

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ ЗА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, НЕГОВОТО РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	2
1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	2
2. ПРЕДСТАВИТЕЛНИ ОРГАНИЗАЦИИ И ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	3
3. СЪДЕБНИ ДЕЛА	5
II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА	5
1. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	5
2. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ НА СТОКА	7
3. ДРУГИ ПРИХОДИ	8
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2025 Г.	9
IV. РИСКОВЕ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ	9
V. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	122
VI. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО	12

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА, РАЗВИТИЕ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация за Групата

Основната дейност на Група Софарма Трейдинг е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени средства, ОТС, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 20 000 артикула. Групата осигурява 100% национално покритие в България, Сърбия и Беларус чрез 4 регионални дистрибуционни центъра.

Дружеството-майка осъществява ежедневни доставки до 3 500 аптеки и 400 медицински заведения. Тя предлага и услуга "пред-дистрибуция" - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти, както и разнообразни маркетингови услуги на български и чуждестранни производители и вносители на лекарствени продукти.

Приходите от дейността се състоят от приходи от продажби на стоки, приходи от продажба на медицинско оборудване и приходи от преддистрибуция, маркетингови и др. услуги.

Система на управление

„Софарма Трейдинг“ АД като дружество-майка има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове.

Име, презиме, фамилия	Основание	Акции притежавани от членовете на Съвета към 31.12.2025
Огнян Донев	Председател на СД	0
Венцислав Маринов	Член на СД	0
Ангел Йорданов	Член на СД	10

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Венцислав Маринов.

Директор за връзки с инвеститорите в „Софарма Трейдинг“ АД от 28.11.2019 г. е Вяра Димитрова с адрес за кореспонденция гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ 5.

Информация за акциите и другите ценни книжа, издадени от дружеството-майка

От 30.01.2008 година Дружеството-майка „Софарма Трейдинг“ АД се търгува на Българската фондова борса Към 31.12.2025. общият брой на емитираните от „Софарма Трейдинг“ АД акции е 34 276 050 с номинална стойност 1 лев. Всички емитирани акции са обикновени, поименни, безналични и са от един

клас. Всяка акция дава правото на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съизмерим с номиналната стойност на акцията.

Най-високата постигната цена за третото тримесечие на 2025 г. е 5.8000 лв., а най-ниската 5.5999 лв. През периода са изтъргвани 59 023 бр. акции.

Акционерен капитал

Към 31.12.2025 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

Юридическо/Физическо лице	Брой акции	%-но разпределение
Софарма АД	29 893 911	87.22 %
Софарма Трейдинг АД (обратно изкупени)	450 000	01.31 %
Др. физически и юридически лица с дял под 5%	3 932 139	11.55 %

През 2024 и 2025 г. „Софарма Трейдинг“ АД изкупи обратно 450 000 броя собствени акции на обща стойност 2 627 хил. лв. Съгласно разпоредбата на чл. 187а, ал. 3 от Търговския закон, упражняването на всички права, включително и правото на глас и правото на дивидент, върху обратно изкупените от дружеството собствени акции, се преустановява до момента на тяхното прехвърляне. Съответно общият брой гласове в общото събрание е 33 826 050 /тридесет и три милиона осемстотин двадесет и шест хиляди и петдесет/ броя.

През четвъртото тримесечие на 2025 г. повече от 5% от правото на глас в Общото събрание на „Софарма Трейдинг“ АД притежава „Софарма“ АД - вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 19359/1991 г., с парт. № 561, том 11, стр.8, със седалище област София, община Столична, гр. София и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16. Броят на притежаваните от „Софарма“ АД акции към 31.12.2025 г. е 29 893 911 броя, което представлява увеличение спрямо 29 868 603 броя към 30.09.2025 г.

2. Представителни организации и дъщерни дружества

Дружеството-майка „Софарма Трейдинг“ АД е учредител на Българската Асоциация на Търговците на Едро с Лекарства (БАТЕЛ), с адрес гр. София, район Триадица, ул. Хан Аспарух № 8, ет.1.

В исторически план Групата е формирана при следните събития:

Като част от плановете на Дружеството за разширяване на дейността извън пределите на българския пазар през 2015 г. „Софарма Трейдинг“ АД учреди сръбското дружество Sopharma Trading d.o.o. Beograd. На 14 март 2019 г. е вписана промяна на наименованието на Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия, на „Софарма Трейдинг Фармасютикълс“Д.о.о. На 09.08.2017 г. в Търговския регистър на Република Сърбия е вписано придобиването от „Софарма Трейдинг“ АД на 70% от капитала на Лековит Д.о.о. На 04.02.2019 г. в Търговския регистър на Република Сърбия е вписано придобиването на останалите 30% от капитала на дружеството, вследствие на което Софарма Трейдинг АД стана собственик на 100% от капитала на дружеството, а на 18 март 2019 г. Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД взе решение за промяна на името, седалището и адреса на управление на Лековит ООД, Сърбия. Дружеството оперира под наименованието и името „Софарма Трейдинг“ Д.о.о,

Белград с адрес на управление Белград, булевард Вилине Воде. На 03.08.2020 г. Софарма Трейдинг Фармасютикълс Д.о.о. се вля в „Софарма Трейдинг“ Д.о.о, Белград.

На 30.08.2024 г. Софарма Трейдинг Д.о.о, Белград учреди свое дъщерно дружество Апотекарста установа (АУ) „Sopharmacy“, Белград с предмет на дейност търговия на дребно с лекарствени продукти. На 09.10.2024 г. „Sopharma Trading“ d.o.o. придоби Апотекарска установа (АУ) Грейт Фармаси – компания, която притежава 11 аптеки в района на град Кралево.

Дружества в България:

- „Софарма Трейдинг“ АД е учредител на дъщерното дружество „Софармаси“ ЕООД (2015 г), което от своя страна е учредител на дъщерните дружества: „Софармаси 2“ ЕООД, „Софармаси 3“ ЕООД, „Софармаси 4“ ЕООД, „Софармаси 5“ ЕООД, „Софармаси 7“ ЕООД, „Софармаси 8“ ЕООД, „Софармаси 9“ ЕООД, „Софармаси 10“ ЕООД, „Софармаси 16“ ЕООД, „Софармаси 17“ ЕООД и „Софармаси 18“ ЕООД;
- В началото на декември 2015 г. „Софармаси“ ЕООД придобива „Фарма Онлайн“ ЕООД (понастоящем „Софармаси 6“ ЕООД), оторизиран онлайн търговец на дребно на фармацевтични продукти.
- На 21.02.2024 г. е вписано придобиването от „Софармаси“ ЕООД на 100 % от капитала на следните нови три дъщерни дружества: Софармаси 66 ЕООД; Софармаси 67 ЕООД ; Софармаси 68 ЕООД. На 13.03.2024 г. „Софармаси“ ЕООД придобива 100% от капитала на Софармаси 65 ЕООД
- Към Групата Софарма Трейдинг през 2017 г. са присъединени пет дружества, осъществяващи аптечна дейност под бранда Фармастор, които след придобиването им от „Софарма Трейдинг“ АД са преименувани на „Софармаси 11“ ЕООД, „Софармаси 12“ ЕООД, „Софармаси 13“ ЕООД, „Софармаси 14“ ЕООД, „Софармаси 15“ ЕООД.
- През 2020 г. „Софарма Трейдинг“ АД придобива Групата аптеки „Ес Си Ес Франчайз“. В резултат на това, към Групата Софарма Трейдинг са присъединени още 150 аптеки в цялата страна. През 2021 г. и дружествата, опериращи Групата аптеки „Ес Си Ес Франчайз“, са преименувани на „Софармаси 19“ ЕООД, „Софармаси 20“ ЕООД, „Софармаси 21“ ЕООД, „Софармаси 22“ ЕООД, „Софармаси 23“ ЕООД, „Софармаси 24“ ЕООД, „Софармаси 25“ ЕООД, „Софармаси 26“ ЕООД, „Софармаси 27“ ЕООД, „Софармаси 28“ ЕООД, „Софармаси 29“ ЕООД, „Софармаси 30“ ЕООД, „Софармаси 31“ ЕООД, „Софармаси 32“ ЕООД, „Софармаси 33“ ЕООД, „Софармаси 34“ ЕООД, „Софармаси 35“ ЕООД, „Софармаси 36“ ЕООД, „Софармаси 37“ ЕООД, „Софармаси 38“ ЕООД, „Софармаси 39“ ЕООД, „Софармаси 40“ ЕООД, „Софармаси 41“ ЕООД, „Софармаси 42“ ЕООД, „Софармаси 43“ ЕООД, „Софармаси 44“ ЕООД, „Софармаси 45“ ЕООД, „Софармаси 46“ ЕООД, „Софармаси 47“ ЕООД, „Софармаси 48“ ЕООД, „Софармаси 49“ ЕООД, „Софармаси 50“ ЕООД, „Софармаси 51“ ЕООД, „Софармаси 52“ ЕООД, „Софармаси 53“ ЕООД, „Софармаси 54“ ЕООД, „Софармаси 55“ ЕООД, „Софармаси 56“ ЕООД, „Софармаси 57“ ЕООД, „Софармаси 58“ ЕООД, „Софармаси 59“ ЕООД, „Софармаси 60“ ЕООД, „Софармаси 61“ ЕООД, „Софармаси 62“ ЕООД, „Софармаси 63“ ЕООД, „Софармаси 64“ АД.
- През 2024 г. „Софармаси“ ЕООД придобива още четири дружества : „Софармаси 65“ ЕООД, „Софармаси 66“ ЕООД, „Софармаси 67“ ЕООД и „Софармаси 68“ ЕООД.

На 10.07.2024 г. Софарма Трейдинг АД придоби 79% от капитала на СООО „Брититрейд“, търговска компания в сектора на грижата за здравето в Беларус. СООО „Брититрейд“ има над 10-годишна история в търговията на едро с лекарствени продукти и медицински изделия. Компанията има присъствие и в ритейл сегмента в Беларус чрез 12 компании, в 8 от които към 31.12.2024 г. има контролиращо участие, в останалите има значително участие.

3. Съдебни дела

Срещу и от страна на дружествата в Групата няма заведени съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания общо в размер над 10 на сто от собствения капитал на емитента.

II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Анализ на финансовите резултати от дейността

Основни показатели (в хил. лева)

Показател	01-12.2025	01-12.2024	Промяна
Приходи от основна дейност	2 280 376	1 941 842	17.43%
Печалба/загуба от дейността преди лихви, данъци, амортизация (EBITDA)	126 535	97 583	29.67%
Оперативна печалба	82 206	60 739	35.34%
Капиталови разходи*	21 724	22 485	-3.38%

* включва придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показател	31.12.2025	31.12.2024	Промяна
Сума на активите	939 145	802 726	16.99%
Собствен капитал	222 846	162 147	39.16%
Неконтролиращо участие	2 802	2 364	18.53%
Сума на пасивите	713 497	638 215	11.80%
Брой акции (брой)	34 276 050	34 276 050	0.00%

Финансови коефициенти

Базисни показатели за анализ	2025	2024	Разлика
Рентабилност			

Базисни показатели за анализ	2025	2024	Разлика
Брутна рентабилност на приходи от продажби	0.031	0.024	0.007
Нетна рентабилност на активите	0.067	0.050	0.018
Нетна рентабилност на собствения капитал	0.280	0.290	-0.010
Ликвидност			
Обща ликвидност	1.203	1.164	0.039
Бърза ликвидност	0.603	0.591	0.012
Незабавна ликвидност	0.026	0.027	-0.001
Финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност/платежоспособност	0.312	0.254	0.058
Коефициент на задлъжнялост	3.202	3.936	-0.734

Приходи

Най-голям дял от приходите на Групата са приходите от продажба на стока. Те се увеличават спрямо базовия период с 17,43% и са в размер на 2,280,376 хил. лв. Брутната печалба през отчетния период на 2025г., реализирана от продажби на стоки и услуги, е 313,977 хил. лв. В относителна стойност реализираното повишение е в размер 24.82%. Другите доходи от дейността се увеличават с 4,686 хил. лв. до 18,439 хил. лв. спрямо същия период на 2024 година. Съпоставката на структурата на приходите за 01-12.2025г. спрямо 01-12.2024г. показва:

Показатели (хил.лв)	01-12.2025	01-12.2024
Приходи от основна дейност	2 280 376	1 941 842
Други доходи (загуби) от дейността, нетно, в това число:	18 439	13 753
Приходи от пред-дистрибуция	2 439	2 612
Приходи от рекламни и други услуги	13 496	9 403
Приходи от продажба на обособена част, нетно	881	-
Други приходи	1 623	1 738

Разходи за дейността и финансови разходи

Разходите за дейността през отчетения период на 2025 г. се увеличават с 22.31% спрямо същия период на 2024г. до 250,210 хил. лв. В абсолютна стойност сумата на увеличението възлиза на 45,648 хил. лв.

С най-голям дял са разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала, които имат относителен дял от 58.96% и се увеличават с 29,377 хил. лв. спрямо базовия период. Следват разходите за амортизация с дял от 17.72%, които се увеличават с 7,485 хил. лв.

Разходите за външни услуги са с дял от 14,62% от общата сума на разходите за дейността и се увеличават с 4,882 хил. лв. до 36,580 хил. лв. през 2025г. Разходите за материали са с дял от 4.98% и се увеличават с 1,359 хил. лв. спрямо съпоставимия период.

Финансовите разходи за периода намаляват с 1,098 хил. лв. в сравнение със съпоставимия период и са в размер на 14,126 хил. лева. Финансовите приходи за периода нарастват с 1,121 хил. лв. в сравнение със съпоставимия период и са в размер на 2,278 хил. лева.

„Софарма Трейдинг“ АД инвестира и в значително подобряване качеството на дистрибуционната си услуга, което е свързано с модернизиране на складовите бази, оптимизиране на транспортните направления за доставка и ускоряване на подготовката на стоката по клиентски заявки.

Дълготрайни и текущи активи

През периода 01-12.2025г., активите на дружеството се увеличават с 136,419 хил. лв. спрямо 31.12.2024 г. От общите активи, 23.38% се падат на дълготрайните активи, които се увеличават 13,759 хил. лв. през отчетния спрямо съпоставимия период.

Текущите активи се увеличават през периода в абсолютна стойност с 122,660 хил. лв. спрямо 31.12.2024г. Най-голям дял от 49.86% заемат материалните запаси, които се увеличават с 64,946 хил. лв. Търговските вземания заемат 43,43% от текущите активи и се увеличават с 41,259 хил. лв.

“Софарма Трейдинг” АД приключва периода януари - декември 2025г. в посока увеличение на наличността на парични средства и еквиваленти с 1,683 хил. лв. и към 31.12.2025 г. те са в размер на 15,362 хил. лв.

Издадените в полза на Групата банкови гаранции възлизат на 46,152 хил. лв. (31.12.2024 г.: 39,418 хил. лв.) и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки и услуги, за добро изпълнение - гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Към 31.12.2025 г. Групата 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 9,836 хил. лв. (31.12.2024 г. : 13,514 хил. лв.)

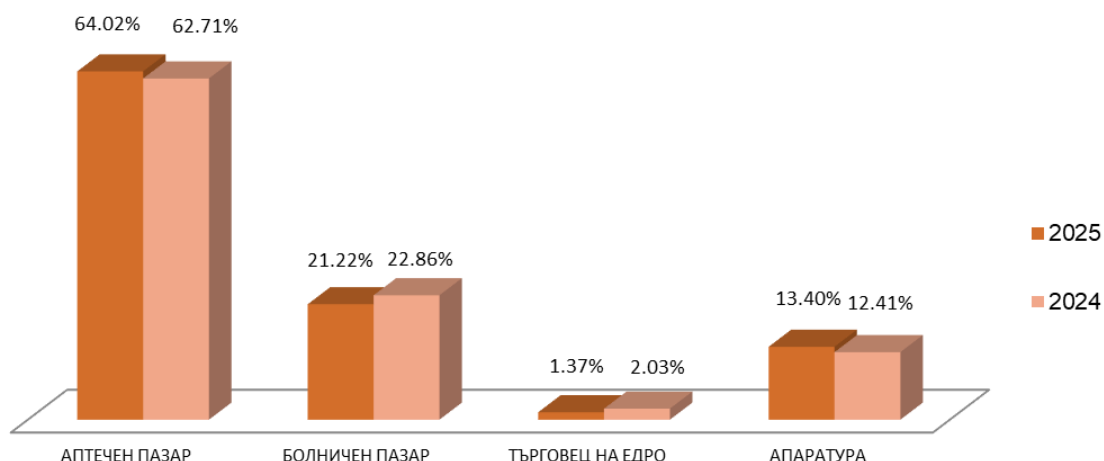
2. Приходи от продажби на стока

През 2025 г. Групата реализира продажби в размер на 2,280,376 хил. лева, което е с 338,534 хил. лева повече от предходния период и представлява ръст от 17,43% спрямо същия период на 2024г.

Разпределението на продажбите по групи клиенти в хил. лв. е:

Група клиент	Продажби 01-12.2025	Структура 2025	Продажби 01-12.2024	Структура 2024	Изменение в %
Аптечен пазар	1 459 808	64.02%	1 217 659	62.71%	19.89%
Болничен пазар	483 812	21.22%	443 868	22.86%	9.00%
Апаратура	31 238	1.37%	39 349	2.03%	-20.61%
Търговец на едро	305 518	13.40%	240 966	12.41%	26.79%
Общо	2 280 376	100.00%	1 941 842	100.00%	17.43%

Разпределение на продажбите от януари до декември
2025 - 2024 по групи клиенти



Развитието на продажбите на различните канали се определя най-вече от необходимостта на пазара, на който групата оперира. Все повече се наблюдава развитието на Аптечен пазар, като това се обяснява с много богатото портфолио от продукти на Софарма Трейдинг АД, което непрекъснато се осъвременява и разширява, както в частта прескрипторни медикаменти, така и в частта ОТС, хранителни добавки и козметика. Също така все повече се разпространяват различни консумативи, както и устройства за домашна употреба, които имат за цел превенция на населението.

Болничният пазар представлява силен сегмент с ключово значение за здравеопазването. Развитието му обаче е в пряка зависимост от състоянието на лечебните заведения и от макроикономическата среда. В рамките на този сегмент се наблюдават тенденции, които не винаги подлежат на пряко управление. Софарма Трейдинг АД продължава да откликва на нуждите на пазара, като осигурява продукти и услуги с високо качество.

Благодарение на високоефективния логистичен потенциал групата покрива цялата територия на страната. Това позволява да отговори на всички изисквания на клиентите качествено и в срок.

3. Други приходи

През 2025 г. групата е предоставяла следните категории услуги на клиенти:

- „Складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти. Групата има възможност да отговори на специалните нужди на своите клиенти като съхранение на термолабилни продукти, унищожаване на лекарствени продукти, дистрибутиране на стока със специални изисквания.
- Логистично обслужване на фирми, извършващи клинични изпитвания в България. Услугите включват доставка и съхранение на продукти за изпитване, както и всички процедури по изтеглянето и унищожаването им.
- Маркетингови и рекламни услуги на фирми производители. Групата има развита търговска мрежа за продажби на дребно с голям брой аптеки, което позволява извършване на рекламни дейности в полза на фармацевтични производители пряко към клиенти посещаващи обектите.

Общата сума на другите приходи е 18,439 хил. лв. Определящо значение имат приходите от рекламни и други услуги, които са в размер на 13,496 хил. лева, с дял от 73.19% и приходите от пред-дистрибуция – в размер на 2,439 хил. лв., с дял от 13.23%.

Информация за сделки от съществено значение за дейността и сделки с необичаен за емитента характер:

През третото тримесечие на 2025г. не са извършвани сделки от съществено значение и с необичаен за емитента характер.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2025 Г.

Всички събития, настъпили след датата на междинния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2025 г., са представени във финансовия отчет в раздел „Събития след края на отчетния период“ (Приложение № 38).

IV. РИСКОВЕ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ

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 Дружеството-майка и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на Дружеството-майка съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният 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.

/ **Валутен риск**

Валутният риск е свързан с негативно движение на валутния курс на щатския долар (USD) спрямо българския лев (BGN), еврото (EUR), беларуската рубла (BYN) и сръбския динари (RSD) при бъдещите стопански операции и по признатите валутни активи и пасиви.

Операциите на Групата в България са свързани с активен обмен с чуждестранни доставчици, като основната част от доставките са от еврозоната. Продажбите се реализират основно на вътрешен пазар в BGN или EUR. Останалата част от операциите на Дружеството-майка обичайно също са деноминирани в BGN или EUR. Дружествата са изложена на несъществен валутен риск, тъй като курсът между BGN и EUR е фиксиран по закон от Българската народна банка.

Операциите на Групата в Сърбия са деноминирани в RSD. Валутният риск е свързан с негативно движение на валутния курс на USD спрямо RSD при бъдещите стопански операции и по признатите валутни активи и пасиви. Дружествата са изложена на умерен валутен риск, тъй като курсът между USD и RSD е без съществени отклонения за изминалите две години.

Операциите на Групата в Беларус са деноминирани в BYN. Валутният риск при тях е свързан с негативното движение на валутния курс на USD спрямо BYN при бъдещите стопански операции и по признатите валутни активи и пасиви. Дружествата са изложени на съществен валутен риск, тъй като курсът между USD и BYN се влияе значително от развоя на събитията между Русия и Украйна.

За да управлява валутния риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани в USD, BYN и RSD, Групата е изградила модел за планиране на доставките от внос, провежда политика за минимизиране на откритите позиции в USD и се стреми да поддържа оптимален запас от валутни ликвидни средства.

/ **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Вътрешен източник на ликвидни средства за Дружеството-майка е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Дружеството-майка генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства.

Дружеството-майка провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения.

/ **Риск на лихвоносните парични потоци**

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са представени от паричните средства, вземанията при условията на разсрочено плащане и обслужваните съдебни/присъдени вземания от клиенти, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на 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 на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства, вкл. чрез търговски задължения; 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 търси постигане и поддържане в благоприятен размер за 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.

Ръководството на Дружеството-майка текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища.

/ **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност Групата е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите ѝ да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания. Основният кредитен риск за Дружеството-майка е свързан с дългото отложено плащане, оферирано при участие в обществени поръчки за доставка на медицинска апаратура и с финансовите трудности, които изпитва обществената система за здравеопазване. Влошената обща макроикономическа ситуация и ликвидните трудности, изпитвани от агентите в търговията на дребно с лекарства, са предпоставка и увеличават кредитния риск в клиентската база на Аптечен пазар.

/ **Оперативни рискове**

Оперативните рискове са свързани с управлението на Групата, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Групата, както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители, възможни технически грешки на единната управленческа информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества.

В Групата е създадена адекватна система за идентификация, оценяване и третиране на риска, както и наблюдение, преглед и подобряване на управлението. Рисковете за всички процеси в Групата са оценени. С цел ефективното им управление, са дефинирани критерии за приемане и приемливи нива на остатъчните рискове за процесите. Към всички видове рискове се предприемат адекватни мерки за тяхното минимизиране.

/ **Персонал**

Групата има разработени политики за управление на човешките ресурси, които обхващат всички процеси от привличането на таланти до развитието и надграждането на кариерата. Основен фокус е грижата за благосъстоянието, откритата комуникация и подобряване на условията на работа (физически, технически и емоционално).

Като част от внедрените мерки за защита на информацията от идентифицираните заплахи и с цел свеждане до минимум на възможните щети, е създадена система за персонална сигурност. В Групата се отдава изключително значение на процесите по подбор на обучен и мотивиран персонал, който би спомогнал за възпрепятстване на изнасянето извън компанията на конфиденциална информация.

/ Процеси

В дружеството-майка е разработена, документирана, внедрена, поддържана и непрекъснато подобрявана Интегрирана система за управление на качеството, околната среда, здравето и безопасността при работа, сигурността на информацията и Добрата Дистрибуторска практика, съобразно изискванията на международните стандарти ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018, ISO 27001:2022 и WHO GDP.

Отдел Управленски системи съдейства при разясняването на изискванията и изграждането на работещи, регулаторно съобразени процеси, отговарящи на изискванията на внедрените стандарти.

Регламентирана е практиката собствениците на процесите да документират процесите във вътрешни правила (процедури, инструкции), да участват активно при провеждането на вътрешни одити, както и при одити от втора (партньорски) и трета (сертифицираща) страна.

Вътрешните одити по съответните стандарти и приложими за дейността на Дружеството изисквания, имат за цел: да проверят дали внедрената система отговаря на изискванията на приетите в Дружеството стандарти и на нормативните изисквания; да се извърши проверка за адекватност и актуалност на регламентите от ИСУ; да се дадат предложения за оптимизиране на процесите в Дружеството; и дали процесите и регламентите от ИСУ са внедрени и поддържани ефикасно.

Вътрешните одити се използват от Висшето ръководство за мотивация на персонала по отношение спазването на приложимите закони и други изисквания и тези на приетите в Дружеството-майка стандарти, за периодично обучение на персонала, както и за обратна връзка за ефективността на процесите.

/ Системи

Дружествата от Групата имат разработени процедури, управлявани от отдел Информационни технологии, осигуряващи непрекъсваемост на комуникационните и информационните системи на компанията, както и архивиране и защита на информацията. В Групата има внедрена система за непрекъсваемост на бизнес процесите, чрез която се гарантира целостта, наличността и достоверността на информацията.

V. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Информация за сделките със свързани лица за отчетният период е вписана оповестена в междинния консолидиран финансов отчет на Групата (Приложение № 36). Вземанията и задълженията от и към свързани лица са оповестени в междинния финансов отчет на Групата (Приложение № 20 и Приложение № 29).

VI. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Съгласно българското законодателство, ръководството на дружеството следва да изготвя доклад за дейността и финансов отчет за всеки отчетен период (годишен или тримесечни). Финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на отчетния период, и за неговите финансови резултати и паричните потоци за периода, в съответствие с МСФО, приети от ЕС и приложимите изисквания на българското законодателство, и те нямат съществени грешки, включително и пропуски. Основните счетоводни политики, приети в изготвянето на финансовия отчет са надлежно описани в междинния консолидиран финансов отчет към 31.12.2025 г.

Отговорността на ръководството включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на Групата за изминалия период, както и нейното състояние и основните рискове, пред които е изправена. Ръководството е одобрило за издаване междинния доклад за дейността и междинния консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 31 декември 2025 г.

27.02.2025 г.

гр. София

.....

Венцислав Маринов

Изпълнителен Директор

„Софарма Трейдинг“ АД