са както следва:

Група активи	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Складови помещения	3,990	3,990
Офиси	1,754	1,754
Производствени сгради	1,435	1,435
Търговски обекти	199	199
Социални обекти	-	512
Общо	7,378	7,890

Оценки по справедлива стойност
Иерархия на справедливите стойности

Оценките по справедлива стойност на групите инвестиционни имоти са категоризирани като справедливи стойности на Ниво 2 и Ниво 3 на базата на входящите данни, използвани при техниката за оценяване. Направената преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е повтаряема и се дължи на прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва регулярно към датата на всеки консолидиран финансов отчет. Измерването на справедливата стойност е реализирано със съдействието на независими лицензирани оценители.

Таблицата по – долу показва равнение между началните и крайните салда на справедливите стойности на инвестиционните имоти, оценени на Ниво 2 и Ниво 3:

	<i>Складови помещения</i>	<i>Офиси</i>	<i>Производст вени сгради</i>	<i>Социал ни обекти</i>	<i>Търговс ки обекти</i>	<i>Общо</i>
Салдо на 1 януари 2024	5,313	2,272	2,915	513	185	11,198
Придобити	4	-	16	-	-	20
Преоценка до справедлива стойност през печалбата или загубата-						
нереализирана	(182)	(14)	(3)	(1)	14	(186)
Отписани	(1,145)	(504)	(1,493)	-	-	(3,142)
Салдо на 31 декември 2024	3,990	1,754	1,435	512	199	7,890
Трансфер от/към имоти, машини и съоръжения (Приложение № 15)	-	-	-	(512)	-	(512)
Салдо на 31 март / 31 декември	3,990	1,754	1,435	-	199	7,378

Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу представя описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на всички групи от състава на инвестиционните имоти Ниво 2 и Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Групи активи (Ниво 2)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
--------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

Офиси, търговски обекти и обекти за социална дейност	Оценъчен подход: Приходен подход Оценъчна техника: Остойността на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки
Складове, складови бази	Оценъчен подход: Приходен подход Оценъчна техника: Остойността на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки

Групи активи (Ниво 3)	Подходи и техники за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Търговски обекти и производствено - складови бази (в т.ч. земи, сгради, постройки и строителни съоръжения)	Оценъчен подход: Приходен подход Оценъчна техника: Остойността на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база капитализиран доход от наем, като схема за прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от прилагането на оценъчни техники от подхода на пазарните сравнения	а) сравнителни наемни стойности за аналози б) норма на възвращаемост в) срок за реализация на наемни сделки

	и от подхода на база на разходите за създаване/подмяна.	
Съоръжения, инсталации, оборудване и обзавеждане към недвижими имоти	Оценъчен подход: Разходен подход Оценъчна техника: Остойността на базата на настоящата стойност, съответстващо на методика, свързана с изпълнението на изискванията на БСО 2018, в т.ч. оценяване на база необходимо - присъщите разходи за придобиване или подмяна (придобиване на алтернативен актив с равностойна полезност) на съответен актив, към датата на оценяването, т.е. формиране на възстановителна стойност на актива в статуса му като нов, при използване на данни, параметри и калкулативни резултати, произтичащи от оценъчни техники, свързани с подхода на пазарните сравнения	а) сравнителни стойности за нови аналози б) индекси за изменение на потребителските цени по данни на НСИ

18. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И СЪВМЕСТНИ ДРУЖЕСТВА

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Инвестиции в асоциирани дружества	263,294	252,142
Общо	263,294	252,142

Движението на инвестициите в асоциирани дружества е представено по-долу:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	252,142	231,292
Дял в текущата печалба за периода	11,456	23,901
Дял в другите компоненти на всеобхватния доход	(654)	703
Придобиване на акции и дялове	387	1,928

Ефект от оценка на предходно държани дялове по справедлива стойност в дружества при придобиването на контрол в тях от

Групата	-	556
Трансфер към инвестиции в дъщерни дружества	-	(4,212)
Дивиденди	-	(1,603)
Продажба на акции	(3)	(348)
Ефекти от сделки с дружества от Групата	(34)	(75)
Салдо на 31 март / 31 декември	263,294	252,142

Движението на инвестициите в съвместни дружества е представено по-долу:

	31.03.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Салдо на 01 януари	-	-
Придобиване на акции и дялове	-	435
Дял в текущата печалба за периода	-	9
Дял в другите компоненти на всеобхватния доход	-	(52)
Трансфер към инвестиции в дъщерни дружества	-	(365)
Ефекти от сделки с дружества от Групата	-	(27)
Салдо на 31 март / 31 декември	-	-

19. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ ИНВЕСТИЦИИ

Другите дългосрочни капиталови инвестиции включват участия (акции) в следните дружества:

	Страна	31.03.2025 BGN '000	Участие %	31.12.2024 BGN '000	Участие %
Търгувани ценни книжа					
Ачийв лайф сайансис Инк	САЩ	5,649	3.15	8,414	3.15
Лавена АД	България	1,103	5.03	3,355	13.10
МФГ Инвест АД	България	122	0.46	147	0.46
		6,874		11,916	
Нетъргувани ценни книжа					
Балканфарма Разград АД	България	70	0.33	70	0.33
Имвенчър I КДА	България	50	1.36	50	1.36
Други		12	-	12	-

	<u>132</u>	<u>132</u>
Общо	<u>7,006</u>	<u>12,048</u>

Към 31.03.2025 г. като „други” са представени дългосрочни капиталови инвестиции в размер на 12 х.лв. (31.12.2024 г.: 12 х.лв.), представляващи малки малцинствени участия на Групата в капитала на общо три дружества (31.12.2024 г.: три дружества).

Справедливата цена на акция към 31 март 2025 г. и към 31 декември 2024 г. по дружества е както следва:

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>брой притежа вани акции</i>	<i>справедлива цена на акция</i>	<i>31.03.2025</i>	<i>брой притежава ни акции</i>	<i>справедлива цена на акция</i>	<i>31.12.2024</i>
			<i>BGN '000</i>			<i>BGN '000</i>
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	1,092,308	5.17	5,649	1,092,308	7.70	8,414
Лавена АД	499,270	2.21	1,103	1,299,026	2.58	3,355
МФГ Инвест АД	50,000	2.43	122	50,000	2.93	147
Общо акции			<u>6,874</u>			<u>11,916</u>

Таблицата по-долу представя другите дългосрочни капиталови инвестиции на Групата по нива на справедлива стойност в консолидирания годишен отчет за финансовото състояние:

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>Справедлива стойност 31.03.2025 BGN'000</i>	<i>(Ниво 1) BGN'000</i>	<i>(Ниво 2) BGN'000</i>
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	5,649	5,649	-
Лавена АД	1,103	-	1,103
МФГ Инвест АД	122	-	122
Общо	<u>6,874</u>	<u>5,649</u>	<u>1,225</u>

<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>Справедлива стойност 31.12.2024 BGN'000</i>	<i>(Ниво 1) BGN'000</i>	<i>(Ниво 2) BGN'000</i>
Ачийв лайф сайансис Инк - САЩ	8,414	8,414	-
Лавена АД	3,355	-	3,355
МФГ Инвест АД	147	-	147

Общо	<u>11,916</u>	<u>8,414</u>	<u>3,502</u>
------	---------------	--------------	--------------

Движението между началните и крайните салда на справедливите стойности на Ниво 1 и Ниво 2 е представено в следната таблица:

	<i>Ниво 1</i> <i>BGN'000</i>	<i>Ниво 2</i> <i>BGN'000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN'000</i>
Салдо към 1 януари 2024 година	172	3,638	3,810
Емисия на капитал	8,732	-	8,732
Продажби	(12)	(7)	(19)
Трансфер от Ниво 1 към Ниво 2	(148)	148	-
Нереализирана печалба/(загуба), нетно включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 14)	(330)	(277)	(607)
Салдо към 31 декември 2024 година	8,414	3,502	11,916
Продажби	-	(1,282)	(1,282)
Нереализирана печалба/(загуба), нетно включена в друг всеобхватен доход (Приложение № 14)	(2,765)	(995)	(3,760)
Салдо на 31 март / 31 декември	5,649	1,225	6,874

20. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дългосрочните вземания от свързани предприятия към 31 март са:

	<i>31.03.2025</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2024</i> <i>BGN '000</i>
Вземания по договори за цесия	4,042	4,011
Вземания по сделки с ценни книжа	2,843	2,843
Предоставени депозити по лизингови договори	580	580
Обезценка за кредитни загуби	(64)	(64)
Предоставени депозити по лизингови договори, нетно	516	516
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	-	3,016
Общо	7,401	10,386

Дългосрочните заеми към 31.12.2024 г. са предоставени на дружество, контролирано от асоциирано дружество.

Условията по предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	Лихвен %	31.03.2025		31.12.2024	
				BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
					в т.ч. лихва		в т.ч. лихва
лева	3,000	31.12.2026	4.93%	-	-	3,016	16
				-	-	3,016	16

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане при финансиране на дейности по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на ценни книжа (акции) и записи на заповед.

21. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Другите дългосрочни вземания на Групата включват:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Вземания по сделки с ценни книжа	4,081	4,229
Обезценка за кредитни загуби	(41)	(41)
Вземания по сделки с ценни книжа, нетно	4,040	4,188
Предоставени заеми	2,890	2,865
Депозити по дългосрочни договори за наеми	1,227	973
Предоставени гаранции по дългосрочни договори за услуги	39	-
Други	1	3
Общо	8,197	8,029

Вземанията по сделки с ценни книжа към 31 март са както следва:

- вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество в размер на 3,576 х.лв (31.12.2024 г.: 3,724 х.лв.). Те са в щатски долари с падеж 30.09.2026 г., който е обвързан с приключване на определени нормативни действия по регистрации на разрешения на медицински продукти;

- вземане по продадена инвестиция в дъщерно дружество в размер на 464 х.лв (31.12.2024 г.: 464 х.лв.). Те са в лева с падеж 31.12.2033 г.

Движението на коректива за обезценка на предоставени заеми е както следва:

	31.03.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Салдо на 1 януари	-	436

Трансфер на коректива към други краткосрочни вземания	-	(436)
Салдо на 31 март / 31 декември	-	-

Движението на коректива за обезценка на вземане по сделки с ценни книжа е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Салдо на 1 януари	41	183
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината, нетно	-	(142)
Салдо на 31 март / 31 декември	41	41

Условията по предоставените дългосрочни заеми на трети лица са както следва:

Вид валута	Договорена сума	Падеж	Лихвен %	31.03.2025	31.12.2024
	'000			BGN'000	BGN'000
<i>лева</i>	2,847	31.12.2027	6.05%	2,890	2,865
				2,890	2,865

22. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси включват:	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Стоки	334,291	324,199
Готова продукция	61,827	54,572
Материали	49,024	55,001
Незавършено производство	11,389	13,564
Полуфабрикати	6,086	4,074
Общо	462,617	451,410

Към 31.03.2025 г. са учредени особени залози върху материални запаси в размер на 254,982 х.лв. (31.12.2024 г.: 249,281 х.лв.) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции (Приложения № 28, № 35 и № 41).

23. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Вземания от клиенти	369,998	269,488
Обезценка за кредитни загуби	(4,571)	(4,687)
Вземания от клиенти, нетно	365,427	264,801
Предоставени аванси и други вземания от доставчици	40,916	36,284
Вземания по договори за цесия	4,890	4,890
Общо	411,233	305,975

Вземанията от клиенти са безлихвени и са основно в български лева, динари и евро.

Обичайно дружествата от Групата договарят с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби в диапазона от 30 до 180 дни, освен ако няма определени специфични условия за падеж на определени клиенти или в случаите, когато се разработват нови пазари и продукти и се привличат нови търговски контрагенти. Групата е определила обичаен кредитен период до 60 дни за клиенти и аптеки, и до 180 дни за други клиенти, за които не начислява лихви на клиентите, освен случаите на преструктурирани вземания със специален договор, при които е договорен по-дълъг срок с погасителен план и лихви. При продажби на медицинско оборудване на болничен пазар, кредитния период би могъл да достигне до и над 2 години поради финансовите специфики на контрагентите.

Движението на коректива за обезценка на търговски вземания от трети лица е както следва:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Салдо на 1 януари	4,687	6,254
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през периода, нетно	(116)	(1,412)
Придобити обезценки при бизнес комбинации	-	51
Ефект от валутно-курсови преизчисления	-	(36)
Отписани суми по несъбираеми вземания	-	(170)
Салдо на 31 март / 31 декември	4,571	4,687

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
-----------------------	-----------------------

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

до 30 дни	220,596	145,384
от 31 до 90 дни	103,145	85,349
от 91 до 180 дни	6,490	4,814
от 181 до 365 дни	3,827	3,336
от 1 до 2 години	1,363	38
над 2 години	9,521	10,240
<i>Брутна стойност на непладежиралите (редовни) търговски вземания</i>	344,942	249,161
<i>Очаквани кредитни загуби</i>	(1,047)	(1,044)
Непладежирали (редовни) търговски вземания, нетно	343,895	248,117

Корективът за обезценка за кредитни загуби на непладежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
до 30 дни	615	616
от 31 до 90 дни	297	305
от 91 до 180 дни	82	69
от 181 до 365 дни	39	39
над 2 години	14	15
Общо	1,047	1,044

Възрастовата структура по дата на фактура на просрочените търговски вземания е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
от 31 до 90 дни	13,161	11,536
от 91 до 180 дни	7,330	3,695
от 181 до 365 дни	646	1,263
от 1 до 2 години	1,644	1,780
над 2 години	2,275	2,053
<i>Брутна стойност на просрочените търговски вземания</i>	25,056	20,327
<i>Обезценка за кредитни загуби</i>	(3,524)	(3,643)
Просрочени търговски вземания, нетно	21,532	16,684

Корективът за обезценка за кредитни загуби на просрочените търговски вземания е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
от 31 до 90 дни	3	2
от 91 до 180 дни	2	2
от 181 дни до 365 дни	6	39
от 1 до 2 години	1,243	1,547
над 2 години	2,270	2,053
Общо	3,524	3,643

В по-голямата си част просрочените вземания са от държавни болнични заведения. На всички просрочени вземания политиката на Групата е да се начисляват, фактурират и събират допълнително лихви за просрочие, чрез които се компенсира изцяло забавата в плащанията и понесените разходи/загуби, както със специални споразумения за съответната болница – длъжник, така и чрез съдебни дела.

Групата прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания (Приложение № 2.16) На тази база, корективът за кредитни загуби към 31 март 2025 г. и 31 декември 2024 г. е определен както следва:

		Текущи	Просрочени до 90 дни	Просрочени над 90 до 365 дни	Просрочени над 365 дни	Общо
31 март 2025 година						
Очакван % на кредитни загуби		0.30%	0.02%	0.13%	95.28%	1.24%
Търговски вземания (брутна балансова стойност)	BGN'000	344,942	15,001	6,368	3,687	369,998
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	BGN'000	(1,047)	(3)	(8)	(3,513)	(4,571)

		Текущи	Просрочени до 90 дни	Просрочени над 90 до 365 дни	Просрочени над 365 дни	Общо
31 декември 2024 година						
Очакван % на кредитни загуби		0.42%	0.02%	1.02%	99.86%	1.74%

Търговски вземания (брутна балансова стойност)	BGN'000	249,161	12,711	4,011	3,605	269,488
Очаквана кредитна загуба (Коректив за обезценка)	BGN'000	(1,044)	(2)	(41)	(3,600)	(4,687)

Към 31.03.2025 г. са учредени особени залози върху търговски вземания в размер на 181,657 х.лв. (31.12.2024 г.: 171,305 х.лв.) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции (Приложения № 28, № 35 и № 41).

Предоставените аванси и други вземания от доставчици са текущи, основно в лева и в евро и са за покупка на:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Стоки	32,649	29,885
Услуги	5,481	3,528
Суровини и материали	2,786	2,864
Други	-	7
Общо	40,916	36,284

24. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Вземанията по договори с клиенти	12,475	11,671
Обезценка за кредитни загуби	(6)	(6)
Вземания по договори с клиенти, нетно	12,469	11,665
Предоставени търговски заеми	3,177	3,052

Обезценка за кредитни загуби	(3,177)	(3,052)
Предоставени търговски заеми, нетно	-	-
Предоставени аванси	42	-
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции	4	4
Обезценка за кредитни загуби	(4)	(4)
Вземания по предоставени поръчителства и гаранции, нетно	-	-
Други вземания	160	160
Обезценка за кредитни загуби	(160)	(160)
Други вземания, нетно	-	-
Общо	12,511	11,665

Вземанията по договори с клиенти са безлихвени и са в лева.

Обичайно дружествата от Групата договарят срок на плащане на вземанията по продажби на продукция между 45 до 270 дни, а за вземания по продажби на материали (вкл. субстанции – активни съставки) до 90 дни.

Групата прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговски вземания от свързани предприятия, като признава очаквани загуби за целия срок на инструмента за всички търговски вземания (Приложение № 2.16).

Движението на коректива за обезценка на търговски и други вземания от свързани предприятия е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари	170	312
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	-	(140)
Ефект от валутно-курсови преизчисления	-	(2)
Салдо на 31 март / 31 декември	170	170

Движението на коректива за обезценка на заеми от свързани предприятия е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари	3,052	2,154

Увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	125	899
Изписани суми по несъбираеми вземания	-	(1)
Салдо на 31 март / 31 декември	3,177	3,052

Възрастовата структура на непладежиралиите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
до 30 дни	62	18
от 31 до 90 дни	1,465	367
от 91 до 180 дни	10,601	10,938
от 181 до 365 дни	-	348
от 1 до 2 г.	347	-
<i>Брутна стойност на непладежиралиите (редовни) вземания от свързани предприятия</i>	12,475	11,671
<i>Провизия за обезценка за кредитни загуби</i>	(6)	(6)
Общо	12,469	11,665

Корективът за обезценка за кредитни загуби на непладежиралиите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
от 1 до 2 години	6	6
Общо	6	6

25. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ И АКТИВИ

Другите вземания и предплатени разходи на Групата включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Данъци за възстановяване	23,205	24,682
Предоставени заеми на трети лица	11,795	11,633
<i>Обезценка за кредитни загуби на предоставени заеми на трети лица</i>	(81)	(81)
Предоставени заеми на трети лица, нетно	11,714	11,552

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Съдебни и присъдени вземания	5,833	5,797
Обезценка за кредитни загуби на съдебни и присъдени вземания	(1,302)	(1,302)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	4,531	4,495
Предплатени разходи	2,564	2,722
Вземания по предоставени депозити като гаранции	228	380
Предоставени средства на инвестиционни посредници	80	-
Предоставени парични средства на Централен Депозитар за изплащане на дивидент	-	146
Други	415	620
Общо	42,737	44,597

<i>Данъците за възстановяване</i> включват:	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
ДДС	14,450	14,877
Акциз	6,297	6,465
Данъци от печалбата	2,449	3,328
Местни данъци и такси и други данъци	9	12
Общо	23,205	24,682

<i>Предплатените разходи</i> включват:	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Застраховки	719	838
Абонаменти	958	826
Реклама	241	56
Наеми	167	139
Банкови такси и комисионни	150	33
Лицензионни и патентни такси	88	98
Ваучери	-	37
Други	241	695
Общо	2,564	2,722

Предоставените заеми на трети лица в размер на 11,714 х.лв. (31.12.2024 г.: 11,552 х.лв.) са отпуснати на три предприятия – контрагенти с цел подпомагане за финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Годишната договорена лихва по тези заеми за 2025 г. е между 3.05% и 6% (2024 г.: 3.05% и 6%).

Движението на коректива за обезценка на съдебни и присъдени вземания е както следва:

	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо на 1 януари	1,302	1,313
Намаление на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината, нетно	-	(5)
Отписани обезценки	-	(6)
Салдо на 31 март / 31 декември	1,302	1,302

Движението на коректива за обезценка на предоставени заеми на трети лица е както следва:

	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Салдо на 1 януари	81	507
(Намаление) / увеличение на коректива за кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината, нетно	-	(862)
Трансфер от други дългосрочни вземания	-	436
Салдо на 31 март / 31 декември	81	81

26. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Парични средства в разплащателни сметки	35,814	25,333
Краткосрочни депозити	12,224	5,559
Парични средства в каса	4,039	4,704
Краткосрочно блокирани парични средства	33	33
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за паричните потоци	52,110	35,629
Блокирани парични средства за изплащане на дивиденди и в набирателна сметка за упражняване на права по варианти	4	101
Парични средства и парични еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние	52,114	35,730

Паричните средства и парични еквиваленти, с които разполага Групата са деноминирани основно в украински гривни, лева и евро (31.12.2024 г.: евро, лева и украински гривни).

Към 31.03.2025 г. краткосрочно блокираните парични средства са в размер на 33 х.лв. (31.12.2024 г.: 33 х.лв.) представляват основно блокирани средства по гаранции за изпълнение.

27. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.03.2025 г. регистрираният акционерен капитал на Софарма АД възлиза на 179,719 х.лв., разпределени в 179,719,201 акции с номинална стойност един лев за акция.

Акциите на Софарма АД са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и са регистрирани за търговия на Българска фондова борса – София АД и Варшавската фондова борса.

На 27.01.2025 г. е вписано в Търговския регистър увеличението на капитала на Софарма АД чрез издаване на 619,138 броя обикновени, поименни, безналични, с право на глас акции, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4,13 лв за една акция.

Акциите от увеличението на капитала са записани от притежателите на варианти.

Обратно изкупените собствени акции са 13,356,996 броя в размер на 53,559 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,356,996 броя в размер на 53,559 х.лв.). През текущата година няма закупени и продадени собствени акции (2024 г.: закупени 1,200 броя акции и продадени 972,308 броя акции).

Законовите резерви в размер на 220,915 х.лв. (31.12.2024 г.: 218,828 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата на дружеството-майка за фонд “Резервен” и от премиен резерв, възникнал като положителна разлика между емисионната и номиналната стойност на емитираните акции при вливането на дъщерни дружества в Софарма АД, както и от записаните и платени акции и упражнени права по варианти от притежателите на варианти, в размер на 161,072 х.лв. (31.12.2024 г.: 158,985 х.лв.).

Преоценъчният резерв - за имоти, машини и оборудване в размер на 27,164 х.лв. (31.12.2024 г.: 27,359 х.лв.) е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на

имотите, машините, оборудването на дружествата от Групата и техните справедливи стойности към датите на съответните редовни преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отчетен директно, чрез други компоненти на всеобхватния доход за годината.

Резервът по финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в размер на 3,221 х.лв. – *отрицателна* величина (31.12.2024 г.: 93 х.лв. – отрицателна величина) е формиран от ефектите от оценка по справедлива стойност на другите дългосрочни капиталови инвестиции (включително консолидирания дял от изменението на този резерв в асоциирани дружества при оценката им по метода на собствения капитал). При отписване на тези инвестиции, формираният резерв не се рециклира през отчета за всеобхватния доход (през печелбата или загубата за периода).

Резервът от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности в размер на 295 х.лв. – *отрицателна* величина (31.12.2024 г.: 1,822 х.лв. – отрицателна величина) е формиран от курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисляването на валутата на финансовите отчети на чуждестранните дружества във валутата на представяне на Групата.

Други капиталови компоненти (емисия варианти)

Съгласно чл.25 от Устава на Софарма АД на 21.05.2021 г. Съветът на директорите определя параметрите и взема решение за издаване при първично публично предлагане на емисия варианти. С Решение № 804 – Е от 04.11.2021 г. Комисията за финансов надзор вписва емисия за 44 932 633 безналични, свободнопрехвърляеми и поименни варианти, с емисионна стойност 0,28 лева, издадени от „Софарма” АД по реда на чл. 112 б, ал. 11 от ЗППЦК.

Базовият актив на емитираните варианти са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в Общото събрание на акционерите, които ще бъдат издадени от дружеството под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Всеки записан вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдеща емисия. Притежателите на вариантите могат да упражнят правото си да запишат съответния брой акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството в 3-годишен срок по фиксирана цена 4,13 лева за акция. Правото на упражняване възниква от датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен Депозитар” АД – 16.11.2021 г.

Вариантите са допуснати до търговия на основен пазар BSE на Българска Фондова Борса-София АД, считано от 17.11.2021 г.

През месец ноември 2024 г. стартира последна процедура по увеличение на капитала чрез издаване на до 623,779 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти емисия ISIN 9200001212, в съответствие с реда и условията описани в Проспекта за публично предлагане на варианти.

Последната дата за сключване на сделки с варианти е 04.11.2024 г., а срокът за упражняване на вариантите е 13.01.2025 г.

Към 31.12.2024 г. набраните средства от емисията варианти, които все още не са упражнени са представени като други капиталови компоненти в отчета за финансово състояние, нетно от разходите по емисията са в размер 260 х.лв.

Резервът „Неразпределена печалба“ включва компонент „други резерви“, който съдържа разпределени суми от реализирани печалби от минали години на дружества от Групата и компонента „натрупани печалби и загуби“.

Към 31 март **неразпределената печалба** е в размер на 487,923 х.лв. (31.12.2024 г.: 448,032 х.лв.), включва и признатата натрупана актюерска загуба в размер на 3,253 х.лв. (31.12.2024 г.: 3,253 х.лв.), отчетена при последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи във връзка с промяната в МСС 19 *Пенсионни и други доходи на наети лица*.

Основна нетна печалба на акция

	1.1.2025- 31.3.2025	1.1.2024- 31.3.2024
Средно претеглен брой акции	166,362,205	130,696,402
Нетна печалба за годината, отнасяща се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка (BGN'000)	40,328	29,709
Нетна печалба на акция (BGN)	0.24	0.23

Нетна печалба на акция с намалена стойност

	31.03.2025	31.03.2024
Среднопретеглен брой акции в обръщение	-	130,696,402
Кумулативен ефект от варианти	-	164,234
Акции в обръщение с варианти	-	130,860,637
Нетна печалба за годината, отнасяща се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка (BGN'000)	-	29,709
Нетна печалба на акция с намалена стойност	-	0.23

28. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Договорена сума на заема	Падеж	31.3.2025			31.12.2024		
		<i>Дългосро- чна част</i>	<i>Краткосро- чна част</i>	<i>Общо</i>	<i>Дългосро- чна част</i>	<i>Краткосро- чна част</i>	<i>Общо</i>

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

			BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Кредитни линии и заеми за оборотни средства								
евро	40,000	04.04.2032	66,749	11,120	77,869	-	78,138	78,138
лева	30,000	01.10.2026	29,117	-	29,117	25,727	-	25,727
евро	20,000	25.12.2032	12,153	3,219	15,372	12,963	3,229	16,192
евро/динари	8,100	31.08.2026	9,877	-	9,877	11,735	-	11,735
лева	9,544	25.12.2029	6,508	1,735	8,243	6,941	1,738	8,679
евро	3,500	31.01.2030	3,196	4	3,200	-	-	-
евро/динари	8,100	31.08.2026	1,953	-	1,953	-	-	-
евро/динари	8,100	31.08.2026	1,757	-	1,757	1,760	-	1,760
евро	1,100	31.10.2026	1,567	-	1,567	1,566	-	1,566
евро/динари	8,100	31.08.2026	1,562	-	1,562	1,564	-	1,564
евро	2,470	22.06.2027	1,318	670	1,988	1,318	878	2,196
евро	500	19.12.2026	652	330	982	652	326	978
евро	1,100	31.10.2026	411	-	411	-	-	-
евро	1,100	31.10.2026	175	-	175	-	-	-
евро	15,000	01.09.2025	-	26,963	26,963	-	25,492	25,492
евро	500	27.12.2025	-	491	491	-	652	652
евро	2,062	30.04.2025	-	67	67	-	269	269
евро	400	06.02.2025	-	-	-	-	87	87
Инвестиционни заеми								
евро	5,210	31.03.2026	-	1,692	1,692	426	1,690	2,116
Общо			136,995	46,291	183,286	64,652	112,499	177,151

Групата постепенно е установила политика на ежегодно предоговаряне на условията на първоначално договорени дългосрочни кредитни линии, вкл. падежните срокове. От датата на предоговарянето удължените кредитни линии се представят като краткосрочни банкови заеми (Приложение № 35).

Получените банкови заеми в евро са договорени основно при лихвен процент, определен на база EURIBOR плюс надбавка до 3.6% и до 8.5% фиксиран, за левовите кредити – до 1.91% фиксиран (2024 г.: за евро - EURIBOR плюс надбавка до 3.85%, за левовите кредити – до 1.91% фиксиран). Кредитите са за оборотни средства.

Инвестиционните кредити са с цел покупка на дълготрайни материални активи и разширение на дейността.

В полза на банките-кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти (Приложение № 15);
- Особени залози на:
 - машини и оборудване (Приложение № 15);
 - материални запаси (Приложение № 22);

- търговски вземания (*Приложение № 23*).

Договорите за дългосрочните банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на Групата текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор.

Дружествата от Групата следва да спазват определени допълнителни ограничителни условия по дългосрочните договори за заеми, като най-общо те са свързани с:

- коефициент за обща ликвидност, който следва да е минимум 1.1х;
- нетен дълг, който не следва да надвишава четири пъти годишната печалба преди лихви, данъци и амортизации;
- поддържане на коефициент на собствен капитал по-голям или равен на 40%;
- ненамаляване на собствения капитал спрямо последен одитиран финансов отчет.

Групата не очаква неизпълнение на тези ограничителни условия.

29. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дългосрочните задължения към свързани лица към 31 март включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Задължения по лизингови договори	18,693	19,250
	18,693	19,250

Дължимите в рамките на 12 месеца лизингови вноски са представени в консолидирания годишен отчет за финансовото състояние в текущите задължения, в статията „Задължения към свързани предприятия” (Приложение № 37).

30. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала към 31 март включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	9,479	9,404
Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми	368	380
Общо	9,847	9,784

Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружествата от Групата, опериращи основно в *България и Украйна*, за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда в *България* всеки служител има право на обезщетение в размер на две brutни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест brutни заплати към момента на пенсиониране (Приложение № 2.23).

Задълженията на работодателя към персонала при пенсиониране за дружествата извън България, са както следва:

- *Украйна* – работодателят има задължение да изплати между 250 и 500 украински гривни (между 11 лв. и 22 лв.) според трудовия стаж на работника и социални пенсии, които дружеството начислява след пенсиониране на служителите поради специфични условия на труд и сключен колективен трудов договор;
- *Казахстан* - съгласно Казахстанското законодателство работодателят няма законово задължение към персонала при пенсиониране;
- *Сърбия* – работодателят е задължен да изплати 3 средни работни заплати;
- *Русия* - съгласно руското законодателство работодателят няма законово задължение към персонала при пенсиониране.
- *Беларус* – работодателят няма законово задължение към персонала при пенсиониране.

Задължения по дългосрочни доходи за тантиеми

Към 31.03.2025 г. в стойността на дългосрочните задължения към персонала са включени и 368 х.лв. (31.12.2024 г.: 380 х.лв.), представляващи задължения към персонала, свързани с изплащането на тантиеми за период от повече от 12 м. - до 2028 г. (2024 г.: до 2027 г.).

31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по лизингови договори към трети и свързани лица са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

	31.03.2025			31.12.2024		
	Задължения по лизинг	Задължения по лизинг към свързани лица (Приложения № 29 и № 37)	Общо	Задължения по лизинг	Задължения по лизинг към свързани лица (Приложения № 29 и № 37)	Общо
Срок	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
До една година	19,966	3,179	23,145	18,671	3,110	21,781
Над една година	77,083	18,693	95,776	68,516	19,250	87,766
	97,049	21,872	118,921	87,187	22,360	109,547

Задълженията по лизинг към свързани лица са представени в Дългосрочни задължения към свързани лица (Приложение № 29) и Задължения към свързани предприятия (Приложение № 37).

Минималните лизингови плащания към трети и свързани лица са дължими както следва:

	31.03.2025			31.12.2024		
	Трети лица BGN'000	Свързани лица BGN'000	Общо BGN'000	Трети лица BGN'000	Свързани лица BGN'000	Общо BGN'000
Срок						
До една година	24,040	3,518	27,558	20,836	3,489	24,325
Над една година	88,902	19,869	108,771	76,529	20,473	97,002
	112,942	23,387	136,329	97,365	23,962	121,327
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	(15,893)	(1,515)	(17,408)	(10,178)	(1,602)	(11,780)
Сегашна стойност на задълженията по лизингови договори към трети и свързани лица	97,049	21,872	118,921	87,187	22,360	109,547

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

В отчета за финансовото състояние, в статията Имоти, машини и оборудване са представени следните обекти и суми, свързани с договори за лизинг:

	<i>Земя и сгради</i>		<i>Машини, съоръжения и оборудване</i>		<i>Други</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2025 BGN'000</i>	<i>2024 BGN'000</i>	<i>2025 BGN'000</i>	<i>2024 BGN'000</i>	<i>2025 BGN'000</i>	<i>2024 BGN'000</i>	<i>2025 BGN'000</i>	<i>2024 BGN'000</i>
Отчетна стойност								
Салдо на 1 януари	146,431	112,510	1,264	1,210	17,681	14,170	165,376	127,890
Увеличения/придобити	5,678	40,863	-	54	1,595	4,864	7,273	45,781
Намаления/отписани	(227)	(6,942)	-	-	(887)	(1,353)	(1,114)	(8,295)
Салдо на 31 март / 31 декември	151,882	146,431	1,264	1,264	18,389	17,681	171,535	165,376
Надрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	49,722	35,902	367	208	7,501	5,099	57,590	41,209
Начислена амортизация за периода	5,304	17,093	36	159	891	3,239	6,231	20,491
Отписана амортизация	(42)	(3,273)	-	-	(803)	(837)	(845)	(4,110)
Салдо на 31 март / 31 декември	54,984	49,722	403	367	7,589	7,501	62,976	57,590
Балансова стойност на 31 март / 31 декември	96,898	96,709	861	897	10,800	10,180	108,559	107,786
Балансова стойност на 1 януари	96,709	76,608	897	1,002	10,180	9,071	107,786	86,681

32. ПРАВИТЕЛСТВЕНИ ФИНАНСИРАНИЯ

Към 31 март правителствените финансираня на дружествата от Групата включват:

	<i>31.03.2025 BGN'000</i>	<i>31.12.2024 BGN'000</i>
Дългосрочна част на правителствени финансираня	4,214	4,358
Краткосрочна част на правителствени финансираня (<i>Приложение № 40</i>)	577	577
Общо	4,791	4,935

Към 31 март получените правителствени финансираня са от следните дружества от Групата:

	<i>31.03.2025 BGN'000</i>	<i>31.12.2024 BGN'000</i>
Софарма АД	4,791	4,935
Общо	4,791	4,935

Правителствените финансираня са по европейски оперативни програми и са свързани основно с придобиване на машини и оборудване. (Приложение № 15). Краткосрочната част от финансиранята в размер на 577 х.лв. (31.12.2024 г.: 577 х.лв.) ще бъде призната като текущ приход през следващите 12 месеца от датата на консолидирания годишен отчет за финансовото състояние и е представена като „други текущи задължения” (Приложение № 40).

33. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Национален допълнителен данък	2,359	2,359
Общо	2,359	2,359

34. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите нетекущи задължения към 31 март включват:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Задължения свързани с покупка на акции	4,474	4,474
	4,474	4,474

35. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Краткосрочните банкови заеми на Групата към 31 март са както следва:

Вид валута	Договорена сума '000	Падеж	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Банкови заеми (овърдрафти)				
лева	64,000	25.09.2025	58,289	58,241
евро	34,200	31.03.2026	31,330	3,435
лева	20,000	01.10.2025	19,976	20,014
лева	20,000	01.10.2025	17,890	19,746
лева	20,000	31.07.2025	17,736	-
евро/сръбски динар	8,000	27.03.2026	15,053	7,823
щ.д.	9,000	30.06.2025	14,387	16,187
лева	19,558	01.10.2025	12,664	18,528

евро	10,000	20.04.2025	12,474	43
лева	10,000	31.07.2025	9,823	28
лева	9,779	01.10.2025	9,736	9,777
лева	50,000	31.07.2025	8,165	17,490
евро	2,488	24.08.2025	1,956	-
евро	1,700	21.08.2025	1,528	-
евро	1,300	19.09.2025	1,087	592
щ.д.	1,900	20.06.2025	575	3,059
беларуска рубла	345	25.07.2024	150	-
щ.д.	2,200	24.02.2025	-	4,141
сръбски динар	27,000	19.08.2025	-	414
			232,819	179,518
Кредитни линии				
евро	7,500	25.09.2025	14,647	14,636
			14,647	14,636
Общо			247,466	194,154

Получените банкови заеми в евро са договорени основно при лихвен процент, определен на база EURIBOR плюс надбавка до 2.75% и фиксиран 7.5%; за левовите кредити – референтен лихвен процент на съответната банка плюс надбавка до 3.25%; за динар - лихвен процент, определен на база Belibor плюс надбавка до 0.65% и щатски долар 7.5% фиксиран (2024 г.: EURIBOR плюс надбавка до 2.35%; за левовите кредити – референтен лихвен процент на съответната банка плюс надбавка до 3.25%; за динар 8.5% фиксиран и щатски долар 10% фиксиран).

Кредитите са за оборотни средства.

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени особени залози на:

- машини и оборудване (*Приложение № 15*);
- суровини, материали и готова продукция (*Приложение № 22*);
- търговски вземания (*Приложение № 23*).

Към 31.03.2025 г. са учредени особени залози върху вземания от свързани лица, подлежащи на консолидация и елиминирани за целите на консолидирания годишен финансов отчет в размер на 77,796 х.лв. (31.12.2024 г.: 74,993 х.лв.) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции (*Приложения № 28, № 35 и № 41*).

36. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

31.03.2025
BGN'000

31.12.2024
BGN'000

Задължения към доставчици	405,931	387,301
Получени аванси от клиенти	277	784
Общо	406,208	388,085

Задълженията към доставчици са към:

31.03.2025	31.12.2024
BGN'000	BGN'000

Доставчици извън РБългария	312,631	317,246
Доставчици от РБългария	93,300	70,055
Общо	405,931	387,301

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали, стоки и услуги. Средният кредитен период, за който обичайно не се начислява лихва по търговски задължения е от 60 до 180 дни.

37. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Задължения към съвместни и асоциирани дружества	3,125	3,128
Задължения към дружества акционери със значително влияние	363	162
Задължения към дружества свързани чрез ключов управленски персонал	287	151
Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност	255	-
Задължения към дружества, контролирани от асоциирано дружество	60	24
Други свързани лица	6	6
Общо	4,096	3,471

Задълженията към свързани предприятия по видове са:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Краткосрочни задължения по лизингови договори	3,179	3,110
Доставка на услуги	371	185
Задължения за доставки на стоки и материали	285	170

Пасиви по договори с клиенти	255	-
Други	6	6
Общо	4,096	3,471

Задълженията към свързани предприятия са текущи, в евро, безлихвени и не са обезпечени допълнително със специален залог или гаранция от Групата.

38. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала, в т.ч.:	23,179	21,582
<i>текущи задължения по възнаграждения</i>	13,837	13,693
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	5,580	4,124
<i>тантиеми</i>	3,762	3,765
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	6,042	4,906
<i>текущи задължения по вноски към социалното осигуряване</i>	5,091	4,260
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	951	646
Общо	29,221	26,488

39. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци включват:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Данъци върху печалбата	8,391	1,575
ДДС	5,006	6,787
Данъци върху доходите на физическите лица	2,292	1,101
Данъци върху разходите	643	417
Местни данъци и такси	401	61
Данъци при източника	2	2
Акциз	1	-
Общо	16,736	9,943

До датата на издаване на настоящия консолидиран годишен отчет в дружествата от Групата са извършени ревизии и проверки, както следва:

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Дружество	Пълна данъчна ревизия	Ревизия по ДДС	Проверка по осигурително законодателство
Софарма АД	31.12.2011	31.12.2011	30.09.2013
Софарма Трейдинг АД	31.12.2011	31.12.2017	30.04.2018
Биофарм Инженеринг АД	31.12.2014	31.01.2023	30.04.2009
Вета Фарма АД	няма	31.05.2024	30.06.2016
Софармаси ЕООД	няма	31.07.2020	няма
Софармаси 2 ЕООД	няма	30.06.2019	няма
Софармаси 3 ЕООД	няма	30.11.2017	няма
Софармаси 4 ЕООД	няма	30.06.2022	няма
Софармаси 5 ЕООД	няма	31.08.2020	няма
Софармаси 6 ЕООД	няма	30.05.2023	няма
Софармаси 7 ЕООД	няма	31.05.2019	няма
Софармаси 8 ЕООД	няма	31.08.2020	няма
Софармаси 9 ЕООД	няма	31.12.2020	няма
Софармаси 10 ЕООД	няма	30.11.2022	няма
Софармаси 11 ЕООД	няма	31.07.2022	няма
Софармаси 12 ЕООД	няма	30.06.2023	няма
Софармаси 13 ЕООД	няма	31.07.2022	няма
Софармаси 14 ЕООД	няма	31.12.2018	няма
Софармаси 15 ЕООД	няма	30.06.2022	няма
Софармаси 16 ЕООД	няма	31.12.2019	няма
Софармаси 17 ЕООД	няма	31.12.2020	няма
Софармаси 18 ЕООД	няма	30.10.2021	няма
Софармаси 19 ЕООД	няма	31.08.2023	няма
Софармаси 20 ЕООД	няма	31.12.2013	няма
Софармаси 21 ЕООД	няма	31.10.2024	31.08.2017
Софармаси 22 ЕООД	няма	31.12.2012	30.04.2020
Софармаси 23 ЕООД	няма	31.05.2014	30.04.2020
Софармаси 24 ЕООД	няма	30.11.2024	30.04.2020
Софармаси 25 ЕООД	няма	30.09.2023	30.04.2020
Софармаси 26 ЕООД	няма	31.08.2017	няма
Софармаси 27 ЕООД	няма	31.12.2013	няма
Софармаси 28 ЕООД	няма	30.04.2023	няма
Софармаси 29 ЕООД	няма	30.04.2024	няма
Софармаси 30 ЕООД	няма	31.08.2024	30.04.2020
Софармаси 31 ЕООД	няма	31.05.2024	30.04.2020
Софармаси 32 ЕООД	31.12.2010	31.12.2019	30.04.2020
Софармаси 33 ЕООД	няма	30.04.2024	30.04.2020
Софармаси 34 ЕООД	няма	няма	30.04.2020
Софармаси 35 ЕООД	няма	31.12.2013	30.04.2020

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Софармаси 36 ЕООД	няма	31.01.2015	31.05.2021
Софармаси 37 ЕООД	няма	31.08.2024	30.04.2020
Софармаси 38 ЕООД	няма	29.02.2024	30.04.2020
Софармаси 40 ЕООД	няма	няма	30.04.2020
Софармаси 41 ЕООД	няма	31.08.2023	31.05.2019
Софармаси 42 ЕООД	няма	няма	30.11.2020
Софармаси 43 ЕООД	31.12.2016	няма	31.05.2019
Софармаси 44 ЕООД	няма	31.12.2013	30.04.2020
Софармаси 45 ЕООД	няма	Няма	30.04.2020
Софармаси 46 ЕООД	няма	31.12.2023	няма
Софармаси 47 ЕООД	няма	31.11.2016	31.03.2020
Софармаси 48 ЕООД	няма	30.06.2021	31.08.2017
Софармаси 49 ЕООД	31.12.2015	31.12.2014	31.05.2020
Софармаси 50 ЕООД	няма	30.06.2024	31.03.2020
Софармаси 51 ЕООД	няма	30.09.2023	30.04.2020
Софармаси 52 ЕООД	няма	няма	31.12.2015
Софармаси 53 ЕООД	няма	30.09.2023	31.08.2017
Софармаси 54 ЕООД	няма	31.08.2015	31.03.2020
Софармаси 55 ЕООД	няма	31.01.2025	31.03.2020
Софармаси 56 ЕООД	няма	31.12.2015	30.04.2020
Софармаси 57 ЕООД	няма	няма	31.05.2020
Софармаси 58 ЕООД	няма	29.02.2024	няма
Софармаси 63 ЕАД	31.12.2012	няма	31.12.2019
Софармаси 64 АД	31.12.2016	31.07.2023	няма
Софармаси 65 ЕООД	няма	31.12.2024	няма
Софармаси 66 ЕООД	няма	31.07.2024	няма
Софармаси 67 ЕООД	няма	31.07.2024	няма
Софармаси 68 ЕООД	няма	31.07.2024	няма
Софармаси 39 ЕООД	няма	31.08.2024	няма
Софармаси 61 ЕООД	няма	31.01.2025	няма
Софармаси 62 ЕООД	няма	31.01.2025	няма
Софармаси 60 ЕООД	няма	31.12.2024	няма
ПАО Витамини	31.12.2013	31.12.2013	01.04.2014
ООО Софарма Украйна	31.12.2014	31.12.2014	30.06.2016
Софарма Варшава СП. З.О.О	няма	няма	06.07.2017
Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия	31.03.2017	30.06.2017	15.04.2017
ООО Фитобел	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2017
ООО Табина	30.09.2010	30.09.2010	30.09.2006
ООО Не Ска	няма	няма	31.12.2015
ОДО СалюсЛайн	31.10.2007	31.10.2007	30.06.2021
БООО СпецАфармация	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014

За дружествата в България данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

За дружествата извън България данъчна ревизия се извършва както следва: в Украйна - в тригодишен срок, в Полша и Казахстан – в петгодишен срок, в Сърбия – в десетгодишен срок, в Русия – в тригодишен срок и в Беларус –на извадков принцип по критерии, които оценяват степента на риска по отношение на данъчните субекти съгласно методология определена от Министерския съвет на Република Беларус.

На дружествата ТОО Софарма Казахстан, Фармахим ЕООД, Софармаси 59 ЕООД, Софарма Рус, Фарманова Д.О.О., Софармаси Д.о.о., СООО Брититрейд, ООО ДабрадзевФарм, ООО АльфаАптека, ООО Беллерофон и Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси не са провеждани пълни данъчни ревизии, ревизии по ДДС и проверки по осигурителното законодателство.

40. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>Другите текущи задължения</i> включват:	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Задължения за възстановяване по договори с клиенти	16,527	9,974
Пасиви по договори с клиенти	2,161	3,393
Задължения за дивиденди	1,327	1,338
Задължения свързани с покупка на акции	1,276	1,252
Правителствени финансираня (<i>Приложение № 32</i>)	577	577
Задължения по получени депозити като гаранции	133	133
Удръжки от работните заплати	115	85
Присъдени суми по съдебни дела	18	18
Провизия по финансови гаранции	4	4
Други	962	1,388
Общо	23,100	18,162

41. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Поръчителства и предоставени гаранции

Софарма АД

Към 31.03.2025 г. дружеството е предоставило обезпечение в полза на банки по получени заеми от асоциирани дружества ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност 5,644 х.лв. (31.12.2024 г.: няма).

Дружеството е съдължник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции и сключени лизингови договори на следните дружества:

	Период на падеж	Вид валута	Договорен размер		Размер на гарантираната сума
			<i>Оригинална</i>		<i>31.03.2025</i>
			<i>Валута</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Доверие Обединен Холдинг АД	2027 г.	лева	30,000	30,000	10,000
Софарма Билдингс АДСИЦ	2027 г.	лева	10,000	10,000	10,000
Енергоинвестмънт АД	2026 г.	лева	2,000	2,000	1,550
Общо					21,550

Банкови гаранции

Софарма Трейдинг АД

Издадените за дружеството банкови гаранции към 31.03.2025 г. възлизат на 20,901 х.лв. (31.12.2024 г.: 25,008 х.лв.) и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки, за добро изпълнение - гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Банковите гаранции са издадени от:

	<i>31.03.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
ДСК АД	9,651	12,577
ИНГ банк Н.В.	5,825	3,264
ТБ ОББ АД	4,570	4,935
Юробанк България АД (Пощенска банка)	855	4232
	20,901	25,008

Към 31.03.2025 г. Софарма Трейдинг АД е предоставило банкови гаранции в размер на 2,107 х. лв. (31.12.2024 г.: 2,059 х.лв.) като обезпечения по договори за наем на търговски обекти (аптеки), страна по които са негови дъщерни дружества.

Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия

Към 31.03.2025 г. издадените за дружеството банкови гаранции възлизат на 15,332 х.лв. (31.12.2024 г.: 14,410 х.лв.) и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки, за добро изпълнение - гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Банковите гаранции са издадени от:

	<i>31.3.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Райфайзенбанк АД Белград	13,380	12,454
Юробанк АД Белград	1,001	1,003
Банка Интеза АД Белград	951	953
	<u>15,332</u>	<u>14,410</u>

Фарманова Д.О.О.

Към 31.03.2025 г. Дружеството има издадена една митническа банкова гаранция на стойност 25 х.лв. (1,500 х.дин.) (31.12.2024 г.: 25 х.лв. (1,500 х.дин.)). Гаранцията е издадена от Банка Интеза АД Белград.

Застраховка на гаранции за изпълнение

Софарма Трейдинг АД

Към 31.03.2025 г. дружеството има сключени договори за застраховка на гаранции за изпълнение в търгове за доставка на лекарства и консумативи в полза на медицински заведения и Министерството на здравеопазването в размер на 10,480 х.лв. (31.12.2024 г.: 13,514 х.лв.).

Активи, получени на отговорно пазене

Софарма Трейдинг АД

Съгласно сключени договори за преддистрибуция, дружеството е приело на отговорно пазене към 31.03.2025 г. стоки в размер на 9,161 х.лв. (31.12.2024 г.: на 10,000 х.лв.).

Фарманова Д.о.о.

Фарманова Д.о.о. е приело на отговорно пазене към 31.03.2025 г. суровини в размер на 30 х.лв. (1,812 х.дин.) (31.12.2024 г.: 53 х.лв. (3,153 х.дин.)).

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

Софарма АД

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 – 2013 г., оперативна програма „Иновации

и конкурентоспособност 2014 – 2020 г.“, и оперативна програма Енергийна ефективност (*Приложения № 32 и № 40*), свързани с придобиване на дълготрайни активи, реконструкции на сгради и технологично обновление и модернизация на таблетното производство, внедряване на иновативни продукти в ампулното производство, придобиване на компактна линия за разливане на флакони под изолатор, придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производството на медицински продукти и внедряване на иновативни капки за очи тип „изкуствени слъзи“ (*Приложение № 15*).

Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключването на съответните проекти да не извършват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договорите са спазени.

42. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност Групата може да бъде изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружествата от Групата и на привличения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от тях инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на рисковете се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка и респективно ръководствата на дъщерните дружества съгласно политиката, определена от Съвета на директорите на дружеството-майка. Съветът на директорите е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за

управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Структурата на финансовите активи и пасиви към 31.03.2025 г. е както следва:

Категории финансови инструменти:	31.03.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000
Финансови активи		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	466,119	351,476
<i>Вземания и заеми (Приложения № 20, № 21, № 23, № 24 и № 25)</i>	414,009	315,750
<i>Парични средства и парични еквиваленти (Приложение № 26)</i>	52,110	35,726
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	7,006	12,048
<i>Капиталови инвестиции (Приложение № 19)</i>	7,006	12,048
Общо финансови активи	473,125	363,524
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:	976,528	880,866
<i>Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми (Приложения № 28 и № 35)</i>	430,752	371,305
<i>Други заеми и задължения (Приложения № 29, № 34, № 36, № 37 и № 40)</i>	426,855	400,014
<i>Задължения по лизинг (Приложение № 31)</i>	118,921	109,547
Общо финансови пасиви	976,528	880,866

Нетният ефект от начислени/(възстановени) обезценки, свързани с финансови активи и финансови гаранции, признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата) е както следва:

	31.03.2025 BGN '000	31.03.2024 BGN '000
Предоставени заеми по амортизируема стойност	125	530
Търговски и други вземания, включително от свързани лица	(116)	17
Общо	9	547

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

Кредитният риск на Групата възниква както от основната ѝ дейност, чрез търговските вземания, така и от нейната финансова дейност, включваща предоставяне на заеми на свързани и трети лица, поети ангажименти по заеми и гаранции и депозити в банки. В Групата са разработени политики, процедури и правила за контрол и мониторинг на поведението на кредитния риск.

Търговски вземания

В своята търговска практика Групата е прилагала различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски рабати. Групата работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и с дистрибутори, които работят с държавните болнични заведения също изискват политика на отложени плащания в България. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

Кредитната политика на Групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащане.

Групата използва матрици за провизиране на очакваните кредитни загуби на търговските вземания и активите по договори с клиенти. Последните са групирани в групи (портфейли) от различни сегменти клиенти, които имат сходни характеристики, вкл. за кредитен риск.

Прилаганите в матриците проценти на провизиране се базират на дните просрочие за всеки отделен портфейл. Първоначално процентите на всяка матрица се определят на база исторически данни, наблюдавани от дружествата от Групата, за период от три години.

В основата на метода е анализа на историята и оценката на поведението на всяка фактура в дадена група, издадени за последните поне три години в аспект на дни просрочие, преминаване по периоди между различните диапазони на просрочие, плащанията и несъбрани суми и т.н. На тази база се определя процентът на загубата като несъбираемостта на дадена група фактури към просрочените фактури по дни.

Периодът за възникване на икономическа загуба от несъбираемост се определя по клиентски портфейли: търговци на едро, аптечен пазар, болничен пазар и по географски региони. Този период се изследва и преценява исторически. Групата няма практика да изисква обезпечение по вземанията от своите клиенти, както и не ги застрахова. На второ място, Групата прецизира матриците за провизиране на обезценка на всеки портфейл като коригира определените проценти на база исторически данни за поведението на плащанията по издадените фактури и историческите загуби от

несъбираемост чрез включване на прогнозна информация за определени макрофактори. Историческите проценти се коригират, за да отразят ефекта от бъдещо поведение на макроикономически фактори, за които е установена статистическа зависимост и за които се смята, че оказват влияние на способността на клиентите да обслужват и уреждат задълженията си.

Съдебни и присъдени вземания

При преценката на събираемостта на съдебните и присъдените вземания ръководството прави индивидуален анализ на цялата експозиция от всеки контрагент (тип контрагент) с оглед установяване на реалната възможност за събирането им. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

Предоставени заеми, поръчителства и финансови гаранции

Оценката на всяка кредитна експозиция за целите на управлението на риска е процес, който изисква използването на модели, които да отразяват влиянието върху експозицията на промените в пазарните условия, очакваните парични потоци и времето до падеж. Оценката на кредитния риск на предоставените заеми води до по-нататъшни преценки за вероятността от възникване на неизпълнение, на свързаните с тези преценки коефициенти на загуба и на корелациите между контрагентите. Групата измерва кредитния риск като използва вероятността за неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD).

За определяне на кредитния риск на предоставени заеми и финансови гаранции, както и на определени индивидуални вземания, ръководството на Групата е разработило методика, която включва два основни компонента: определяне на кредитен рейтинг на длъжника, и статистически модели за изчисляване на маргинални PD по години за всеки рейтинг.

Относно рейтинга то използва вътрешни оценки за кредитния рейтинг на отделните контрагенти на база глобални методологии на водещи световни рейтингови агенции. Рейтингът отразява финансови съотношения за задлъжнялост, ликвидност, рентабилност и др., количествени (например нива на продажби) и качествени (например финансова политика, диверсификация и т.н.) критерии според съответната методология и индустрия.

Чрез статистически модели, базирани на исторически глобални данни за вероятности за неизпълнение (PD) и преходи между различни рейтинги, както и на прогнози за ключови макроикономически показатели (растеж на БВП, инфлация и т.н.) се определят нужните маргинални PD по години за всеки рейтинг.

На база установения конкретен рейтинг и анализа на характеристики на длъжника и заема/гаранцията, вкл измененията, които са настъпили в тях, спрямо предходния период се определя

етапът на инструмента (Етап 1, Етап 2 или Етап 3). Групата счита, че даден финансов инструмент е претърпял *значително увеличение на кредитния риск*, когато са изпълнени един или повече от следните количествени или качествени критерии:

Количествени критерии:

- Увеличение на вероятността от неизпълнение (PD) за целия живот на финансовия актив към отчетната дата спрямо вероятността от неизпълнение за целия живот към датата, на която активът е признат за първи път;
- Заемополучателят е в просрочие над 30 дни, но по-малко от 90 дни;
- Действителни или очаквани значителни неблагоприятни промени в оперативните резултати на заемополучателя, над допустимия диапазон на изменение, измерени през основни финансови и оперативни показатели на длъжника;
- Значителна промяна в стойността на обезпечението, което обстоятелство се очаква да увеличи загубата и риска от неизпълнение.

Качествени критерии:

- Значителни неблагоприятни промени в бизнес, финансови и / или икономически условия, при които кредитополучателят оперира;
- Действителни или очаквани значителни неблагоприятни промени в оперативните резултати на кредитополучателя;
- Значителна промяна в стойността на обезпечението, която се очаква да увеличи риска от неизпълнение;
- Ранни признаци на проблеми с паричния поток / ликвидност, като забавяне в обслужването на търговските кредитори / кредити.

Критериите, използвани за определяне на значително нарастване на кредитния риск, се наблюдават и преразглеждат периодично за целесъобразност от финансовия директор на Групата.

Групата определя финансов инструмент *в неизпълнение и с настъпила кредитна загуба*, когато отговаря на един или повече от следните критерии :

Количествени критерии

- Заемополучателят е с просрочие над 90 дни по своите договорни плащания;
- Настъпили или предстоящи съществени неблагоприятни промени и събития в бизнеса, финансовите условия и стопанската среда на заемополучателят, измерени през сериозен спад на основни финансови и оперативни показатели на длъжника;
- Заемополучателят отчита поредица загуби и отрицателни нетни активи;
- Настъпили или предстоящи съществени неблагоприятни промени в стойността на ключово обезпечение по заема, вкл. загуби на обезпечения.

Качествени критерии

Заемополучателят е в невъзможност да плаща поради значителни финансови затруднения. Това са случаи, когато:

- Заемополучателят е в нарушение на финансовия договор, напр. лихвени плащания, обезпечения;
- Негативни промени в бизнеса на заемополучателя;
- Направени отстъпки във връзка с финансови затруднения на заемополучателя;
- Вероятно е заемополучателя да бъде обявен в несъстоятелност.

Дефиницията за неизпълнение е приложена последователно за моделиране на вероятността от неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD) през изчисленията на очакваните загуби на Групата.

Очакваните кредитни загуби са изчислени чрез дисконтиране на получената стойност от произведението на: вероятността от неизпълнение (PD), експозицията при неизпълнение (EAD) и загубата при неизпълнение (LGD), определени както следва:

- PD представя вероятността заемополучателят да не изпълни финансовото си задължение или през следващите 12 месеца, или през целия живот на финансовия актив (PD за целия живот), определени на база на публични данни за PD на общоприети източници и статистически модели за ефектите от прогнозни макроикономически фактори. Също така ръководството на дружеството е извършило исторически анализ и е идентифицирало основните икономически променливи, влияещи върху кредитния риск и очакваните кредитни загуби за всеки вид заем (портфейл);
- EAD е сумата, която е дължима на Групата от заемополучателя в момента на неизпълнението, през следващите 12 месеца или през остатъчния период на заема, определена съгласно конкретните характеристики на инструмента (дължима сума, погасителни планове, лихви, срок и др.);
- LGD представлява очакването на Групата за размера на загуба при експозиция в неизпълнение. LGD варира според вида на контрагента, вида и старшинството на претенцията и наличието на обезпечение или друга кредитна подкрепа. LGD се измерва като процент загуба за откритата експозиция към момента на неизпълнение;
- Дисконтовият процент, използван при изчисляването на очакваната кредитна загуба (ECL), е първоначалният ефективен лихвен процент по заема или в случай на финансови гаранции и други инструменти без приложим лихвен процент – безрискова норма за съответния период, валута и т.н.

Групата прилага редица политики и практики за намаляване на кредитния риск от предоставени заеми. Най-често срещано е приемането на обезпечение. Групата възлага изготвяне на оценка от външни експерти – независими оценители на полученото обезпечение като част от процеса по предоставянето на заеми. Тази оценка се преразглежда периодично, но поне веднъж годишно.

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Таблицата по – долу представя качеството на финансовите активи и активите по договори на Групата, а също така и максималната експозиция, изложена на кредитен риск според приетата оценка за кредитен рейтинг:

<i>31.03.2025</i>	<i>Приложение</i>	<i>Вътрешна категоризация за кредитен риск</i>	<i>Очаквани кредитни загуби (МСФО 9)</i>	<i>Брутна балансова стойност</i> <i>BGN '000</i>	<i>Загуба от обезценка (коректив)</i> <i>BGN '000</i>	<i>Балансова стойност</i> <i>BGN '000</i>
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	20	неприложимо	За целия живот (кредитно обезпечение)	4,042	-	4,042
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	За целия живот (кредитно обезпечение)	3,177	(3,177)	-
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	21	Първоначално-договорени заеми Етап 1	За целия живот (кредитно обезпечение)	2,890	-	2,890
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	25	Първоначално-договорени заеми Етап 1	За целия живот (кредитно обезпечение)	3,282	(75)	3,207
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	25	Предоговаряни Етап 2	За целия живот (кредитно обезпечение)	8,513	(6)	8,507
Дългосрочни вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	21	неприложимо	За 12 - месечен период	4,081	(41)	4,040
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	20	неприложимо	За 12 - месечен период	2,843	-	2,843
Търговски и други вземания от свързани предприятия	20, 24	неприложимо	За 12 - месечен период	13,219	(234)	12,985
Търговски и други вземания от трети лица	21, 23, 25	неприложимо	За 12 - месечен период	381,368	(5,873)	375,495
<i>в т.ч. съдебни вземания</i>	25			<u>5,833</u>	<u>(1,302)</u>	<u>4,531</u>
Финансови активи				<u>423,415</u>	<u>(9,406)</u>	<u>414,009</u>
<i>31.12.2024</i>	<i>Приложение</i>	<i>Вътрешна категоризация за кредитен риск</i>	<i>Очаквани кредитни загуби (МСФО 9)</i>	<i>Брутна балансова стойност</i> <i>BGN '000</i>	<i>Загуба от обезценка (коректив)</i> <i>BGN '000</i>	<i>Балансова стойност</i> <i>BGN '000</i>
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	20	неприложимо	За целия живот	4,011	-	4,011

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	20	Първоначално-договорени заеми Етап 1	(кредитно обезпечение) За целия живот (кредитно обезпечение)	3,016	-	3,016
Предоставени краткосрочни заеми на свързани предприятия	24	Предоговаряни Етап 2	(кредитно обезпечение) За целия живот (кредитно обезпечение)	3,052	(3,052)	-
Предоставени дългосрочни заеми на трети лица	21	Първоначално-договорени заеми Етап 1	(кредитно обезпечение) За целия живот (кредитно обезпечение)	2,865	-	2,865
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	25	Първоначално-договорени заеми Етап 1	(кредитно обезпечение) За целия живот (кредитно обезпечение)	3,132	(75)	3,057
Предоставени краткосрочни заеми на трети лица	25	Предоговаряни Етап 2	(кредитно обезпечение) За целия живот (кредитно обезпечение)	8,501	(6)	8,495
Дългосрочни вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	20	неприложимо	За 12 - месечен период	2,843	-	2,843
Търговски и други вземания от свързани предприятия	20, 24	неприложимо	За 12 - месечен период	12,415	(234)	12,181
Търговски и други вземания от трети лица	21, 23, 25	неприложимо	За 12 - месечен период	285,312	(6,030)	279,282
в т.ч. съдебни вземания	25			<u>5,797</u>	<u>(1,302)</u>	<u>4,495</u>
Финансови активи				<u>325,147</u>	<u>(9,397)</u>	<u>315,750</u>

Таблицата по – долу предоставя информация за експозицията на Групата към кредитен риск и обезценките по кредитните загуби за предоставените заеми, търговските вземания и други вземания към 31.03.2025 г.:

<i>Категория</i>	<i>Съответствие с външен кредитен рейтинг</i>	<i>Осреднен процент на очаквана загуба от обезценк</i>	<i>Брутна стойност</i>	<i>Загуба от обезценка (коректив)</i>
			<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Предоговаряни заеми (Етап 2)	B3	0.07%	8,513	(6)
Вземания по договори за цесия от свързани предприятия	неприложимо	0.00%	4,042	-
Първоначално-договорени заеми (Етап 1)	B3	2.29%	3,282	(75)
Предоговаряни заеми (Етап 2)	Саа1	100.00%	3,177	(3,177)
Първоначално-договорени заеми (Етап 1)	Саа1	0.00%	2,890	-

Вземания от трети лица по сделки с ценни книжа	неприложимо	1.00%	4,081	(41)
Вземания от свързани лица по сделки с ценни книжа	неприложимо	0.00%	2,843	-
Търговски и други вземания, включително и свързани лица (Етап 1)	неприложимо	1.24%	388,754	(4,805)
Трудносъбираеми вземания (съдебни и присъдени вземания)	неприложимо	22.32%	5,833	(1,302)
Общо			423,415	(9,406)

Групата има концентрация на вземания от свързани лица (търговски вземания и заеми), както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN'000	BGN'000
Клиент 1	25.20%	21.38%
Клиент 2	20.51%	18.19%
Клиент 3	14.28%	13.68%

Групата текущо управлява концентрацията на вземанията от свързани лица чрез прилагане на кредитни лимити и допълнителни обезпечения под формата на залог на ценни книжа и други активи и прилагане на записи на заповед.

Концентрацията на първите пет клиента в търговските вземания на Групата е както следва:

	31.03.2025	% кредитна експозиция спрямо общата сума на търговските вземания	31.12.2024	% кредитна експозиция спрямо общата сума на търговските вземания
	BGN'000	%	BGN'000	%
Клиент 1	14,318	4%	15,205	6%
Клиент 2	8,287	2%	5,075	2%
Клиент 3	5,842	2%	5,020	2%
Клиент 4	5,180	1%	4,029	2%
Клиент 5	4,765	1%	3,704	1%

Парични средства

Паричните средства на Групата и разплащателните операции са съсредоточени основно в различни първокласни банки. За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти* се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg и референтните публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), отговарящи на рейтинга на съответната банка. Ръководството следи текущо промяната на рейтинга на съответната банка, за да

оценява наличието на завишен кредитен риск, текущото управление на входящите и изходящи парични потоци и разпределението на наличностите по банкови сметки и банки.

Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск.

Групата чрез дружествата в Беларус, Украйна, Сърбия и Русия осъществява стопански операции в тези страни и съответно има съществени експозиции в беларуски рубли, украински гривни, сръбски динар и руска рубла. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружества в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути - полска злота и казахстанско тенге. Повечето от операциите на дружествата от Групата обичайно са деноминирани в български лева, като българският лев е фиксирани към евро, което редуцира потенциалната валутна волатилност за тези дружества от Групата.

За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Експозициите на почти всички дъщерни дружества в България към валутен риск са незначителни, тъй като почти всички продажби са реализирани на местния пазар в български лева. Вносът на стоки е основно осъществен в евро. Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати основно в евро.

Активите и пасивите на Групата, деноминирани в български левове, представени по различните чуждестранни валути, са както следва:

31 март 2025 г.	в BGN '000	в EUR BGN '000	в RSD BGN '000	в USD BGN '000	в UAH BGN '000	в BYN BGN '000	в RUB BGN '000	в друга валута BGN '000	Общо BGN '000
Капиталови инвестиции	1,357	-	-	5,649	-	-	-	-	7,006
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	206,989	40,818	98,750	8,632	11,309	19,644	72,721	7,256	466,119
Вземания и заеми	199,520	35,377	96,124	7,691	2,762	18,389	48,968	5,178	414,009
Парични средства и парични еквиваленти	<u>7,469</u>	<u>5,441</u>	<u>2,626</u>	<u>941</u>	<u>8,547</u>	<u>1,255</u>	<u>23,753</u>	<u>2,078</u>	<u>52,110</u>
Общо финансови активи	<u>208,346</u>	<u>40,818</u>	<u>98,750</u>	<u>14,281</u>	<u>11,309</u>	<u>19,644</u>	<u>72,721</u>	<u>7,256</u>	<u>473,125</u>
 31 март 2025 г.	 в BGN '000	 в EUR BGN '000	 в RSD BGN '000	 в USD BGN '000	 в UAH BGN '000	 в BYN BGN '000	 в RUB BGN '000	 в друга валута BGN '000	 Общо BGN '000

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	218,491	187,485	9,664	14,962	-	150	-	-	430,752
Други заеми и задължения	102,302	165,583	74,616	5,652	1,393	18,445	58,009	855	426,855
Задължения по лизинг	69,271	26,218	5,572	1,634	20	8,580	7,305	321	118,921
Общо финансови пасиви	390,064	379,286	89,852	22,248	1,413	27,175	65,314	1,176	976,528

31 декември 2024 г.	в BGN BGN '000	в EUR BGN '000	в RSD BGN '000	в USD BGN '000	в UAH BGN '000	в BYN BGN '000	в RUB BGN '000	в друга валута BGN '000	Общо BGN '000
Капиталови инвестиции	3,634	-	-	8,414	-	-	-	-	12,048
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	181,753	43,968	86,361	7,953	7,677	17,449	244	6,071	351,476
Вземания и заеми	172,561	31,889	81,395	7,339	2,187	16,000	-	4,379	315,750
Парични средства и парични еквиваленти	9,192	12,079	4,966	614	5,490	1,449	244	1,692	35,726
Общо финансови активи	185,387	43,968	86,361	16,367	7,677	17,449	244	6,071	363,524

31 декември 2024 г.	в BGN BGN '000	в EUR BGN '000	в RSD BGN '000	в USD BGN '000	в UAH BGN '000	в BYN BGN '000	в RUB BGN '000	в друга валута BGN '000	Общо BGN '000
Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	196,300	151,026	-	23,979	-	-	-	-	371,305
Други заеми и задължения	76,896	197,101	69,834	8,120	3,042	3,449	39,981	1,591	400,014
Задължения по лизинг	68,295	26,486	4,167	1,437	25	8,743	-	394	109,547
Общо финансови пасиви	341,491	374,613	74,001	33,536	3,067	12,192	39,981	1,985	880,866

Анализ на валутната чувствителност

Валутната чувствителност на експозициите на Групата е основно свързана с украинската гривна, сръбския динар и беларуската рубла. Спрямо останалите валути, в които оперира Групата или в които функционират определени дружества от Групата - полска злота, щатски долар и казахстанско тенге, валутният риск на Групата е лимитиран, тъй като техните експозиции в тези валути са относително малки и по-лесно регулируеми от страна на ръководствата на съответните дъщерни дружества.

Ефектът от валутната чувствителност при 10 % увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо сръбския динар, украинската гривна, щатския долар, беларуската рубла, руската рубла и общо спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 март и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите

променливи величини е измерен и представен като влияние върху консолидирания финансов резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал, принадлежащ на Групата.

Влиянието за 2025 г. при 10% увеличение/намаление на курсовете на сръбския динар, украинската гривна, щатския долар, беларуската рубла, руската рубла спрямо българския лев върху печалбата на Групата (след облагане) е:

	31.03.2025					31.03.2024		
	<i>RSD</i>	<i>USD</i>	<i>UAH</i>	<i>BYN</i>	<i>RUB</i>	<i>RSD</i>	<i>USD</i>	<i>UAH</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансов резултат	756	(717)	811	(602)	556	2,285	1,214	585
Неразпределена печалба	756	(717)	811	(602)	556	2,285	1,214	585

В друга валута са включени основно: 3,783 х.лв. в полски злоти и 2,386 х.лв. в казахстанско тенге нетни финансови активи (към 31.03.2024 г.: 4,831 х.лв. в полски злоти и 2,308 х.лв. в казахстанско тенге нетни финансови активи).

При увеличение/намаление с 10%, респективно на курса на полската злота и казахстанското тенге спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на Групата (след облагане) е:

	31.03.2025		31.03.2024	
	<i>PLN</i>	<i>KZT</i>	<i>PLN</i>	<i>KZT</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Финансов резултат	306	191	391	185
Неразпределена печалба	306	191	391	185

Ефектът върху собствения капитал е на същата стойност и в посока намаление и рефлектира в компонента „неразпределена печалба“.

Групата прави анализ на валутната експозиция и предприема своевременни мерки за намаляването на ефектите й върху резултатите за Групата.

Ценови риск

Дружествата от Групата са изложени на ценови риск за материални запаси от три основни фактора:

- а) евентуално нарастване на доставните цени на суровините, материалите, доколкото значителна част от използваните суровини са от внос и заемат съществен дял от разходите за производство;
- б) евентуално нарастване на доставните цени на стоките; и
- в) нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар, намираща отражение и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние ръководството на Групата прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика.

Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

Групата е изложена на значителен ценови риск и по отношение на притежаваните от нея акции, класифицирани като други дългосрочни капиталови инвестиции, най-вече чрез дружеството-майка. За целта неговото ръководство следи и анализира всички промени на пазара на ценни книжа, както и използва консултантските услуги на един от най-авторитетните в страната инвестиционни посредници.

Допълнително, към настоящия етап, ръководството е взело решение за редуциране на операциите на фондовите пазари, задържане на закупените акции в по-дългосрочен хоризонт при текущо наблюдение на докладваните от съответния емитент финансови и бизнес показатели, както и развитието на дейността в условията на криза.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния общ ликвиден риск, Групата работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност.

Това се допълва от текущо наблюдение на матуритетите на активите и пасивите, контрол върху изходящите парични потоци и осигуряване на текущото им балансиране спрямо входящите, вкл. предоговаряне на падежите и оптимизиране структурата на дълговете, увеличаване и вътрешно преструктуриране на собствено генерирани средства и тяхното инвестиране.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на Групата, класифицирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на консолидирания годишен отчет. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

Матуритетен анализ

31 март 2025 г.	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 до 2 г	от 2 до 5 г	над 5 г	Общо
------------------------	---------------	------------------------	------------------------	-------------------------	------------------------	------------------------	----------------	-------------

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	17,644	9,106	176,652	102,154	69,988	57,081	23,702	456,327
Други заеми и задължения	150,183	108,781	96,245	60,478	1,169	10,356	-	427,212
Задължения по лизинг	2,272	4,595	6,823	13,629	25,374	54,570	29,066	136,329
Общо пасиви	170,099	122,482	279,720	176,261	96,531	122,007	52,768	1,019,868

Матуритетен анализ

31 декември 2024 г.

	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 до 2 г	от 2 до 5 г	над 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	79,914	13,428	112,065	108,401	50,778	15,920	-	380,506
Други заеми и задължения	158,243	90,510	135,104	3,999	1,170	11,440	-	400,466
Задължения по лизинг	1,975	4,193	6,000	12,088	22,239	46,201	28,631	121,327
Общо пасиви	240,132	108,131	253,169	124,488	74,187	73,561	28,631	902,299

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са: парични средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент.

От друга страна, привлечените средства от Групата под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Групата в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците и структурата на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност се поддържат в благоприятен размер за дружествата от Групата. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на дружеството-майка, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

<i>Лихвен анализ</i> <i>31 март 2025 г.</i>	<i>безлихвени</i> <i>BGN '000</i>	<i>с плаващ</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>с фиксиран</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN '000</i>
Капиталови инвестиции	7,006	-	-	7,006
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	412,957	6,727	46,435	466,119
Вземания и заеми	379,569	15	34,425	414,009
Парични средства и парични еквиваленти	33,388	6,712	12,010	52,110
Общо финансови активи	419,963	6,727	46,435	473,125

<i>Лихвен анализ</i> <i>31 март 2025 г.</i>	<i>безлихвени</i> <i>BGN '000</i>	<i>с плаващ</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>с фиксиран</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN '000</i>
Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	-	408,351	22,401	430,752
Други заеми и задължения	426,853	-	2	426,855
Задължения по лизинг	-	5,043	113,878	118,921
Общо финансови пасиви	426,853	413,394	136,281	976,528

<i>Лихвен анализ</i> <i>31 декември 2024 г.</i>	<i>безлихвени</i> <i>BGN '000</i>	<i>с плаващ</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>с фиксиран</i> <i>лихвен %</i> <i>BGN '000</i>	<i>Общо</i> <i>BGN '000</i>
Капиталови инвестиции	12,048	-	-	12,048
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	295,205	12,915	43,356	351,476
Вземания и заеми	277,800	15	37,935	315,750
Парични средства и парични еквиваленти	17,405	12,900	5,421	35,726
Общо финансови активи	307,253	12,915	43,356	363,524

	<i>безлихвени</i>	<i>с плаващ лихвен %</i>	<i>с фиксиран лихвен %</i>	<i>Общо</i>
<i>Лихвен анализ</i>				
<i>31 декември 2024 г.</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Краткосрочни и дългосрочни банкови заеми	246	345,036	26,023	371,305
Други заеми и задължения	400,012	-	2	400,014
Задължения по лизинг	-	5,040	104,507	109,547
Общо финансови пасиви	400,258	350,076	130,532	880,866

Таблицата по-долу показва чувствителността на Групата при възможни промени с 0,50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

Увеличение/намаление на лихвения процент

**Ефект върху финансовия
резултат и собствения
капитал след облагане
печалба/(загуба)**

	31.03.2025	31.03.2024
	BGN'000	BGN'000
Увеличение	(1,860)	(1,326)
Намаление	1,860	1,326

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Групата цели да създаде и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в нейния бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала. Аналогичен подход се прилага и на ниво индивидуално дружество от Групата по отношение на неговата капиталова структура и финансиране.

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в консолидирания годишен отчет за финансовото състояние и паричните средства и паричните еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал (вкл. неконтролиращото участие) и нетния дългов капитал.

Характерното и за двата представени периода е, че Групата финансира дейността си както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и заеми (банкови, търговски). Стратегията на ръководството на дружеството-майка е да се поддържа съотношение в рамките на 25-35% на ниво “група”.

През 2024 г. компанията-майка изпълни мащабна инвестиционна програма, в резултат на която съотношението на задлъжнялост се завиши спрямо предходните години.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

	31.03.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Общо дългов капитал, в т.ч:	549,673	480,852
<i>Заеми от банки</i>	430,752	371,305
<i>Задължения по лизинг</i>	118,921	109,547
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(52,110)	(35,726)
Нетен дългов капитал	497,563	445,126
Общо собствен капитал, принадлежащ на групата	887,503	843,103
Общо капитал, принадлежащ на групата	1,385,066	1,288,229
Съотношение на задлъжнялост	0.36	0.35

Показаните задължения в таблицата по-горе са оповестени в *Приложения № 28, № 31 и № 35.*

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и банковите депозити, Групата очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така, голяма част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в консолидирания годишен отчет за финансово състояние на база пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа, кредити с променлив лихвен процент) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

При вземанията и заемите с фиксиран лихвен процент прилаганата методика за неговото определяне използва като отправна точка за изчисленията текущите наблюдения на Групата по отношение на пазарните лихвени равнища.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, поради което се използват други алтернативни оценъчни методи и техники.

Ръководството на дружеството-майка счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансово състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

43. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>	
Телекомплект Инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г.	2024 г.
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г.	2024 г.
Момина крепост АД	Съвместно дружество	2025 г.	2024 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Фарманова Д.О.О.	Асоциирано дружество	-	До 12.08.2024 г.
ОДО Аленфарм-плюс	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ООО Галенафарм	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ОДО Меджел	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ЗАО Компания Интерфарм	Съвместно дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
БООО СпецАфармация	Съвместно дружество	-	От 10.07.2024 г.- до 31.12.2024
Дружества от Група ДОХ	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.

ГРУПА СОФАРМА
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за тримесечния период, завършващ на 31 март 2025 година

Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
ДЗЗД „Ветеринарна диагностика“	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	2025 г.	2024 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2024"	Граждански дружества за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	2025 г.	От 04.09.2024 г.
Фармалогистика АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	От 19.12.2024 г.

<i>Доставки от свързани лица</i>	<i>1 януари - 31 март 2025</i> <i>BGN ‘000</i>	<i>1 януари - 31 март 2024</i> <i>BGN ‘000</i>
----------------------------------	---	---

Доставки на материални запаси от:

Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	2,693	3,407
Съвместни дружества	61	74
Асоциирани дружества	31	1,512
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	9	5
	2,794	4,998

Доставки на услуги от:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	225	280
Асоциирани дружества	170	128
Дружества акционери със значително влияние	163	166
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	30	35
Съвместни дружества	8	1
	596	610

Доставки на дълготрайни активи от:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	767	1,518
	767	1,518

Други доставки от:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	61	63
	61	63

Общо доставки

4,218	7,189
--------------	--------------

Продажби на свързани лица

<i>1 януари - 31 март 2025</i>	<i>1 януари - 31 март 2024</i>
<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>

Продажби на материални запаси на:

Асоциирани дружества	8,994	-
Съвместни дружества	2,517	-
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	269	451
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	56	128
	11,836	579

Продажби на услуги на:

Асоциирани дружества	109	5
Съвместни дружества	56	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	3	-
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	2	54
	170	59

Лихви по предоставени заеми:

Съвместни дружества	25	20
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	20	466
	45	486

Лихви по договори за цесия:

Съвместни дружества	31	32
	31	32
	12,082	1,156

Договори за лизинг

През отчетния период дружеството е признало активи, пасиви, разходи, плащания във връзка с договори за лизинг със свързани лица.

Задълженията по лизинг към 31 март във връзка с договори за лизинг със свързани лица са както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Признати задължения по лизинг на 1 януари	22,360	19,626
Увеличения	360	5,789
Плащания на задължения по лизинг за периода	(848)	(3,055)
Задължения по лизинг към 31 март / 31 декември	21,872	22,360

Активите „право на ползване“ към 31 март във връзка с договори за лизинг със свързани лица са както следва:

	31.03.2025	31.12.2024
	BGN '000	BGN '000
Активи „право на ползване“ към 1 януари	21,686	19,323
Увеличения	328	6,330
Начислена амортизация	(893)	(3,321)
Отписана балансова стойност на активи право на ползване	(18)	(646)
Активи "право на ползване" към 31 март / 31 декември	21,103	21,686

Разчетите със свързани предприятия са оповестени в *Приложения № 20, № 24, № 29, № 37.*

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва оповестения в Приложение № 1.1 изпълнителен директор и членове на Съвета на директорите на дружеството-майка.

Възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал и на изпълнителните директори, членовете на Съвета на директорите и управителите на дъщерните дружества от Групата са в размер на 947 х.лв. (2024 г.: 632 х.лв.), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 901 х.лв. (2024 г.: 632 х.лв.);
- тантиеми – 46 х.лв. (2024 г.: няма).

44. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма съществени събития възникнали след 31 март 2025 г., които да изискват допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет към 31 март 2025 г.