

# **ГРУПА НЕОХИМ**

## **КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ  
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**Име на дружеството:**

**ГРУПА НЕОХИМ**

---

**Надзорен Съвет:**

**Председател:** Димчо Стайков Георгиев  
**Зам.председател:** Тошо Иванов Димов  
**Членове:** Маргарита Георгиева Димитрова  
Зърнени храни България АД  
Антония Захариева Желязкова

**Управителен съвет:**

**Председател:** Стефан Димитров Димитров  
**Зам.председател:** Катя Господинова Петрова  
**Членове:** Мирослав Димитров Димитров  
Стефан Василев Грънчаров

**Изпълнителен директор:**

Стефан Димитров Димитров  
Мирослав Димитров Димитров

**Гл. счетоводител:**

Милена Тодорова Атанасова

**Адрес на управление:**

град Димитровград, Източна индустриална зона  
ул."Химкомбинатска"

**Юристи:**

Катя Господинова Петрова

**Обслужващи банки:**

УниКредит Булбанк АД  
Ц К Б АД  
ОББ АД  
Юробанк България АД

**Одитор:**

Грант Торнтон ООД

**ГРУПА НЕОХИМ**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ**  
**ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД**  
**към 31 декември 2025 година**

	Приложения	31/12/2025 хил. лв.	31/12/2024 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	3	357 524	272 923
Други доходи от дейността, нетно	4	3 242	8 734
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство		(9 548)	(12 166)
Капитализирани разходи за нетекущи активи придобити по стопански начин		1 349	1 022
Разходи за суровини и материали	5	(256 743)	(203 608)
Разходи за външни услуги	6	(26 822)	(20 819)
Разходи за персонала	7	(34 473)	(30 189)
Разходи за амортизация	14,15,16	(9 797)	(9 320)
Отчетна стойност на продадените стоки	8	(10 135)	(2 890)
Възстановена / (Разходи за) обезценка на финансови активи, нетно	9	8 297	(7 169)
Други разходи за дейността	10	(17 939)	(490)
<b>Печалба/(Загуба) от оперативна дейност</b>		<b>4 955</b>	<b>(3 972)</b>
Финансови приходи /(разходи), нетно	11	4 393	(61)
Печалба от нетна парична позиция от преизчисления при свръхинфлационни икономики		174	85
<b>Печалба/(Загуба) преди данък върху печалбата</b>		<b>9 522</b>	<b>(3 948)</b>
(Разход за) / Приход от данък върху печалбата	12	(1 180)	276
<b>Нетна печалба/(Загуба) за годината</b>		<b>8 342</b>	<b>(3 672)</b>
<b>Други компоненти на всеобхватния доход:</b>			
<i>Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата</i>			
Преоценки на задълженията по планове с дефинирани доходи		(182)	(128)
		(182)	(128)
<i>Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата</i>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		478	184
		478	184
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>296</b>	<b>56</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>		<b>8 638</b>	<b>(3 616)</b>
<b>Печалба/(Загуба), отнасяща се към:</b>			
Собствениците на дружеството-майка		8 342	(3 672)
		<b>8 342</b>	<b>(3 672)</b>
<b>Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:</b>			
Собствениците на дружеството-майка		8 638	(3 616)
		<b>8 638</b>	<b>(3 616)</b>
Доход/(загуба) на акция	13	<b>лв.</b> 3.23	<b>лв.</b> (1.42)

*Приложенията от 1 до 36 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.*

*Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 21 април 2026 г. от:*

Изпълнителен директор:  
**Стефан Димитров**  
 Stefan Dimitrov  
 DIMITROV  
 Digitally signed by Stefan Dimitrov DIMITROV  
 Date: 2026.04.21 13:25:15 +03'00'

Милена Тодорова  
 Atanasova  
 Digitally signed by Milena Todorova Atanasova  
 Date: 2026.04.21 13:17:59 +03'00'

Главен счетоводител: **Атанасова**  
 (съставител) **Милена Атанасова**

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество рег. № 032

MARIY GEORGIEV  
 APOSTOLOV  
 Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV  
 Date: 2026.04.23 13:27:56 +03'00'

Силвия Динова  
 регистриран одитор, отговорен за одита

SYLVIA BORISLAVOVA  
 DINOVA  
 Digitally signed by SYLVIA BORISLAVOVA DINOVA  
 Date: 2026.04.23 13:23:27 +03'00'

**ГРУПА НЕОХИМ**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 31 декември 2025 година

	Приложения	31/12/2025 ХИЛ. ЛВ.	31/12/2024 ХИЛ. ЛВ.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	14	49 055	49 648
Активи с право на ползване	15	2 203	3 184
Нематериални активи	16	187	198
Други дългосрочни капиталови инвестиции		2	2
Други вземания	26	52	49
Активи по отсрочени данъци	17	4 926	5 948
		<b>56 425</b>	<b>59 029</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	18	44 809	50 181
Емисии парникови газове	19	8 026	4 701
Търговски вземания	20	19 443	4 022
Други вземания и предплатени разходи	21	29 120	14 095
Вземания от свързани лица	22	1 539	-
Пари и парични еквиваленти	23	50 166	35 650
		<b>153 103</b>	<b>108 649</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>209 528</b>	<b>167 678</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>Капитал, полагащ се на собствениците на дружеството-майка</b>			
Акционерен капитал		2 654	2 654
Обратно изкупени собствени акции		(3 575)	(3 575)
Законови резерви		265	265
Неразпределена печалба		147 392	139 050
Резерв от преизчисления на чуждестранни дейности		11 822	11 344
Резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи		(2 270)	(2 088)
		<b>156 288</b>	<b>147 650</b>
Неконтролиращо участие		(2)	(2)
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	24	<b>156 286</b>	<b>147 648</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
<b>Нетекущи задължения</b>			
Задължения към персонала при пенсиониране	25	2 745	2 771
Задължения по лизингови договори	27	817	1 835
Провизии	26	1 198	955
Правителствени финансираня	30	-	4
Други задължения		-	18
		<b>4 760</b>	<b>5 583</b>
<b>Текущи задължения</b>			
Задължения към персонала и за социално осигуряване	28	4 149	3 181
Търговски задължения	29	13 720	8 142
Други текущи задължения	30	18 079	1 010
Задължения по лизингови договори	27	1 201	1 154
Задължения за данъци	31	3 718	933
Задължения към свързани лица	32	7 609	22
Провизии	26	6	5
		<b>48 482</b>	<b>14 447</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>53 242</b>	<b>20 030</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>209 528</b>	<b>167 678</b>

Приложенията от 1 до 36 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 21 април 2026 г. от:

Изпълнителен директор:  
 Стефан Димитров

Stefan  
 Dimitrov  
 DIMITROV  
 Digitally signed by Stefan Dimitrov  
 DIMITROV  
 Date: 2026.04.21  
 13:25:59 +03'00'

Главен счетоводител:  
 (съставител) Милена Атанасова

Milena Todorova  
 Atanasova  
 Digitally signed by Milena  
 Todorova Atanasova  
 Date: 2026.04.21 13:19:16  
 +03'00'

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество рег. № 032

Силвия Динова  
 регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV  
 APOSTOLOV  
 Digitally signed by MARIY  
 GEORGIEV APOSTOLOV  
 Date: 2026.04.23 13:28:27 +03'00'

SYLVIA BORISLAVOVA  
 DINOVA  
 Digitally signed by SYLVIA  
 BORISLAVOVA DINOVA  
 Date: 2026.04.23 13:24:00  
 +03'00'

**ГРУПА НЕОХИМ**  
**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
 към 31 декември 2025 година

Приложения	31/12/2025 хил. лв.	31/12/2024 хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	407 469	308 927
Плащания на доставчици	(345 744)	(238 950)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(34 523)	(29 816)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(16 638)	(14 935)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	12 836	7 395
Платен данък върху печалбата	(240)	(178)
Постъпили лихви по депозити	583	250
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(4)	(4)
Други плащания, нетно	(1 274)	(1 028)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>22 465</b>	<b>31 661</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупки на имоти, машини и оборудване и нематериални активи	(6 709)	(4 849)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	21	47
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност</b>	<b>(6 688)</b>	<b>(4 802)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Плащания по лизинг	33 (1 258)	(1 026)
Изплатени дивиденди	(3)	(29)
<b>Нетни парични потоци използвани във финансова дейност</b>	<b>(1 261)</b>	<b>(1 055)</b>
<b>Нетна промяна на пари и парични еквиваленти</b>		
Пари и парични еквиваленти на 1 януари	35 650	9 846
<b>Пари и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>50 166</b>	<b>35 650</b>

Приложенията от 1 до 36 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 21 април 2026 г. от:

Изпълнителен директор:  
 Стефан Димитров

Stefan  
 Dimitrov  
 DIMITROV  
 Digitally signed by Stefan Dimitrov  
 DIMITROV  
 Date: 2026.04.21  
 13:26:47 +03'00'

Milena  
 Todorova  
 Atanasova  
 Digitally signed by Milena Todorova  
 Atanasova  
 Date: 2026.04.21  
 13:19:42 +03'00'

Главен счетоводител:  
 (съставител) Милена Атанасова

Марий Апостолов, управител  
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество рег. № 032

MARIY GEORGIEV  
 APOSTOLOV  
 Digitally signed by MARIY  
 GEORGIEV APOSTOLOV  
 Date: 2026.04.23 13:28:59 +03'00'

Силвия Динова  
 регистриран одитор, отговорен за одита

SYLVIA BORISLAVOVA  
 DINOVA  
 Digitally signed by SYLVIA  
 BORISLAVOVA DINOVA  
 Date: 2026.04.23 13:24:31  
 +03'00'

Отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството-майка  
Неразпределена печалба

Приложения	Основен акционерен капитал	Обратно изкупени собствени акции	Законови резерви	Резерв от преизчисления на чуждестранни дейности	Резерв от преценка на планове с дефинирани доходи	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024 година	2 654	(3 575)	265	11 160	(1 960)	142 722	151 266	(2)	151 264
Общо всеобхватна загуба за годината, в т.ч.:	-	-	-	184	(128)	(3 672)	(3 616)	-	(3 616)
- нетна загуба за годината	-	-	-	-	-	(3 672)	(3 672)	-	(3 672)
- друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	184	(128)	-	56	-	56
Салдо към 31 декември 2024 година	24 2 654	(3 575)	265	11 344	(2 088)	139 050	147 650	(2)	147 648
Общо всеобхватна печалба за годината, в т.ч.:	-	-	-	478	(182)	8 342	8 638	-	8 638
- нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	8 342	8 342	-	8 342
- друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	478	(182)	-	296	-	296
Салдо към 31 декември 2025 година	24 2 654	(3 575)	265	11 822	(2 270)	147 392	156 288	(2)	156 286

Приложенията от 1 до 36 са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.  
Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет и е подписан от негово име на 21 април 2026 г. от:

Изпълнителен директор:  
Стефан Димитров

Stefan  
Dimitrov  
DIMITROV  
Digitally signed by  
Stefan Dimitrov  
DIMITROV  
Date: 2026.04.21  
13:30:28 +03'00'

Milena  
Todorova  
Atanasova  
Digitally signed by  
Milena Todorova  
Atanasova  
Date: 2026.04.21  
13:20:07 +03'00'

Главен счетоводител: Милена Атанасова  
(съставител)

Марий Апостолов, управител  
Грант Тортон ООД, одиторско дружество рег. № 032

MARIY GEORGIEV  
GEORGIEV APOSTOLOV  
APOSTOLOV  
Digitally signed by MARIY  
GEORGIEV APOSTOLOV  
Date: 2026.04.23 13:29:32  
+03'00'

Силвия Динова  
регистриран одитор, отговорен за одита

SYLVIA BORISLAVOVA  
DINOVA  
Digitally signed by SYLVIA  
BORISLAVOVA DINOVA  
Date: 2026.04.23 13:25:01  
+03'00'

1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА.....	5
2.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА.....	9
3.	ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ.....	47
4.	ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО .....	50
5.	РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ .....	51
6.	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ .....	52
7.	РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА.....	53
8.	ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ.....	53
9.	ВЪЗСТАНОВЕНА / (РАЗХОДИ ЗА) ОБЕЗЦЕНКА НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ, НЕТНО .....	54
10.	ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА .....	54
11.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / (РАЗХОДИ), НЕТНО.....	55
12.	(РАЗХОД ЗА)/ ПРИХОД ОТ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА .....	55
13.	ДОХОД/ (ЗАГУБА) НА АКЦИЯ.....	56
14.	ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ.....	57
15.	АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ .....	59
16.	НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ .....	60
17.	АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ.....	61
18.	МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ .....	62
19.	ЕМИСИИ ПАРНИКОВИ ГАЗОВЕ .....	63
20.	ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ .....	63
21.	ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ .....	65
22.	ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	66
23.	ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	67
24.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ .....	67
25.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ .....	68
26.	ПРОВИЗИИ .....	71
27.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ.....	72
28.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ.....	74
29.	ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	74
30.	ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	75
31.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ .....	75
32.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	76
33.	БАНКОВИ ЗАЕМИ.....	76
34.	УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК .....	78
35.	СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	86
36.	СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД .....	89

**1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА**

Група Неохим (Групата) включва Дружество-майка и неговите две дъщерни дружества.

Наименование на предприятието-майка – Неохим АД.

Крайно предприятие-майка – Неохим АД.

Няма промяна в наименованието на отчитащото се предприятие.

**Дружеството-майка**

Неохим АД е създадено през 1951 г. Регистрирано е като акционерно дружество през месец юли 1997 г. Дружеството-майка е със седалище и адрес на управление гр. Димитровград, Източна индустриална зона, ул. "Химкомбинатска" и е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 836144932.

**Дъщерни дружества**

Дъщерните дружества в Групата са:

- Неохим - Протект ЕООД – търговско дружество регистрирано в България с Решение на Хасковски окръжен съд № 206/24.04.2002 г. и със седалище и адрес на управление - гр. Димитровград, ул. Химкомбинатска №3;
- Неохим Таръм ООД, Турция – търговско дружество регистрирано в Турция в Търговския регистър на гр. Одрин съгласно удостоверение №7700-10687/15.10.2012 г. и със седалище и адрес на управление - гр. Одрин, квартал Истасйон махаллеси, Булевард Талат паша 11/60. Дружеството е учредено от Неохим АД на 15 октомври 2012 г. В него на 17.09.2018 г. се влива Неохим Гюбре ООД.

**1.1. Собственост и управление на Дружеството-майка**

Неохим АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 31 декември 2025 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството-майка е както следва:

• Еко Тех АД	- 24.28 %
• Евро Ферт АД	- 24.03 %
• Феборан ЕООД	- 20.30 %
• Рея Венчърс ЕАД	- 3.72 %
• УПФ Съгласие	- 3.33 %
• Даниел Руменов Гаргов	- 3.00 %
• Неохим АД (обратно изкупени акции)	- 2.58 %
• УПФ ЦКБ Сила	- 2.19 %
• Агроферт Интернешънъл Естаблишмънт, Лихтенщайн	- 2.00 %
• Други	- 14.57 %

На 17.01.2025 г. в Неохим АД е получено писмено уведомление от Агроферт а.с., Прага, Чешка република, за това, че на 14.01.2025 г. е сключен Договор за прехвърляне на дружествени дялове, с който АГРОФЕРТ а.с. Прага, Чешка република, прехвърля на дружеството РЕЯ ВЕНЧЪРС ЕАД с ЕИК 207956483, със седалище и адрес на управление Административна сграда на Агрополихим АД,

Промишлена зона Девня, 100 % (сто процента) от капитала на дружеството ФЕБОРАН ЕООД, ЕИК 204359643, със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1113, р-н Искър, ул. "Тинтява" № 13Б, ет.3, офис 3-5.

Феборан ЕООД е акционер и притежава директно в капитала на публично дружество Неохим АД 538 902 броя акции с право на глас, с ISIN код на емисията издадени акции: BG 11NEDIAT11, което представлява 20.30% от капитала на Неохим АД.

Също така, на официалната електронна поща на Неохим АД на 17.01.2025 г. е получено Уведомление за значително дялово участие от Изпълнителния директор на Рея Венчърс ЕАД.

В полученото уведомление е посочено:

- Публично дружество, правата на глас в общото събрание, на което са обект на уведомлението – Неохим АД с ЕИК 836144932, гр. Димитровград;
- Лице, което има задължение за подаване на уведомлението – Рея Венчърс ЕАД, с ЕИК 207956483, гр. Девня;
- Основание за подаване на уведомлението – „Придобиване на акции с право на глас“;
- Акционер, притежаващ пряко 5 % или повече от правата на глас – Феборан ЕООД с ЕИК 204359643, гр. Девня;
- Датата, на която правото на глас на лицето е достигнало праговете по чл.145, ал.1 от ЗППЦК – 14.01.2025 г.;
- Права на глас на лицето, което има задължение за подаване на Уведомлението – 24.03%, които представляват 637 772 права на глас;
- Права на глас, носител на които са акции, в брой и в процент:
  - Пряко: 98 870 права на глас, които представляват 3.725 %;
  - Непряко: 538 902 права на глас, които представляват 20.303 %.

Към 31.12.2025 г. дружеството Феборан ЕООД е 100% дъщерно на Рея Венчърс ЕАД и като такива свързани лица двете дружества притежават заедно 24.02% от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Неохим АД, а съответно Рея Венчърс ЕАД има за свой едноличен собственик Агрополихим АД, който непряко, чрез Феборан ЕООД и Рея Венчърс ЕАД, притежава същия процент - 24.02% от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Неохим АД.

Съгласно Устава на Дружеството-майка, приет от Общото събрание на акционерите на Неохим АД, органите на Дружеството-майка са:

- Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет.

Дружеството-майка се управлява и представлява от Управителния съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет.

Надзорният съвет се състои от 5 /пет/ лица и е в състав от следните членове:

- 1) Димчо Стайков Георгиев;
- 2) Маргарита Георгиева Димитрова;
- 3) Тошо Иванов Димов;
- 4) „Зърнени храни България“ АД, с представител Никола Пеев Мишев;
- 5) Антония Захариева Желязкова.

Управителният съвет се състои от следните членове:

- 1) Стефан Димитров Димитров;
- 2) Мирослав Димитров Димитров;
- 3) Катя Господинова Петрова;
- 4) Стефан Василев Грънчаров;

Дружеството-майка се представлява от изпълнителните членове /изпълнителни директори/ на Управителния съвет Стефан Димитров Димитров и Мирослав Димитров Димитров, всеки един от двамата поотделно.

Одитният комитет подпомага работата на Управителния съвет, има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над Неохим АД, вкл. над системата на финансово отчитане на Дружеството-майка.

Членовете на одитния комитет са:

- Таня Димитрова Кованлъшка
- Николина Желева Делчева
- Йорданка Атанасова Николова

**1.2. Структура на Групата и предмет на дейност**

Към 31 декември 2025 г. структурата на Групата включва Неохим АД като дружество-майка и посочените по-долу дъщерни дружества:

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<i>Дата на</i>
	<i>Участие</i>	<i>Участие</i>	<i>придобиване</i>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<i>на контрол</i>
<b>Дружества в България</b>			
Неохим Протект ЕООД	100	100	24.04.2002
<b>Дружества в чужбина</b>			
Неохим Таръм ООД (Турция)	99.92	99.92	15.10.2012

Предметът на дейност на дружествата от Групата е както следва:

- Неохим АД – производство на неорганични и органични химически продукти и търговска дейност;
- Неохим Протект ЕООД, гр. Димитровград – охрана на имуществото на юридически лица, сгради, помещения и стопански офиси, охрана на физически лица и тяхното имущество и други;
- Неохим Таръм ООД, гр. Одрин, Турция – внос, износ и вътрешна търговия на торове и химически продукти.

Дъщерните дружества се ръководят от управители както следва:

**Управители**

Неохим Протект ЕООД	Янко Маринов
Неохим Таръм ООД, гр. Одрин – Турция	Алтан Бора

Към 31 декември 2025 година общият брой персонала на Групата е 690 работници и служители (31 декември 2024 г.: 679).

**1.3. Основни показатели на стопанската среда**

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата, за периода 2021 – 2025 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2021	2022	2023	2024	2025
БВП в млн. лева	138 979	167 809	183 743	202 861	226 911
Реален растеж на БВП	7.7 %	3.9 %*	1.8%	2.4%*	3.1%*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	6.6 %	14.3 %	5.0%	2.10%	5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.73	1.87	1.81	1.81	1.73
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.73	1.83	1.77	1.88	1.66
Основен лихвен процент в края на годината	0.00	1.30	3.80	2.95	1.81
Безработица (в края на годината)	4.8 %	4.7 %	4.2%	3.8%	3.2%
Кредитен рейтинг на Република България по Standard&Poors (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+
Кредитен рейтинг на Република България по Moody's (дългосрочен)	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1
Кредитен рейтинг на Република България по Fitch (дългосрочен)	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+

\* Данни на БНБ за 2025 г. към 10 март 2026 г.

Инфлацията в република Турция за последните три години с натрупване е в размер на 211%.

**2. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА**

**2.1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет**

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, те включват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Предприятието майка изготвя и самостоятелен финансов отчет, в който инвестициите в дъщерни предприятия се представят по цена на придобиване в съответствие с МСС 27 "Самостоятелни финансови отчети".

Самостоятелният финансов отчет на Неохим АД е одобрен за издаване на 25 март 2026 г.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия консолидиран финансов отчет

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за

2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Групата прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

### **Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2025 г.**

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за консолидирания финансов отчет на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., приет от ЕС.

### **Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата**

Към датата на одобрение на консолидирания финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени по-рано от Групата. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата, с изключение на оповестяванията, свързани с МСФО 18. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.

### **МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., приет от ЕС**

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети.

Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.
- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията

Групата води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като нейна отчетна валута за представяне. Данните в консолидирания финансов отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано. Отчетът на дъщерното дружество Неохим Таръм се преизчислява от местна валута в български лев за целите на всеки консолидиран финансов отчет съгласно политиката на Групата. Отчетът на дъщерното дружество Неохим Таръм, чиято функционална валута е валута на свръхинфлационна икономика, се преизчислява с инфлационен индекс, за да бъде изразен в мерни единици, валидни към края на отчетния период, след което са преизчислени от местна валута в български лева за целите на консолидацията на Групата.

#### ***Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки***

Представянето на консолидирания финансов отчет, съгласно МСФО счетоводни стандарти, изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, 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 финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.27.

## **2.2. Дефиниции**

### ***Дружество-майка***

Това е дружеството, което притежава контрол върху дъщерните дружества, в които е инвестирало.

Дружеството-майка е Неохим АД, България (Приложение № 1.1).

### ***Дъщерни дружества***

В съответствие с изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети Дружеството-майка притежава контрол в други предприятия, ако и само ако притежава всички от следните елементи на контрола:

- правомощия в предприятието, в което е инвестирано;
- излагане на или права върху променливите приходи от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано;
- възможност да използва своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта на инвеститора.

Следвайки горепосоченото Дружеството-майка е преценило, че притежава контрол във всички предприятия, където притежава директно или индиректно повече от 50% от капитала с право на глас в Общото събрание и/или правото да назначава управители и може да ръководи дейностите, които оказват съществено въздействие върху възвръщаемостта на предприятието, в което е инвестирано. 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 се прехвърля извън Групата или дружествата се ликвидират. За тяхната консолидация се използва методът на пълната консолидация.

Дъщерните дружества са посочени в Приложение № 1.2.

## **2.3. Принципи на консолидацията**

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Дружеството-майка и дъщерните дружества, изготвени към 31 декември 2025 г.

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

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 на контрол. Вътрешногруповите операции и разчети са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба. Отчетен е и ефектът на отсрочените данъци при тези елиминиращи консолидационни записвания.

Дяловете на съдружници-трети лица, извън тези на акционерите на Дружеството-майка, са посочени самостоятелно в консолидирания отчет за финансово състояние, консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и консолидирания отчет за промените в собствения капитал като “неконтролиращо участие”. Неконтролиращото участие се оценява по пропорционалния дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на дъщерното

дружество и съдържа сумата на дела на съдружниците-трети лица към датата на консолидацията за първи път в справедливата/намерената стойност на всички разграничими придобити активи и поети пасиви на съответните дъщерни дружества и сумата на изменението на дела на тези лица в собствения капитал от първата консолидация до датата на консолидирания отчет за финансовото състояние.

При придобиване на дъщерно дружество от Групата се използва методът на придобиване (покупко-продажба). Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност към датата на придобиване, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и инструментите на собствен капитал, емитирани от придобиващото дружество, в замяна на получаване на контрола над придобиваното дружество. Прехвърленото възнаграждение включва и справедливата стойност на всички активи или пасиви в резултат от договорени възнаграждения под условие. Разходите, 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 разграничими придобити активи и поети пасиви и условните задължения в бизнес комбинацията, се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на придобиване. 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 придобиваното дружество, се третира и признава като репутация. Ако при първоначалната оценка справедливата стойност на нетните разграничими активи надвишава прехвърленото възнаграждение (цената на придобиване) на бизнес комбинацията, това превишение се признава незабавно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината) на Групата.

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

- 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 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;
- Признава се остатъчният дял в дъщерното дружество по справедлива стойност към датата на загуба на контрол;
- Рекласифицират се към печалби или загуби, или се трансферират 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.
- Признава се всяка резултатна разлика като печалба или загуба от освобождаване (продажба) на дъщерно дружество в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), принадлежаща на Дружеството-майка.

### *Сделки с неконтролиращото участие*

Групата прилага политика на третиране операциите с неконтролиращото участие (без загуба на контрол) като сделки в Групата. Сделки от страна на Дружеството-майка (без загуба на контрол) с притежатели на неконтролиращи участия се отчитат като капиталови транзакции директно в компонентите на собствения капитал (обикновено към компонента «натрупани печалби»). Балансовата стойност на контролиращото и неконтролиращото участие се коригират с промяната на съответния дял в дъщерното дружество. Разликата между стойността на коригирания дял в неконтролиращото участие и справедливата стойност (платена или получена цена) се признава директно в собствения капитал отнасящ се до собствениците на Дружеството-майка.

### *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 и отчетна валута на Групата е българският лев. Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно предприятие функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието. 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 директно в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута (монетарни отчетни обекти), се оценяват към 31 декември като се прилага заключителен обменен курс на БНБ.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в консолидирания печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се представят нетно към “други доходи/(разходи) от дейността”.

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.

Функционалната валута на дружеството в Турция е турската лира.

За целите на всеки консолидиран финансов отчет се извършва преизчисление на валутата на финансовите отчети на Неохим Таръм ООД, Турция съответно от турски лири в български лева като:

- а) всички активи и пасиви се преизчисляват в груповата валута по заключителен курс на местната валута спрямо нея към 31 декември;
- б) всички приходни и разходни позиции се преизчисляват в груповата валута по среден курс на местната валута спрямо нея за периода на консолидирания финансов отчет;

- 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 на чуждестранни дейности“).

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

## **2.6. Приходи**

### **2.6.1. Признаване на приходи по договори с клиенти**

Обичайните приходи на Групата са от продажба на продукцията собствено производство.

Приходите в Групата се признават, когато контролът върху обещаните в *договора с клиента* продукцията, 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 продукцията, 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 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 консолидирания отчет за финансовото състояние, докато: а) всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени; б) Групата изпълни задълженията си за изпълнение и е получила цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); 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 продукцията, 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 разграничени (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.

### **2.6.2. Измерване 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 задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка стока и/или услуга.

*Ако има промяната в обхвата или цената* (или и в двете) на договора тя 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 обхватът 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. Основни видове приходи и отчитането им**

Приходите, генерирани в Групата, са основно от продажба на продукция собствено производство. Несъществен дял имат приходите от продажби на стоки и услуги.

Продажбите на продукция в по-голямата си част са към двама основни дистрибутора – търговци на едро. Останалите продажби се реализират в страната и чужбина в рамките на торовия сезон с еднократни договори.

Като цяло Групата е достигнала до заключение, че действа като принципал при договореностите си с клиентите, тъй като обичайно Групата контролира продукцията, стоките и/или услугите преди да ги прехвърли към клиента.

***Приходи от продажби на продукция***

Групата произвежда и продава основно амониев нитрат, амоняк, амониев хидрогенкарбонат и др. При продажба контролът върху продукцията 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 с продадената продукция като управлява употребата ѝ и получава по същество всички останали ползи.

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

При продажба на продукция от дъщерното дружество в Турция контролът върху продукцията се прехвърля към клиента в точно определен *времеви момент*, като това обичайно става с предаването на продукцията и физическото владение върху нея на клиента.

***Приходи от продажби на стоки***

Групата продава стоки: закупени смесени торове, амоняк и др. При продажба на стоки, контролът върху стоките се прехвърля към клиента в точно определен *времеви момент*, което обичайно е при предаването на стоките на клиента на място и клиентът може да се разпорежда с продадените стоки като управлява употребата и получава по същество всички останали ползи.

Дружеството-майка има лиценз за търговия с природен газ (покупки и продажби). Приходите от продажби на природен газ се представят като други доходи, нетно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всохобхватен доход, доколкото те имат съпътстващ характер и не се третираат като основна и ключово определяща за бизнеса на Дружеството-майка дейност.

***Приходи от продажби на услуги***

Предоставяните от Групата услуги включват предоставяне на ИТ услуги и в някои случаи – транспорт като съпътстваща услуга към продажбата на продукция.

***Транспорт на продадената продукция***

В някои случаи при продажба в чужбина Групата има ангажимент да транспортира стоката до уговорено местоназначение, като транспортът 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 продукция и услугата по транспорт се отчитат като *едно задължение за изпълнение*, тъй като са част от една интегрирана стока и/или услуга.

Услугата по транспорт 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. клиентът може да се възползва от стоката 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 на база направените транспортни разходи.

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) 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 самата Група извършва услугите или ангажира доставчик на услуги - трета страна, която да ги извърши); и б) 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 работа 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 (вложените разходи) и прехвърлянето на услугата към клиента съществува пряка връзка. Напредъкът се измерва *на базата на извършените разходи спрямо общо планираните разходи за изпълнение на договора*.

Приходите от транспорт на продадената продукция се представят към приходите от продажба на продукцията, доколкото услугите по транспорт са съпътстващи продажбата на продукцията услуги.

#### ИТ и други услуги

Контролът върху услугите се прехвърля 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 (етап на завършеност). Приходите от ИТ услуги се представят към приходите от договори с клиенти, а останалите приходи от услуги се представят като други доходи, нетно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всхобхватен доход, доколкото те имат повече съпътстващ характер и не се третират като основна и ключово определяща за бизнеса на Групата дейност.

#### **2.6.4. Цена на сделката и условия за плащане**

Цената на сделката обичайно включва фиксирана продажна цена, съгласно обща или клиентска ценова листа. Продажните цени са определени с рамковите договори за търговците на едро и дъщерното дружество, а за останалите клиенти са определени индивидуално на база ценова листа.

При определяне на цената на сделката се взема предвид и дали има суми (възнаграждения), дължими на клиента, непарични възнаграждения, както и наличието на съществен финансов

компонент. В определени случаи Групата събира краткосрочни аванси от клиенти. Приетата и прилагана от Групата ценова политика не включва форми на променливо възнаграждение. В случай, че такова е договорено, то се включва в цената на сделката само доколкото е много вероятно, че няма да настъпи съществена корекция в размера на признатите кумулативно приходи. Групата е направила анализ и е определила, че продължителността на срока между момента, в който клиентът плаща за обещаните и/или получени продукти, стоки/или услуги и момента на прехвърляне на контрола върху тези продукти, стоки и/или услуги е в рамките от 30 дни до дванадесет месеца и договореното възнаграждение няма съществен компонент на финансиране. Събраните авансово плащания от клиента се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние като пасиви по договори с клиенти.

Обичайно Групата не поема разходи за получаване на договори с клиенти и разходи за изпълнение на такива договори, които са допустими за и подлежат на капитализация.

#### ***2.6.5. Салда по договори с клиенти***

##### ***Търговски вземания и активи по договори***

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

Първоначалното оценяване, последващата оценка и обезценката на търговските вземания и активите по договор са оповестени в *Приложение № 2.13*.

##### ***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 на отделен ред към *текущите и нетекущите активи и пасиви* в консолидирания отчет за финансовото състояние и се оповестяват отделно. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или участват в обичайния оперативен цикъл на Групата, а останалите – като нетекущи. Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в консолидирания отчет за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договори се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 Финансови инструменти. Загубите от обезценка в резултат от договори с клиенти се представят отделно от други загуби от обезценка.

### ***2.7. Разходи***

Разходите на Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО счетоводни стандарти и рамката към тях.

Отсрочените разходи се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се включват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат и се състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми и лизингови задължения, както и такси и други преки разходи по кредити.

### ***2.8. Имоти, машини и съоразения***

Имотите, машините и оборудването са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация (без земите) и загубите от обезценка.

#### ***Първоначално придобиване***

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по 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, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци, разходи за капитализирани лихви за активи, отговарящи на условията по МСС 23 и др. Компоненти, които са придобити заедно с или към конкретни други дълготрайни материални активи, но все още не са инсталирани към тях, се капитализират към стойността на основния обект и се амортизират с неговия остатъчен полезен живот.

При изграждането на имотите, машините и оборудването по стопански начин в цената на придобиване се включват всички преки разходи, свързани с ресурсите, чрез които се изграждат съответните обекти (разходи за заплати и осигуровки, материали и суровини, външни услуги и др).

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 оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – себестойност, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

***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.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

- сгради – 10-50 г.;
- машини, съоръжения и оборудване – 2-25 г.;
- компютри – 2-5 г.;
- транспортни средства – 3-15 г.;
- стопански инвентар – 2-15 г.

Определените срокове на полезен живот на имотите, машините и оборудването се преглеждат в края на всяка отчетна година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира, считано от датата на промяната.

***Последващи разходи***

Разходите за ремонт и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени 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 остатъчният 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.

***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 в употреба. За да се определи стойността в 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 към статията “Обезценка и отписване на нетекущи активи” в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината). В случаите, при които в хода на прегледа за обезценка, се установи, че даден актив е възстановил стойността си, отчетената в предходни периоди загуба от обезценка, се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Увеличената вследствие на възстановяване на загуба от обезценка балансова стойност на актива не превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай че в предходни години не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив.

***Печалби и загуби от продажба***

Имотите, машините и оборудването се отписват от консолидирания отчет 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” в печалбата или загубата на лицевата страна на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

***2.9. Нематериални активи***

Нематериалните активи са представени в консолидирания финансов отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В състава на нематериалните активи на Групата са включени лицензии за ползване на програмни продукти.

В Групата се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5 години.

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 в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или да се продадат. 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, нетно” в печалбата или загубата за годината на лицевата страна на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

***2.10. Евросхема за търговия с емисии и единици редуцирани емисии***

При първоначално придобиване разпределените квоти за парникови газове от Националния регистър за търговия с квоти за емисии на парникови газове по повод на фаза 4 от Европейската схема за търговия с емисии (ЕСТЕ), се признават по номинална стойност (нулева стойност).

Закупените квоти се признават при първоначално придобиване по цена на придобиване и се извършва тяхната класификация като текущи, или нетекущи в зависимост от намеренията за използване.

Избраният от Групата подход за последваща оценка на емисионните квоти е моделът на себестойността – себестойност намалена с натрупани загуби от обезценка. Те се признават в разходите (себестойността на готовата продукция) при отписването им в рамките на текущия отчетен период.

Допълнително, Групата признава задължение в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато нивото на емисиите на вредни газове за един период надвишава нивото на разпределените и налични квоти. Задължението се оценява по цената на придобиване на закупени

квоти до достигане на нивото на държаните от Групата квоти и се оценява по текущи пазарни цени към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние за превишението над наличните квоти, като промените в размера на задължението се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

Групата прилага метод на изписване на квотите за вредни газове на база реално потребени квоти за периода.

### ***2.11. Други дългосрочни капиталови инвестиции***

Другите дългосрочни капиталови инвестиции представляват акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива и се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

#### ***Първоначално признаване***

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 (финансовия актив).

#### ***Последващо оценяване***

Притежаваните от Групата капиталови инвестиции, представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) се оценяват по справедлива стойност с отразяване на ефектите в друг всеобхватен доход. Тези ефекти се прехвърлят в неразпределената печалба при освобождаване (продажба) от съответната инвестиция.

### ***2.12. Материални запаси***

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

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

- суровини и материали в готов вид - всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство - преките разходи за материали и труд и съответстващата част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. Избраната от Групата база за разпределението им по продукти е количеството произведена продукция.

При изписване на материалните запаси в резултат на употреба или продажба се използва методът на средно-претеглената стойност.

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.

### **2.13. 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 като дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за кредитни загуби.

#### *Обезценка*

Групата прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, допускан от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата.

Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

Обезценката (респективно възстановяването ѝ) на търговските вземания се начислява и отчита чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към ред *“Възстановена / (начислена) обезценка на финансови активи, нетно”* на лицевата страна на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

### **2.14. Пари 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.

#### *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 консолидирания отчет 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;
- плащанията, свързани с лизингови договори (лихви и главници), свързани с активите с право на ползване се посочват към финансова дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на Групата за съответния период (месец).
- трайно блокираните парични средства над 3 месеца не се третираат като парични средства и еквиваленти.
- плащанията за покупка на емисионни квоти, класифицирани като текущи са включени като плащане за оперативна дейност (плащания на доставчици);

### ***Търговски и други финансови задължения***

Търговските и други текущи задължения в консолидирания отчет за финансово състояние 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 активи 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 Групата, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективния лихвен процент.

### ***2.15. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси***

В консолидирания отчет за финансово състояние всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (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 отчет за финансово състояние 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или разходи (лихви) през периода на амортизацията или когато задълженията се отпишат или редуцират.

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.

### **2.16. Лизинг**

Групата прави анализ и оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг 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. Даден договор представлява или съдържа лизинг, ако по силата на него се прехвърлят срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време.

#### **2.16.1. 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.

За договори, които съдържат лизинг на един или повече лизингови и нелизингови компоненти, Групата прилага политика да разпределя възнаграждението по договори, които съдържат лизингови и нелизингови компоненти, на база относителните единични цени на лизинговите компоненти и съвкупната единична цена на нелизинговите компоненти.

#### **Активи с право на ползване**

Групата признава в консолидирания отчет за финансовото състояние актив „право на ползване” на датата на стартиране на лизинговите договори, т.е. датата, на която основният актив е на разположение за ползване от страна на дружеството- в ролята си на лизингополучател.

Активите „право на ползване” се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация, загуби от обезценка и корекциите, вследствие на преоценки и корекции на задължението по лизинг. Цената на придобиване включва:

- размера на първоначалната оценка на задълженията по лизинг;
- лизингови плащания, извършени към или преди началната дата, намалени с получените стимули по договорите за лизинг;
- първоначалните преки разходи, извършени от Групата, в качеството ѝ на лизингополучател;
- разходи за възстановяване, които Групата ще направи за демонтаж и преместване на основния актив, възстановяване на обекта, на който активът е разположен, или възстановяване на основния актив в състоянието, изисквано съгласно договора;

Групата амортизира актива „право на ползване” за по-краткият период от полезния живот и срока на лизинговия договор. Ако собствеността върху актива се прехвърля по силата на лизинговия

договор до края на срока на договора, то го амортизира за полезния му живот. Амортизацията започва да се начислява от датата на стартиране на лизинга.

Сроковете на амортизация, на активите с право на ползване са от 2 до 5 години.

Групата е избрала да прилага модела на цената на придобиване за всички свои активи „право на ползване”.

Активите „право на ползване“ се тестват за обезценка в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи, като се прилага политика за определяне и отчитане на обезценката, аналогична на тази при имотите, машините и оборудването (дълготрайните материални активи). Възстановимата стойност на активите „право на ползване“ 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 определят като разлика между възстановимата и балансовата стойност (когато възстановимата стойност е по-ниска от балансовата), и се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като разходи за амортизация (в печалбата или загубата за годината).

Активите „право на ползване“ се представят на отделен ред в консолидирания отчет за финансовото състояние, а тяхната амортизация на ред „Разходи за амортизация“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

### **Задължения по лизинг**

Групата признава задължения по лизинг на датата на стартиране на лизинга, оценени по настояща стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата. Те включват:

- фиксирани плащания (включително фиксирани по същество лизингови плащания), намалени с подлежащите на получаване лизингови стимули;
- променливи лизингови плащания, зависещи от индекси или проценти първоначално оценени, използвайки индексите или процентите на датата на стартиране на лизинга;
- цената за упражняване на опцията за покупка, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателя ще ползва тази опция;
- плащания на санкции за прекратяване на лизинговите договори, ако в срока на лизинговия договор е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на лизингополучателя;
- сумите, които Групата очаква да плати на лизингодателите като гаранции за остатъчна стойност.

Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекси или проценти, а са свързани с изпълнение или с използването на основния актив, не са включени в оценката на задължението по лизинг и в актива „право на ползване“. Те се признават като текущи разходи в периода, в който настъпи събитието или обстоятелството, довело до тези плащания и се включват към разходите за външни услуги, в печалбата и загубата за годината.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в договора, ако той може да бъде непосредствено определен или с диференциалния лихвен процент на Групата, който то би плащало в случай, че заеме финансови средства, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива „право на ползване“, за сходен период от време, при сходно обезпечение и в сходна икономическа среда.

Лизинговите плащания (вноски) съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихва) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница). Лихвените разходи по лизинговите договори се представят на ред „Финансови разходи“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината) на Групата през периода на лизинга на периодична база, така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение.

Задълженията по лизинг се представят на отделни редове в консолидирания отчет за финансовото състояние, съответно с дългосрочната си и краткосрочна част.

Групата оценява последващо задължението по лизинг като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по задълженията по лизинг;
- 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;
- гаранциите за остатъчна стойност се преразглеждат и коригират, ако е необходимо към края на всеки отчетен период.

Групата преоценява задълженията си по лизинг (при което извършва и кореспондиращи записвания към съответните активи „право на ползване“), когато:

- има промяна в срока на лизинга или е възникнало събитие или обстоятелство, което е довело до промяна в оценката на опцията за закупуване, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с коригиран дисконтов процент;
- има промяна в плащанията за лизинг, произтичаща от промяна в индекс или процент или има промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност, при което коригираните задължения по лизинг се преизчисляват с непроменения (оригиналния) дисконтов процент (освен когато промяната в лизинговите плащания, произтича от промяна в плаващите лихвени проценти, в този случай се използва коригиран дисконтов процент, който отразява промените в лихвения процент);
- лизинговият договор е изменен и това изменение не е отразено като отделен лизинг, в този случай задължението по лизинг се преизчислява като се базира на срока на променения лизингов договор, дисконтирайки променените лизингови плащания с коригиран дисконтов процент към датата на влизане в сила на изменението.

### ***2.16.2. Лизингодател***

Групата класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или договор за финансов лизинг. Когато с договора за лизинг се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, той се класифицира като договор за финансов лизинг, всички останали договори се класифицират като договори за оперативен лизинг.

Приходите от наем от оперативните лизинги се признават на линейна база за периода на лизинговия договор и се представят към други доходи от дейността, нетно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативния лизинг, се прибавят към балансовата стойност на основния актив и се признават като разход през срока на лизинговия договор на линейна база.

Основният актив, предмет на лизинговия договор, остава и се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата.

Когато договорът съдържа лизингов и нелизингови компоненти Групата прилага МСФО 15, за да разпредели възнаграждението по договора върху всеки компонент.

### ***2.17. Доходи за персонала***

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите на Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България за дружествата, извършващи своята дейност в България и на турския Кодекс на труда за дружеството в Турция.

#### ***Краткосрочни доходи***

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях 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. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

#### ***Дългосрочни доходи при пенсиониране***

##### ***Планове с дефинирани вноски***

Основно задължение на Групата в качеството ѝ на работодател е да извършва 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 Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2024 г.: 60:40).

Наетият персонал в Турция се осигурява съгласно действащите Закон за социални осигуровки и общи здравни осигуровки и Закон за осигуровки при безработица. Вноските, определени със закон се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение 60:40 (2024 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от Групата в качеството ѝ на работодател, се основават на българското и турското законодателство, са планове с дефинирани вноски. При тези планове в България 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 зарботените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

В Турция работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд „Пенсии, инвалидност и смърт“, фонд „Трудова злополука и професионално заболяване“, фонд „ОЗМ“, фонд „Безработица“ 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 зарботените от тях суми за периода на трудовия им стаж.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд. Дължимите от Групата вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 Групата в качеството ѝ на работодател в България е задължено да изплаща на персонала си обезщетение в размер на брутно трудово възнаграждение на съответния служител за два месеца при прекратяване на трудовото правоотношение с него поради пенсиониране. В случай, че служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутно трудово възнаграждение за шест месеца.

В Турция, съгласно техния Кодекс на труда Групата е задължена при настъпване на пенсионна възраст да изплаща на персонала обезщетение по една средномесечна заплата за всяка отслужена година в дружеството в Турция.

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 консолидирания финансов отчет, по която те се представят в консолидирания отчет за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им - в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 се представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал”;

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 финансов отчет, Групата назначава 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, котиран в България (за дружествата от България), където функционира и самата Група. За Турция размера на обезщетението се изчислява на база последно брутно възнаграждение, като има максимален праг актуализиран всяка година от Министерството на финансите. Провизията се определя на база на настоящата стойност на бъдещото задължение.

#### *Доходи при напускане*

Съгласно разпоредбите на трудовото и осигурително законодателство в България, Групата в качеството ѝ на работодател 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, на база публично анонсиран план (например за реструктуриране), да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите в случаите на доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

#### *Други дългосрочни доходи*

Членовете на Управителния и Надзорния съвет, на които е възложено управлението на Компанията-майка и Групата имат право да получават, освен постоянно възнаграждение, и променливо възнаграждение. При определяне постоянното и променливо възнаграждение се взимат предвид измененията на годишна база на средния размер на възнагражденията за пълно работно време на работниците и служителите в Компанията-майка извън управлението му, както и обичайната практика на „Неохим” АД за парично стимулиране на работниците и служителите, наети за осъществяване на дейността на Групата. Определянето и изплащането на променливо възнаграждение може да се извършва, като се вземат предвид текущото финансово състояние на Компанията-майка за съответното тримесечие, респективно финансова година и изпълнението на не по-малко от три от четири критерии, които са предвидени в Политиката за възнаграждения, определени на годишна база за предходната финансова (календарна) година. Разсрочената част от променливото възнаграждение се изплаща пропорционално през периода на разсрочване, който е три години, считано от месеца, следващ месеца на приемане на решението. Разсрочената част от

променливото възнаграждение е 40 % от общия му размер. Групата признава доходи, платими 12 или повече месеци след края на периода, през който са заработени като други нетекущи задължения на база на тяхната настояща стойност към датата на отчета за финансовото състояние.

### ***2.18. Акционерен капитал и резерви***

Неохим АД 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 на Дружеството-майка. Акционерите отговарят за задълженията на Дружеството-майка 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 акционерен капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, Дружеството-майка е длъжно да формира и 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 капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание на акционерите.

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 капитала.

Образуван е ***резерв от ефекта от преизчисления във валутата на представяне на чуждестранните дейности***, който включва ефектите от преизчисления на финансовите отчети на чуждестранното дружество от местна валута във валутата на представяне на Групата. Този резерв се признава като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се включва като част от текущите печалби или загуби в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход при освобождаване (продажба) на чуждестранната дейност.

***Обратно изкупените собствени акции*** са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по себестойност (цена на придобиване) като с брутната цена на обратно изкупените акции е намален собственият капитал на Дружеството-майка. Печалбите или загубите от продажбата на обратно изкупени собствени акции се представят директно в собствения капитал на Групата в компонента “Неразпределена печалба”.

***Компонент от последващи оценки на задължение по пенсионни планове с дефинирани доходи*** е формиран от последващите оценки на задълженията към персонала при пенсиониране, които по същество представляват актюерски печалби и загуби признавани веднага, в периода, в който възникват. Те се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи”.

### ***2.19. Данъци върху печалбата***

***Текущите данъци*** върху печалбата на българските дружества са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2025 е 10% (2024: 10%).

Дружествата в Турция се облагат съгласно изискванията на турското законодателство при данъчна ставка 25% (2024 г.: 25%).

*Отсрочените данъци* върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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 приспаднат 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 при изготвяне на годишния отчет за финансово състояние и се редуцира 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 друга капиталова позиция в консолидирания отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, 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 (България и Турция), в чиито юрисдикции се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на Групата се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (България и Турция), и то тогава и само тогава, когато Групата има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху дохода.

Към 31.12.2025 г. отсрочените данъци върху печалбата на Групата са оценени при ставки, валидни за 2026 г. – за дружествата в България в размер на 10% и за дружеството в Турция при ставка 25%.

## ***2.20. Доход/(загуба) на акция***

Основният доход/(загуба) на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на компанията-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.

### ***2.21. Провизии***

Провизии се признават, когато Групата има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение ще породи необходимост от изходящ поток от ресурси на Групата. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение.

Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, Групата признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване и стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), където е представена и самата провизия.

### ***2.22. Правителствено финансиране (дарение от публични институции)***

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

Правителствено финансиране (дарение от публични институции) се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Групата, и че тя е спазила и спазва условията и изискванията по дарението.

Правителствено финансиране (дарение от публични институции), 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, или ако е нормативно определено и получено в последващ период – в него.

Правителствено финансиране (дарение от публични институции), свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущата печалба или загуба на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно в размера на призната в разходите амортизация.

### ***2.23. 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.

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 Групата за нейното 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 пораздат 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 Групата управлява 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.

Групата е определила бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци. Този модел включва паричните средства и еквиваленти и търговските и други вземания.

#### *Последващо оценяване*

За целите на последващото оценяване финансовите активи са класифицирани като финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти) и финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход без рециклиране на кумулативните печалби и загуби (капиталови 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 пораздат 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Групата включват: пари и парични еквиваленти в банки и търговски вземания, вкл. От свързани предприятия.

Групата е направила неотменим избор да класифицира в категорията финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (капиталови инструменти) малцинствените си капиталови инвестиции, които то държи дългосрочно. Тези инструменти не се търгуват на борси и

са представени в консолидирания отчет за финансово състояние към статията „други дългосрочни капиталови инвестиции”.

#### *Отписване*

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от консолидирания отчет 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 въстпила 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 степента на продължаващото си участие в нея. 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 възнаградението, 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 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 взаимовръзка с процента на кредитните загуби.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти в банки, Групата прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход

Групата прилага “трестепенен“ модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта 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. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, Групата оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки.

Финансовите обезценени 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. При първоначално им признаване финансовите пасиви се класифицират като пасиви по амортизирана стойност. 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.

#### *Последващо оценяване*

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация. Обичайно те се класифицират и оценяват по амортизирана стойност.

#### *Получени заеми и други привлечени средства (вкл. Задължения към доставчици)*

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

### **2.24. Оценяване по справедлива стойност**

МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови

инструменти, така и на нефинансови позиции. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 „Плащане на базата на акции“, както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова – като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 „Материални запаси“ или по стойността в употреба в МСС 36 „Обезценка на активи“.

Някои от активите и пасивите на Групата се оценяват и представят/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са на повтаряща се (ежегодна) база – финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, определени търговски и други вземания и задължения.

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е изходяща цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна за наблюдение или оценена приблизително чрез друга техника на оценяване.

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.

Справедливата стойност на всички активи и пасиви, които се оценяват и/или оповестяват във финансовите отчети 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 котирани цени, но са пряко или косвено достъпни за наблюдение, вкл. Когато котирани цени са обект на значителни корекции; и
- Ниво 3 – Оценъчни техники, при които се използват входящи данни, които в значителната си част са ненаблюдаеми.

На датата на годишния финансов отчет съобразно счетоводната политика на Групата се прави от отговорното лице общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценка или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени, и се предлага за одобрение пред изпълнителния директор подхода за измерване на справедливите стойности на съответните активи и пасиви към тази дата.

### ***2.25. Сегментно отчитане***

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на Групата, която предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи,

свързани със сделки с други компоненти на Групата), чиито оперативни резултати редовно се преглеждат от ръководството, вземащо главните оперативни решения, при вземането на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация. Групата има един единствен сегмент на отчитане.

**2.26. *Преизчисления на показатели от финансови отчети на дружества от Групата, работещи в условия на свръхинфлация (преизчисления при свръхинфлационни икономики)***

Показателите от финансовия отчет на дъщерното дружество Неохим Таръм, опериращо в икономика при свръхинфлация, на първо място, се преизчисляват на база общия ценови индекс до мерната единица валидна към края на отчетния период, с цел отразяване промените в покупателната стойност на парите за периода, след което на второ място – се превалутират в отчетната валута на Групата.

Паричните позиции на отчета за финансовото състояние, които включват пари и парични средства и такива позиции, които ще се уреждат с пари или парични средства, не се преизчисляват за целите на отразяване на ефекти от свръхинфлация. Всички други активи и пасиви, като: имоти, машини и съоръжения; нематериални активи; материални запаси; както и компонентите на собствения капитал, са непарични позиции на отчета за финансовото състояние за целите на преизчисления за свръхинфлация. Непаричните позиции, които са представени по текущи стойности към края на отчетния период, не се преизчисляват с инфлационен индекс. Всички други непарични позиции, оценени по цена на придобиване или по цена на придобиване намалена с натрупана амортизация, се преизчисляват за отразяване на ефекти от свръхинфлация чрез използване на общия ценови индекс – от датата на сделката /придобиването/ до края на текущия отчетен период. Непарични позиции, отчитани по цени, текущи към дати, различни от датата на придобиването /преоценени стойности/ или края на отчетния период, се преизчисляват от датата на преоценката до края на отчетния период. Преизчислената инфлирана стойност на дадена непарична позиция се намалява съгласно съответния за нея МСФО, когато тази стойност надвишава възстановимата стойност на непаричната позиция.

Всички компоненти на собствения капитал, с изключение на натрупаните печалби/загуби при първоначално преминаване към отчитане при свръхинфлационна икономика, се преизчисляват за целите на отразяване на ефекти от свръхинфлация чрез използване на общия ценови индекс – от датата на възникването на съответния компонент до края на текущия отчетен период.

Всички позиции на консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се преизчисляват за целите на отразяване на ефекти от свръхинфлация чрез използване на общия ценови индекс - от датата на първоначалното признаване на съответните стопански операции в отчета до края на текущия отчетен период.

Печалбата или загубата от нетната парична позиция, отразяваща ефектите от преизчисленията за свръхинфлация на непаричните позиции и позициите от отчета за всеобхватния доход, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата) в статията „печалба или загуба от нетна парична позиция от преизчисления при свръхинфлационни икономики”.

Сравнителните данни за предходния отчетен период в консолидирания отчет не са преизчислени, доколкото те са представени във валута на несвърхинфлационна икономика (български лев).

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

***2.27.1. Основни ценови фактори. Действащо предприятие***

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен на база на принципа за действащо предприятие. Към датата на изготвяне на този консолидиран финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Групата разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо бъдеще. Съответно тя продължава да приема принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет. При оценката на ръководството относно приложението на този принцип са взети предвид следните ключови фактори:

***2.27.1.1. Влияние на цената на природния газ върху доходността и отчетените финансови резултати. Доставка на природен газ.***

Ръководството на Групата непрекъснато търси различни възможности за закупуване на природен газ, които включват както директни договаряния с доставчици, така и закупуване чрез лицензираната борса за търговия с природен газ (“Газов Хъб Балкан“ ЕАД) в България. С Решение №Л-560 от 28.09.2021 г. на Комисията за енергийно и водно регулиране, на Неохим АД е издадена Лицензия № Л-560-15 от 28.09.2021 г. за осъществяване на дейността „търговия с природен газ“ за срок от 10 години.

*Влияние на цената на природния газ*

Природният газ е основна производствена суровина за Групата, а цената на природния газ винаги е оказвала съществено влияние върху доходността и отчетените финансови резултати на Групата, поради значителен дял в себестойността на продукцията. Непрекъсваемостта в доставките на природен газ и цената му са ключови за производствената дейност. През 2025 г., Групата отчита разходи за природен газ в размер на 164 300 хил. лв. (2024 г.: 170 427 хил. лв.), което представлява намаление в размер на 6 127 хил. лв. Намалението се дължи основно на намаление в потребеното количество, въпреки увеличението в доставната цена. В допълнение, през текущия период брутните изходящи парични потоци (с ДДС) за доставката на природен газ са в размер на 184 948 хил. лв. (2024 г.: 173 453 хил. лв.), което представлява увеличение в размер на 11 495 хил. лв. През 2025 г. средната доставна цена на природния газ, по която Групата е доставяло основния си производствен материал, е в размер на 71.19 лв./Мвч. (2024 г.: 60.97 лв./Мвч.), което е увеличение с 16.76%.

Ръководството на Групата е направила приблизителни калкулационни изчисления, които могат да бъдат обобщени в следното:

- При нарастване на цената на природния газ с 10%, влиянието върху финансовия резултат преди данъци за 2025 г. би било намаление с около 2 362 хил. лв.;
- При намаляване на цената на природния газ с 10%, влиянието върху финансовия резултат преди данъци за 2025 г. би било нарастване с около 2 362 хил. лв.

При увеличаване на доставната цена на природния газ, който е основна производствена суровина за Групата, се увеличава себестойността на произвежданата продукция.

Групата не е изложена на съществен риск от негативни промени в цените на другите суровини и материали поради несъщественния им дял в себестойността на продукцията

### **2.27.1.2. Цена на квотите за въглеродни емисии**

Въздействието на дейността на Групата върху климата е свързано основно с генерирането на въглеродни емисии при производството на амоняк и азотна киселина. За отделените въглеродни емисии то формира задължение за закупуване на въглеродни квоти като разлика между общо дължимите въглеродни квоти и безплатно предоставените такива.

Групата е изложена на ценови риск от цената на квотите за въглеродни емисии. Ръководството управлява този риск като следи ежедневно борсовата цена на квотите. Този процес се следи и управлява текущо.

Промяната във фаза 4, в сравнение с предходната фаза 3 за разпределение на безплатните квоти е, че разпределението на квоти зависи от равнището на дейност на инсталациите, а не от капацитета на същите, т.е. намаляване на производството рефлектира върху количеството на безплатните квоти. Фаза 4 (от 2021-2030 г.) е разделена на два периода от по пет години, при всеки от които отделно се разпределят безплатни квоти. Съгласно правилата за разпределяне на безплатни квоти при определени промени в нивата на активност на инсталациите в сравнение с базовата линия, която е съставена на база исторически данни, количеството безплатни квоти, отпуснати първоначално за всеки от периодите на фаза 4, подлежи на промяна. Количеството безплатни квоти за Дружеството-майка постепенно ще намалява във втория период от фаза 4 на Схемата за търговия с емисии, поради въвеждане в целия Европейски съюз на законодателство относно Механизма за корекция на въглеродните емисии на границите и свързаните с това коефициенти за редукция на безплатните квоти по години.

Базовата линия (2019-2023) за втория период от фаза 4 беше обект на верификация през 2025 г.. За този период предстои да бъдат публикувани и нови стойности на показателя (квоти/t) за 2026—2030 г. На тази база ще бъдат отпуснати безплатни квоти за втория период 2026-2030, като за всяка година от него ще се отчита и коефициент на намаление, свързан с въвеждането на Механизма за компенсация на въглеродните емисии по границите.

Пазарните цени на квотите към 31 декември са както следва:

- 31.12.2021 г. - 79.96 EUR (156.39 BGN);
- 31.12.2022 г. – 78.70 EUR (153.92 BGN), и намаление спрямо 2021 г. с 1.58%;
- 31.12.2023 г. – 77.25 EUR (151.09 BGN), и намаление спрямо 2022 г. с 1.84%.
- 31.12.2024 г. – 70.95 EUR (138.77 BGN), и намаление спрямо 2023 г. с 8.16 %.

- 31.12.2025 г. – 85.38 EUR (166.99 BGN), нарастване спрямо 2024 г. с 20.34%

През 2025 г. Групата придобива 20 хил. платени квоти за въглеродни емисии при цена 166.25 лв. (85.00 евро), през 2024 г. не са закупувани квоти. Паричният поток, свързан със закупуване на квоти за 2025 г. е в размер на 6 836 хил. лв. (2024 г. - няма). През 2025 разходът за квоти за въглеродни емисии е в размер на 16 959 хил. лв. (2024 г.: няма).

### ***2.27.1.2. Военни действия в държави от Близкия Изток***

Военните действия, започнали на 28 февруари 2026 г. в Близкия изток, предизвикаха широк международен отзвук и засегнаха в различни аспекти страните в Европа. Очаква се военният конфликт да се отрази негативно и да засегне в една или друга степен всички бизнеси.

Задълбочаването на военните действия на САЩ и Израел срещу Иран, както и ответните удари на Иран по страни от Близкия изток, предизвикват значителни сътресения на финансовите пазари. Макар Дружеството да няма пряка експозиция към засегнатите страни, въздействието върху общата икономическа ситуация може да предизвика необходимост от преразглеждане на някои заложені допускания и преценки. Същевременно, инфлационният натиск продължава да се засилва, като военните действия и повишените котировки на всички суровини, се очаква допълнително да го усилят.

Покачване на покупните цени на стоките и услугите, породено най-вече от повишаването на цените на петролните продукти, се очаква да доведе до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната. Стратегията на Дружеството е съобразена с пазарните тенденции и икономическите условия в страната, като е търсено оптимално съотношение между високо качество и приемлива цена с цел най-пълно удовлетворяване на изискванията на потребителите. Въпреки усилията на ръководството за идентифициране на очакваните преки и непреки ефекти от военните действия и инфлационния натиск върху дейността на Дружеството и съответното им адресиране, динамичното развитие на макроикономическата и политическа обстановка затрудняват тяхната надеждна оценка и биха могли да предизвикат съществени корекции на балансовата стойност на активите и пасивите в рамките на следващата финансова година.

Ефектите и икономическите последици от военните действия на САЩ, Израел и Иран не могат да бъдат изцяло оценени на този етап, но се очаква да окажат потенциално сериозно въздействие върху световната икономика, особено върху пазарите на нефт, газ и торове.

### ***2.27.2. Изчисление на очаквани кредитни загуби за търговски вземания и парични средства и еквиваленти.***

Измерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (търговски вземания и пари и парични еквиваленти) е област, която изисква използването на сложни 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 важни 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 корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби.

#### За търговските вземания, вкл. от свързани лица

Групата използва матрици за провизии за изчислението на очакваните кредитни загуби от търговските вземания. 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 матрицата за провизии първоначално се основава на детайлни исторически наблюдения за проценти на несъбираемост на вземанията на 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. Например, ако се очаква дадени прогнозни икономически условия да се влошат или подобрят през следващата година, което може да доведе до корелационно увеличение на просрочията в даден 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 паричните 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 използват 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 формула за изчисление на очакваните кредитни загуби, като се вземат предвид наличие на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

Ръководството на Групата е направила анализ и е установила, че паричните средства и еквиваленти съдържат несъществена очаквана кредитна загуба и е приело да не я осчетоводява във финансовия отчет.

**2.27.3. Признаване и оценка на провизии***Квоти за емисии на парникови газове*

В края на всеки отчетен период, Групата отчита емитирани количества квоти за емисии на парникови газове. В случай на реализиран недостиг на квоти, Групата признава провизия за настоящото си задължение за предаване на верифицираните квоти. Провизията се остойностява като количеството на недостига (разлика между безплатно отпуснатите квоти, наличните закупени от групата и реално емитираните газове за докладвания период) на квоти, установено чрез специален формуляр – Докладване на годишните емисии, се оценяват по текущи пазарни цени към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние, а промените в размера на задължението се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в печалбата или загубата за годината).

*Депа за производствени отпадъци*

Групата признава провизия за закриване на депа за производствени отпадъци и рекултивиране на терена, когато едновременно са налице:

- правно задължение по силата на §4, ал.1 от преходните и заключителни разпоредби към Наредба №6 от 27.08.2013 г. и на чл.14 от Директива 1999/31/ЕС за преустановяване на експлоатацията, закриване и/или привеждане на съществуващите депа за отпадъци и
- план за привеждане на депата в съответствие с нормативните изисквания, одобрен като видове дейности, срокове и прогнозируеми стойности от МОСВ, съгласно изискванията на посочената по-горе наредба.

За определяне на размера на провизията Групата назначава лицензирани експерти-еколози, които изготвят прогнозна оценка на разходите по видове дейности, необходими за изпълнение на задължението и издават специален доклад и план-сметка. Сумите, които се очаква, че ще бъдат усвоявани за срок, по-дълъг от една година, се дисконтират. Дисконтовият процент се определя на база среден лихвен процент на получените от групата дългосрочни инвестиционни кредити.

**2.27.4. Обезценка на материални запаси**

В края на всяка финансова година Групата извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, за които е преценено, че съществува голяма вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, същите се обезценяват до нетна реализируема стойност. В резултат на извършения годишен преглед не се установи индикация за начисляване на обезценка (Приложение № 9).

**2.27.5. Актюерски изчисления**

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани всяка година изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение № 25).

**2.27.6. Обезценка на нефинансови активи**

В края на всяка финансова година Групата извършва преглед за обезценка на нефинансовите активи. При прегледа се вземат под внимание фактори свързани с: плановете за използване на съответните активи, физическото им състояние и годност за употреба, влияние на нормативни

изисквания, негативно влияние на промени в стопанската среда и други фактори. В резултат на този преглед ръководството преценява дали са налице условия за обезценка и при установяване на такива условия Групата отчита разход за обезценка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен дохода (в печалбата или загубата за годината).

#### ***2.27.7. 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 да генерират в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

Групата признава актив по отсрочени данъци във връзка с амортизации и обезценка на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото е преценила, че няма законово ограничен срок за обратно проявление на временната разлика и, че в бъдеще ще успее да използва тази временна разлика.

За останалите признавани активи по отсрочени данъци Групата прави преглед за обезценка дали не са налице условия за обезценка, доколкото за тях също няма законово ограничен срок за обратно проявление на временната разлика и в бъдеще те ще могат да бъдат приспаднати срещу бъдещи печалби или облагаеми временни разлики.

#### ***2.27.8. Лизингови договори***

При идентифициране и класифициране на лизинг или на лизингов елемент в даден договор, ръководството на Групата прави редица важни преценки.

- налице ли е договор за лизинг, в т.ч. дали договорът съдържа идентифициран актив и дали по силата на него се прехвърля правото на контрол над използвания актив за съответния срок на договора;
- определяне срока на лизинга
- определяне на диференциалния лихвен процент по договорите за лизинг.

Ръководството е направило анализ на сключените наемни договори и е определило, че са налице 14 договора, които съдържат лизинг, както и, че по тях се прехвърля правото на контрол над използвания идентифициран актив за съответния срок на договора. Идентифицираните активи по тези договори са:

- наети офиси – два броя, като един е в република Турция;
- нает склад – в република Турция
- нает магазин;
- нает паркинг;
- наети вагони;
- наети автомобили – седем договора за наем на леки автомобили;
- телескопичен телехендлер.

При определяне на срока на лизинга ръководството е взело предвид неотменимия период на лизинга, заедно с периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване, ако е сигурно, че тя ще бъде упражнена, както и периодите, по отношение на които съществува опция за

прекръпяване, ако е достатъчно сигурно, че тя ще бъде упражнена. По отношение на тези опции и вероятността за тяхното упражняване или не, ръководството е взело предвид редица фактори като: важността на наетия актив за дейността на Групата, разходи, които биха били свързани с прекръпяване на договора и определяне на нов актив за нуждите на предприятието, опита до момента с тези активи и с наемодателите и др.п.

За три от договорите за лизинг в Р България (офис, магазин, паркинг) Групата е определила, че срокът им е договореният в договора срок – 5 г., доколкото: не е договорена опция за удължаване, налице са възможности за предсрочно прекръпяване на договора при неплащане, по взаимно съгласие или др. под., но ръководството преценява, че на този етап не планира предсрочно прекръпяване. За един от договорите (вагони) лизинговият срок е преценен от ръководството като двегодишен на база минал опит.

Относно договорите за лизинг на автомобили лизинговият срок е определен на база срокът, посочен в договорите – 60 месеца, като в договорите не е предвидена опция за удължаване.

За двата договора за лизинг в република Турция (офис и склад) Групата е определила, че срокът им е 5 г.

При настъпване на важно събитие, или съществено изменение в обстоятелствата, които са под контрола на Групата и засягат сигурността в упражняването на опциите за удължаване/прекръпяване, то прави повторна оценка на срока на договора.

#### *Диференциален лихвен процент*

Ръководството е приело за диференциален лихвен процент за договорите за лизинг, лихвен процент определен на база анализа на лихвените условия по получени от Групата дългосрочни банкови заеми със срок и условия, близки до тези при договорите за лизинг.

#### *Обезценка на активи право на ползване*

Към датата на всеки отчет ръководството на Групата извършва преглед за обезценка на активите с право на ползване. Ако са налице индикатори, че възстановимата стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите.

#### **2.27.9. Дружество от Групата, работещо в условия на икономика при свръхинфлация**

Към 31 декември 2025 г. общата инфлация за последните три години в Турция надхвърля 100%. Затова ръководството на Дружеството-майка е определило дъщерното дружество от Групата Неохим Таръм, което осъществява своята стопанска дейност в Турция, за дружество, работещо в икономика при условията на свръхинфлация. Допълнително, дружеството-майка предприема всички необходими мерки да поддържа оперирането на дъщерното дружество в Турция като действашо предприятие.

Поради тези обстоятелства, за целите на настоящия консолидиран финансов отчет са извършени преизчисления при свръхинфлация на показатели от отчета на Неохим Таръм за 2025 г. За тези преизчисления е използван общия индекс на потребителските цени, официално определян и публикуван от Националния статистически комитет на Турция.

Индексът на потребителските цени в Турция за периода от 2023 г. до 2025 г. е както следва:

	<b>Година</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Индекс на потребителските цени спрямо предходен период (изменение в %)		64.77	44.38	30.89

## 3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Продажби на продукция - национален пазар	166 973	135 160
Продажби на продукция извън страната	179 494	134 424
Приходи от продажба на стоки	11 056	3 328
Приходи от продажба на услуги	1	11
	<u><b>357 524</b></u>	<u><b>272 923</b></u>

<i>Продажби на продукция - национален пазар</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Амониев нитрат – ЕО тор	155 938	129 617
Амоняк	9 136	4 295
Амонячна вода	826	449
Азотна киселина	649	387
Амониев хидрогенкарбонат	416	396
Други	8	16
	<u><b>166 973</b></u>	<u><b>135 160</b></u>

<i>Продажби на продукция извън страната</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Амониев нитрат - ЕО тор	158 119	100 622
Амоняк	13 931	27 328
Амониев хидрогенкарбонат	6 076	5 439
Амонячна вода	1 156	1 010
Други	212	25
	<u><b>179 494</b></u>	<u><b>134 424</b></u>

Разпределението на продажбите на продукция по пазари е както следва:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Европа (в т.ч. Турция)	177 780	124 421
България	166 973	135 160
Азия	1 714	10 003
	<u><b>346 467</b></u>	<u><b>269 584</b></u>

*Информация за основни клиенти*

Общите приходи от сделки с най – големите клиенти на Групата са както следва:

Клиент	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Клиент 1	24 833	21 480
Клиент 2	20 299	-
Клиент 3	17 637	-
Клиент 4	15 417	3 804
Клиент 5	12 166	16 592
Клиент 6	11 786	3 943
Клиент 7	10 817	9 766
Клиент 8	8 413	-
Клиент 9	8 177	-
Клиент 10	7 744	-
Клиент 11	7 397	-
Клиент 12	2 347	14 582
Клиент 13	-	127 909

*Салда по договори с клиенти*

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Вземания по договори с клиенти – трети лица, нетно от обезценка (Приложение №20)	5 400	1 021
Вземания по договори с клиенти – свързани лица, нетно от обезценка (Приложение №22)	1 539	-
Пасиви по договори с клиенти - свързани лица (Приложение №32)	7 593	-
Пасиви по договори с клиенти – трети лица (Приложение №29)	9 610	6 019

Пасивите по договори с клиенти – свързани лица и трети лица, включват авансово получени плащания от клиенти във връзка с продажби на продукцията.

Изменението на пасивите по договори с клиенти през 2025 г. е както следва:

<b>Пасиви по договори с клиенти – трети лица</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Салдо на 1 януари (Приложение №29)</b>	<b>6 019</b>	<b>2 112</b>
Отчетени приходи, които са били признати като пасив по договор	(6 019)	(2 112)
Получени плащания от клиенти (без тези признати като приходи през периода)	9 610	6 019
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>9 610</b>	<b>6 019</b>
<b>Пасиви по договори с клиенти – свързани лица</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Салдо на 1 януари (Приложение №32)</b>	<b>-</b>	<b>931</b>
Отчетени приходи, които са били признати като пасив по договор	-	(931)
Получени плащания от клиенти (без тези признати като приходи през периода)	7 593	-
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>7 593</b>	<b>-</b>

**Приходите от продажба на стоки** в размер на 11 056 хил. лв. са основно продажби на торове, препарати и др. (2024 г. – 3 328 хил. лв.).

**Приходите от продажба на услуги** в размер на 1 хил. лв. представляват предоставени ИТ услуги (2024 г. – 11 хил. лв.).

## 4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	2025	2024
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Приходи от продажба на материали	411	818
Отчетна стойност на продадени материали	(235)	(365)
Печалба от продажба на материали	176	453
Приходи от продажба на природен газ	1 955	471
Отчетна стойност на продадения природен газ	(2 078)	(543)
Загуба от продажба на продадения природен газ	(123)	(72)
Печалба от продажба на нетекущи активи	45	47
Правителствени финансираня	1 148	2 769
Осигуряване на транспорт	782	26
Приходи от глоби и неустойки	349	14
Приходи от наеми	330	278
Приходи от ликвидация на ДМА	117	358
Достъп и преминаване, релсов път	95	664
Охрана	65	57
Трудова медицина	62	48
Излишъци на активи	60	87
Промислени услуги	36	33
Отписани задължения	18	257
Получени застрахователни обезщетения	2	50
Оценка на материали	-	245
Обърната провизия	-	227
Възстановена обезценка ДМА	-	171
Обърната обезценка на материални запаси	-	2 952
Други	80	70
	<b>3 242</b>	<b>8 734</b>

**Правителствените финансираня** включват основно:

- Финансиране по „Програма за компенсиране на небитови крайни потребители на електрическа енергия“ – 1 144 хил. лв. (2024 г.: 2 765 хил. лв.). Програмата е одобрена от правителството на страната, във връзка със скока на цените на енергията.
- Финансиране по оперативни програми за обекти, свързани с енергийната ефективност на Дружеството в размер на 4 хил. лв. (2024 г.: 4 хил. лв.).

<i>Печалбата от продажба на материали</i> включва:	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Метален скрап	139	442
Амоняк	18	-
Масло отработено	6	-
Други	13	11
	<b>176</b>	<b>453</b>

***Приходи от продажба на природен газ***

В хода на текущата оперативна дейност, Дружеството-майка извършва покупки и продажби на природен газ, за което има издаден лиценз от Комисия за енергийно и водно регулиране. Тези сделки имат съпътстващ характер и не се третират като основна и ключово определяща за бизнеса на Групата дейност.

***Лизингодател***

Групата има сключени договори за наем като лизингодател за отдаване под наем на помещения, апартаменти и инвентар. Договорите са с остатъчен срок от 1 до 5 години, като очакваните постъпления по договори за наем, по които Групата е лизингодател са както следва:

<b>31 декември 2025</b>	<b>до 1 г.</b>	<b>2-3 г.</b>	<b>4-5 г.</b>	<b>Общо</b>
Очаквани постъпления	177	216	202	<b>595</b>

  

<b>31 декември 2024</b>	<b>до 1 г.</b>	<b>2-3 г.</b>	<b>4-5 г.</b>	<b>Общо</b>
Очаквани постъпления	344	197	166	<b>707</b>

**5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ**

<i>Разходите за материали</i> включват:	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Основни суровини и материали	235 553	182 378
Горива и енергия	18 669	18 421
Спомагателни материали	916	1 260
Резервни части	1 028	1 032
Други материали	577	517
	<b>256 743</b>	<b>203 608</b>

<i>Основните суровини и материали</i> включват:	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Природен газ	164 300	170 427
Амоняк	60 172	1 673
Амбалаж	4 658	4 454
Органична антисбиваща добавка	1 801	1 795
Магнезит	1 429	1 451
Благородни метали	1 364	1 288
Натриева основа	580	534
Течен CO <sub>2</sub>	382	-
Сярна киселина	287	245
Вар негасена	109	133
Магнезиев карбонат	92	93
Антипенител	30	43
Катализатори	3	6
Абсорбент за почистване на газове от CO <sub>2</sub>	-	107
Други суровини и материали	346	129
	<b>235 553</b>	<b>182 378</b>

Разходите за природен газ през отчетната година намаляват спрямо предходната с 6 127 хил. лв., което е свързано основно с намаление на количествата потребен газ – 29 744 хил. лв. и увеличение на цената на природния газ – 23 617 хил. лв.

## **6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

<i>Разходите за външни услуги</i> включват:	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Транспорт	12 740	6 923
Ремонт на ДМА	4 560	4 832
Обработка на товари	3 597	3 195
Застраховки	1 488	1 420
Пожарна безопасност	1 077	1 057
Данъци и такси	606	645
Почистване и озеленяване	568	506
Абонаментно обслужване и технически контрол	546	563
Спедиторски услуги	384	31
Консултантски услуги	322	387
Комуникация	295	584
Оползотворяване/обезвреждане на отпадъци	71	51
Банкови такси	53	82
Граждански договори и хонорари	50	103

**ГРУПА НЕОХИМ****ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2025 ГОДИНА**

Реклами	24	11
Курсове квалификация	20	30
Лизинг	13	17
Стоков контрол	2	45
Други услуги	406	337
	<b>26 822</b>	<b>20 819</b>

Начисления разход за независим финансов одит на Групата през 2025 г. е 155 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита.

**7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА**

<i>Разходите за персонала</i> включват:	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения в т.ч.	25 955	23 008
<i>Текущи възнаграждение</i>	25 662	23 008
<i>Начислени разсрочени възнаграждения на УС</i>	293	-
Социални осигуровки	5 251	4 754
Предоставена храна на персонала	2 780	1 932
Начислени суми за дългосрочни задължения на персонала	487	495
	<b>34 473</b>	<b>30 189</b>

**8. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ**

<i>Отчетна стойност на проддените стоки</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Амоняк	4 709	-
Смесени торове	2 253	61
Урея	1 438	620
Натриев нитрат	1 187	1 161
Моноамониев фосфат	145	-
Калциев амониев нитрат	110	-
Троен суперфосфат	101	31
Диамониев фосфат	95	-
Амониев сулфат	43	872
Натриев нитрит	14	10
Други	40	135
	<b>10 135</b>	<b>2 890</b>

**9. ВЪЗСТАНОВЕНА / (РАЗХОДИ ЗА) ОБЕЗЦЕНКА НА ФИНАНСОВИ АКТИВИ, НЕТНО**

	2025	2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възстановена обезценка на търговски вземания от свързани лица	278	-
Възстановена обезценка на съдебни вземания	8 092	-
Обезценка на съдебни вземания	-	(7 159)
Начислени кредитни загуби по търговски вземания от трети лица	(93)	(11)
Възстановена обезценка на търговски вземания от трети лица	20	1
	<b>8 297</b>	<b>(7 169)</b>

Възстановената обезценка на съдебни вземания (т.е. признат приход) в размер на 8 092 хил. лв. е свързана със спечелено съдебно дело по вземане от Булгаргаз ЕАД (Приложение №21).

**10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА**

<i>Другите разходи за дейността</i> включват:	2025	2024
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Разходи за въглеродни емисии, в т.ч.	16 959	-
<i>Текущ разход за въглеродни емисии</i>	8 026	-
<i>Провизия за въглеродни емисии</i>	8 211	-
<i>Ценова разлика при покупка на въглеродни емисии</i>	722	-
Изплатени обезщетения	270	-
Разходи за рекултивация на депа за отпадъци	248	-
Възнаграждение на членове на НС –юридическо лице	180	180
Командировки	89	79
Липса и брак на материали и продукция	42	58
Непризнат данъчен кредит по ДДС	12	18
Глоби и санкции	12	4
Представителни мероприятия	8	7
Бракувани имоти, машини и съоръжения	3	74
Други	116	70
	<b>17 939</b>	<b>490</b>

***Разходи за въглеродни емисии***

При осъществяване на дейността си Групата генерира въглеродни емисии. Към 31.12.2025 г. цената на емисионните квоти е 85.38 EUR (166.99 BGN), а към 31.12.2024 г. 70.95 EUR (138.77 BGN).

**11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ /(РАЗХОДИ), НЕТНО**

	2025	2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви	583	250
Приходи от лихви за просрочено вземане	5 085	-
<b>Финансови приходи</b>	<b>5 668</b>	<b>250</b>
Разходи от курсови разлики, нетно	(1 215)	(211)
Разходи за лихви на активи с право на ползване	(60)	(100)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(311)</b>
	<b>4 393</b>	<b>(61)</b>

**12. (РАЗХОД ЗА)/ ПРИХОД ОТ ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА**

<i>Равнение на (разхода за) /прихода от данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат</i>	2025	2024
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Счетоводна печалба/ (загуба) за годината	9 522	(3 143)
Очакван (разход за)/ приход от данък върху печалбата - 10% , 25% (2024 г.:10%, 25%)	(900)	291
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	742	(15)
Отсрочени данъци -икономия (разход)	(1 022)	
<b>Общо (разход за)/ икономия от данък върху печалбата, отчетен в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)</b>	<b>(1 180)</b>	<b>276</b>
Ефективна данъчна ставка	<b>(12.39%)</b>	<b>(8.78%)</b>

Не е отчетен данъчен ефект, доколкото съгласно действащото законодателство данъчен ефект възниква само за сумите, които ефективно се отчитат през финансовия резултат/ и или е предвиден изричен ред за тяхното облагане в данъчното законодателство.

**Друг всеобхватен доход**

Компонентите на друг всеобхватен доход включват само такива, които няма да бъдат рекласифицирани към печалбата/загубата – ефектите от последващи оценки на планове с дефинирани пенсионни доходи. Не е отчетен данъчен ефект, доколкото съгласно действащото законодателство данъчен ефект възниква само за сумите, които ефективно се отчитат през финансовия резултат.

**13. ДОХОД/ (ЗАГУБА) НА АКЦИЯ**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Средно претеглен брой акции, на база дни	2 585 964	2 585 964
Нетна печалба /(загуба) за годината (хил. лв.)	8 342	(3 672)
<b>Доход/(загуба) на акция (лв.)</b>	<b>3.23</b>	<b>(1.42)</b>

**ГРУПА НЕОХИМ**

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2024 ГОДИНА**

**14. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ**

	<i>Земи и сгради</i>		<i>Машины, съоръжения и оборудване</i>		<i>Транспортни средства</i>		<i>Други</i>		<i>Разходи за придобиване и аванси</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>
<b><i>Отчетна стойност</i></b>												
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>24 100</b>	<b>24 100</b>	<b>190 683</b>	<b>188 549</b>	<b>11 719</b>	<b>10 447</b>	<b>1 298</b>	<b>1 232</b>	<b>6 554</b>	<b>3 083</b>	<b>234 354</b>	<b>227 411</b>
Придобити	-	-	-	-	1 754	1 147	16	4	6 188	7 512	7 958	8 663
Отписани	-	-	(504)	(1 846)	(130)	(1)	(26)	(14)	-	-	(660)	(1 861)
Трансфер от разходи за придобиване	-	-	6 460	3 979	-	-	52	62	(6 512)	(4 041)	-	-
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	-	-	-	1	(3)	12	(1)	14	-	-	(4)	27
Трансфер от Активи с право на ползване	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	114
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>24 100</b>	<b>24 100</b>	<b>196 639</b>	<b>190 683</b>	<b>13 340</b>	<b>11 719</b>	<b>1 339</b>	<b>1 298</b>	<b>6 230</b>	<b>6 554</b>	<b>241 648</b>	<b>234 354</b>
<b><i>Натрупана амортизация и обезценка</i></b>												
<b>Салдо на 1 януари</b>	<b>14 971</b>	<b>14 544</b>	<b>158 412</b>	<b>153 073</b>	<b>10 136</b>	<b>9 457</b>	<b>1 187</b>	<b>1 154</b>	-	-	<b>184 706</b>	<b>178 228</b>
Начислена амортизация за годината	593	598	7 172	7 109	720	554	58	34	-	-	8 543	8 295
Отписана обезценка	-	(171)	(25)	(749)	-	-	-	(14)	-	-	(25)	(934)
Отписана амортизация	-	-	(475)	(1 022)	(130)	(1)	(21)	13	-	-	(626)	(1 010)
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	-	-	-	1	(3)	12	(2)	-	-	-	(5)	13
Трансфер от Активи с право на ползване	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	114
<b>Салдо на 31 декември</b>	<b>15 564</b>	<b>14 971</b>	<b>165 084</b>	<b>158 412</b>	<b>10 723</b>	<b>10 136</b>	<b>1 222</b>	<b>1 187</b>	-	-	<b>192 593</b>	<b>184 706</b>
<b><i>Балансова стойност на 1 януари</i></b>	<b>9 129</b>	<b>9 556</b>	<b>32 271</b>	<b>35 476</b>	<b>1 583</b>	<b>990</b>	<b>111</b>	<b>78</b>	<b>6 554</b>	<b>3 083</b>	<b>49 648</b>	<b>49 183</b>
<b><i>Балансова стойност на 31 декември</i></b>	<b>8 536</b>	<b>9 129</b>	<b>31 555</b>	<b>32 271</b>	<b>2 617</b>	<b>1 583</b>	<b>117</b>	<b>111</b>	<b>6 230</b>	<b>6 554</b>	<b>49 055</b>	<b>49 648</b>

**ГРУПА НЕОХИМ****ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2024 ГОДИНА**

Към 31 декември 2025 земите са с балансова стойност 3 630 хил. лв. (31 декември 2024: 3 630 хил. лв.), а сградите 4 906 хил. лв. (31 декември 2024: 5 499 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 в състава на имоти, машини и съоръжения са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в стопанската дейност с отчетна стойност 100 175 хил. лв. (31 декември 2024: 95 129 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 има учредена договорна ипотека на недвижими имоти с балансова стойност 3 705 хил. лв. (31 декември 2024: 3 860 хил. лв.) и залог на машини и съоръжения с балансова стойност 4 235 хил. лв. (31 декември 2024: 5 018 хил. лв.) като обезпечение по ползвани банкови кредити (Приложение № 33).

Към 31 декември 2025 разходите за придобиване на дълготрайни активи включват предоставени аванси на доставчици в размер на 1 612 хил. лв. (31 декември 2024: 132 хил. лв.). ДМА на склад – 3 798 хил. лв. (31 декември 2024: 3 585 хил. лв.) и открити проекти за 820 хил. лв. (31 декември 2024: 2 837 хил. лв.).

Откритите проекти са както следва:	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разделителна система за автоматично управление	359	359
Подмяна и автоматизация на възел в конт. апарати P12-1, P12-2	318	-
Изработка на проект за ремонт на подкранов път пл. Казичене	30	30
Изработка на проект за ремонт на подкранов път склад Троен суперфосфат	19	19
Подгревател на технологичен природен газ в конвективна зона на Първичен реформинг в цех Амоняк	-	2 250
Други обекти	94	179
	<b>820</b>	<b>2 837</b>

## 15. АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ

Групата има неотменими ангажименти по лизингови договори и признава активи справо на ползване, както следва:

	<i>Недвижими имоти</i>	<i>Транспортни средства</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Отчетна стойност</b>			
<b>Салдо на 1 януари 2024</b>	<b>685</b>	<b>3 117</b>	<b>3 802</b>
Придобити	438	2 603	3 041
Трансфер към Транспортни средства	-	(114)	(114)
Отписани	-	(2 409)	(2 409)
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	64	-	64
<b>Салдо на 31 декември 2024</b>	<b>1 187</b>	<b>3 197</b>	<b>4 384</b>
Придобити	65	196	261
Отписани	(35)	-	(35)
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	52	-	52
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	(62)	-	(62)
<b>Салдо на 31 декември 2025</b>	<b>1 207</b>	<b>3 393</b>	<b>4 600</b>
<b>Натрупана амортизация</b>			
<b>Салдо на 1 януари 2024</b>	<b>502</b>	<b>2 219</b>	<b>2 721</b>
Начислена амортизация за годината	124	867	991
Трансфер към Транспортни средства	-	(114)	(114)
Отписана амортизация	-	(2 409)	(2 409)
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	11	-	11
<b>Салдо на 31 декември 2024</b>	<b>637</b>	<b>563</b>	<b>1 200</b>
Начислена амортизация за годината	139	1 088	1 227
Отписана амортизация	(21)	-	(21)
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	21	-	21
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	(30)	-	(30)
<b>Салдо на 31 декември 2025</b>	<b>746</b>	<b>1 651</b>	<b>2 397</b>
<b>Балансова стойност на 1 януари 2025</b>	<b>550</b>	<b>2 634</b>	<b>3 184</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември 2025</b>	<b>461</b>	<b>1 742</b>	<b>2 203</b>

*Лизингови дейности на Групата*

Групата наема недвижими имоти (офиси, склад и паркинг) и транспортни средства (автомобили и релсови превозни средства). Лизинговите активи не могат да бъдат използвани като обезпечения по други договори.

**16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

	<i>Софтуери и лицензия</i>
<b>Отчетна стойност</b>	
<b>Салдо на 1 януари 2024</b>	<b>1 220</b>
Придобити	10
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	6
<b>Салдо на 31 декември 2024</b>	<b>1 236</b>
Придобити	14
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	(1)
<b>Салдо на 31 декември 2025</b>	<b>1 249</b>
<b>Натрупана амортизация и обезценка</b>	
<b>Салдо на 1 януари 2024</b>	<b>995</b>
Начислена амортизация и обезценка	34
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	9
<b>Салдо на 31 декември 2024</b>	<b>1 038</b>
Начислена амортизация и обезценка	26
Ефект от приложение на МСС 29 и курсови разлики	(2)
<b>Салдо на 31 декември 2025</b>	<b>1 062</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември 2024</b>	<b>198</b>
<b>Балансова стойност на 31 декември 2025</b>	<b>187</b>

## 17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

*Отсрочените данъци върху печалбата* към 31 декември са свързани със следните обекти в консолидирания отчет за финансовото състояние:

	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>	<i>Временна разлика</i>	<i>Данък</i>
	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Имоти, машини и оборудване и Нематериални активи	24 351	2 435	25 103	2 511
Материални запаси	2 706	283	2 829	311
Данъчна загуба за пренасяне	9 085	909	19 949	1 995
Провизии	10 137	1 013	1 246	133
Задължения към персонала	2 785	278	2 211	221
Вземания	219	23	8 092	809
Активи право на ползване	(52)	(16)	52	12
Други	4	1	(176)	(44)
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>49 235</b>	<b>4 926</b>	<b>59 306</b>	<b>5 948</b>

Движението в отсрочените данъчни активи е представено по-долу:

<i>Отсрочени данъчни активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2025</i>	<i>Признати в печалбата или загубата</i>	<i>Ефект от преизчисление -курсони разлики</i>	<i>Салдо на 31 декември 2025</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Имоти, машини и оборудване и Нематериални активи	2 511	(76)	-	2 435
Материални запаси	311	(28)	-	283
Данъчна загуба за пренасяне	1 995	(1 086)	-	909
Провизии	133	880	-	1 013
Задължения към персонала	221	57	-	278
Вземания	809	(786)	-	23
Активи право на ползване	12	(28)	-	(16)
Други	(44)	68	(23)	1
<b>Общо активи по отсрочени данъци</b>	<b>5 948</b>	<b>(999)</b>	<b>(23)</b>	<b>4 926</b>

## 18. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Материали	24 541	21 474
Незавършено производство	12 018	2 881
Готова продукция	6 715	25 657
Стоки	1 535	169
	<b>44 809</b>	<b>50 181</b>

<i>Материалите</i> включват:	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Благородни метали	11 775	9 734
Резервни части и лагери	4 710	4 425
Спомагателни материали	3 651	3 697
Амбалажни материали	2 065	1 745
Основни материали	1 951	1 468
Други материали	389	405
	<b>24 541</b>	<b>21 474</b>

<i>Готова продукция</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Амониев нитрат – ЕО тор	6 219	25 204
Амониев хидрогенкарбонат	464	442
Амонячна вода	29	9
Други	3	2
	<b>6 715</b>	<b>25 657</b>

<i>Незавършено производство</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Амоняк	10 783	2 021
Азотна киселина	618	408
Амониев нитрат – плав	189	45
Други	428	407
	<b>12 018</b>	<b>2 881</b>

<i>Стоки</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Смесени торове	1 354	16
Натриев нитрат	76	131
Натриев нитрит	-	14
Амониев сулфат	-	3
Други	105	5
	<b>1 535</b>	<b>169</b>

При направения преглед на материалните запаси към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. съответно не се установиха необезценени запаси с морално и техническо остаряване или запаси, които няма да се използват в дейността.

Към 31 декември 2025 г. има учредени залози като обезпечение по ползвани банкови кредити върху следните материални запаси:

- Благородни метали – 11 775 хил. лв. (31 декември 2024: 9 734 хил. лв.);
- Готова продукция (амониев нитрат) – 6 219 хил. лв. (31 декември 2024: 13 554 хил. лв.);
- Незавършено производство (амоняк) – 4 462 хил. лв. (31 декември 2024: 2 021 хил. лв. ).

#### **19. ЕМИСИИ ПАРНИКОВИ ГАЗОВЕ**

Стойността на наличните квоти за въглеродни емисии към 31 декември 2025 г. е 8 026 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 4 701 хил. лв.). Към 31 декември 2025 наличните безплатни квоти са 502 хил. бр. и 48 хил. броя платени квоти (31 декември.2024: налични 659 хил. бр. безплатни квоти и 28 хил. броя платени квоти).

#### **20. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ**

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Вземания по продажби от клиенти в чужбина	2 547	1 208
Обезценка на вземания от клиенти в чужбина	(43)	(191)
Вземания по продажби от клиенти в страната	2 989	181
Обезценка на вземания от клиенти в страната	(93)	(4)
	<b>5 400</b>	<b>1 194</b>
Предоставени аванси за доставка от страната	3 608	2 756
Предоставени аванси за доставка от чужбина	10 541	178
Обезценка на предоставени аванси за доставка от чужбина	(106)	(106)
	<b>14 043</b>	<b>2 828</b>
	<b>19 443</b>	<b>4 022</b>

Търговските вземания по видове валути са както следва:

- в лева – 2 896 хил. лв. (31.12.2024 г.: 177 хил. лв.);
- в евро – 2504 хил. лв. (1 268 хил. евро), (31.12.2024 г.: 11 хил. лв. (5 хил. евро));
- в турски лири – няма (31.12.2024 г. 1 006 хил.лв. (18 898 хил. турски лири));

Обичайно Групата договаря с клиентите изцяло или частично авансово плащане, а в случаите без авансово плащане е определен кредитен период до 90 дни.

**Възрастовата структура** на непадежиралите (редовни) търговски вземания от клиенти в размер на 5 356 хил. лв. (31.12.2024 г.: 1 098 хил. лв) е до 90 дни. За тях е начислена обезценка за очаквани кредитни загуби в размер на 93 хил. лв.

**Възрастовата структура** на падежиралите търговски вземания е както следва:

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
до 30 дни	38	-
от 31 до 90 дни	6	100
над 365 дни	43	191
Провизия за обезценка за кредитни загуби	(43)	(195)
	<u>44</u>	<u>96</u>

Моделът за обезценка по МСФО 9 е базиран на признаване на провизии за обезценка на база на „очаквани кредитни загуби“.

В таблицата по-долу са представени обобщени данни за натрупаните очаквани кредитни загуби в коректива (провизията) за обезценка по вземания от клиенти към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г.

31 декември 2025 година	Редовни	Просрочени 1 до 30 дни	Просрочени 31 до 90 дни	Просрочени над 1 год	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Очакван среден процент на кредитни загуби</b>	1.71%	0.00%	0.00%	100.00%	2.46%
Вземания по договори с клиенти (брутна балансова стойност)	5 449	38	6	43	5 536
<b>Очаквана кредитна загуба</b>	(93)	-	-	(43)	(136)
31 декември 2024 година	Редовни	Просрочени 1 до 30 дни	Просрочени 31 до 90 дни	Просрочени над 1 год	Общо
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Очакван среден процент на кредитни загуби</b>	0.00%	-	4.00%	100.00%	14.04%
Вземания по договори с клиенти (брутна балансова стойност)	1 098	-	100	191	1 389
<b>Очаквана кредитна загуба</b>	-	-	(4)	(191)	(195)

<i>Движение на коректива (провизията) за обезценка:</i>	<i>2025</i>	<i>2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Начално салдо на коректива за очаквани кредитни загуби към 1 януари</b>	<b>195</b>	<b>816</b>
Увеличение/(намалени) на коректива за очаквани кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	62	(21)
Отписани несъбираеми обезценени вземания	(121)	(600)
Ефект от преоценка на валутни позиции		
<b>Салдо в края на годината</b>	<b>136</b>	<b>195</b>

*Предоставените аванси към 31 декември са текущи и са за покупка на:*

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Квоти за въглеродни емисии	3 520	-
Природен газ	10 416	-
Материали	101	1 144
Услуги	6	363
Стоки	-	1 321
	<b>14 043</b>	<b>2 828</b>

**21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ**

<i>Другите вземания и предплатени разходи</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
<i>включват:</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Съдебни и присъдени вземания	22 493	17 285
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(16)	(8 114)
Депозити и гаранции	6 085	4 394
Предплатени разходи	517	422
ДДС за възстановяване	9	99
Корпоративен данък	5	-
Други	27	9
	<b>29 120</b>	<b>14 095</b>

**Съдебни вземания**

Съдебните вземания към 31 декември 2025 г. са вземания на Дружеството-майка срещу „Булгаргаз“ ЕАД, за които бе водено съдебно дело и по което дело с окончателно решение на Върховен касационен съд (ВКС) от 22 декември 2025 г., „Булгаргаз“ ЕАД е осъден да заплати на „Неохим“ АД сума в размер на 15 745 хил. лв., представляваща главница и други суми по делото

Съдебните вземания на дружеството бяха изплатени на 10 февруари 2026 г. (Приложение №36)

**Платени депозити и гаранции**

Основните суми, включени като платени депозити, представляват преведени парични суми за гарантиране на плащания към доставчици в размер на 6 055 хил. лв. съгласно договори за:

- покупка и продажба на природен газ за балансиране – 3 672 хил. лв. (31 декември 2024: 2 820 хил. лв.);
- достъп и пренос на природен газ – 918 хил. лв. (31 декември 2024: 958 хил. лв.);
- работа на организиран борсов пазар – 1 166 хил. лв. (31 декември 2024: 262 хил. лв.);
- достъп и пренос на електрическа енергия – 299 хил. лв. (31 декември 2024: 321 хил. лв.).

*Предплатените разходи* се състоят от:

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Застраховки	337	344
Разходи за реализация на продукцията	104	-
Абонаменти	65	59
Други	11	19
	<u>517</u>	<u>422</u>

**22. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Вземанията от свързани лица към 31.12.2025 г. са в размер на 1 539 хил. лв. (31.12.2024 г. - няма).

Групата е определила обичаен период за плащане на вземанията от свързани лица до 20 дни.

Вземанията са от Други свързани лица и са във връзка с продажба на продукцията. (Приложение №35).

**23. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разплащателни сметки, в т.ч.	50 147	35 632
<i>в лева</i>	45 567	22 135
<i>в евро</i>	1 788	10 286
<i>в щатски долари</i>	2 603	3 176
<i>в сръбски динари</i>	16	16
<i>в турски лири</i>	173	19
Парични средства в каса	19	18
<i>в лева</i>	13	14
<i>в турски лири</i>	6	4
<b>Пари и парични еквиваленти посочени в отчета за паричните потоци</b>	<b>50 166</b>	<b>35 650</b>

Наличните към 31.12.2025 г. парични средства са по сметки на Групата в следните банки: УниКредит Булбанк АД, Централна кооперативна банка АД, ОББ АД, Юробанк България АД, УниКредит Сърбия, Акбанк (Турция) и КувейтТюрк (Турция).

В резултат на направените анализи и приложената методика за изчисление на очаквани кредитни загуби на пари и парични еквиваленти, ръководството е определило, че обезценката на парите и паричните еквиваленти, би била минимална. Поради това Групата не е признала провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г.

**24. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ****Основен акционерен капитал на дружеството-майка**

Към 31 декември 2025 г. регистрираният акционерен капитал на Неохим АД възлиза на 2 654 хил. лв., разпределен в 2 654 358 обикновени безналични поименни акции. Всяка акция дава право на един глас, получаване на дивидент и ликвидационен дял. Номиналната стойност на всяка акция е 1 лв.

**Обратно изкупените собствени акции** са 68 394 броя в размер на 3 575 хил. лв. (31 декември 2024: 68 394 бр. – 3 575 хил. лв.).

**Законовите резерви (фонд Резервен)** са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на Дружеството-майка.

**Компонентът от преизчисление на задължение към персонала при пенсиониране** е формиран във връзка с изискванията на МСС 19 (Приложение № 25, Приложение № 2.17).

*Резервите от преизчисление на чуждестранни дейности* включват ефектите от преизчисления на финансовите отчети на чуждестранните дружества от местна валута във валутата на представяне на Групата.

Собственият капитал е значителен по размер – 156 286 хил.лв. и надвишава задълженията на Групата, които са общо в размер на 53 242 хил. лв. Групата погасява редовно своите задължения и няма просрочени такива към датата на баланса. Тя има добри взаимоотношения с банките-кредитори, спазва договорените кредитни условия, като при необходимост от краткосрочно финансиране ползва банков овърдрафт. По мнение на ръководството не са налице негативни фактори, които биха могли да окажат влияние върху дейността на Групата, извън посочените в Приложение №2.27.

## 25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на Групата за изплащане на обезщетения на лица от 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 брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател (или група) 10 години през последните 20 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране. В Турция, съгласно техния Кодекс на труда Групата е задължена при настъпване на пенсионна възраст да изплаща на персонала обезщетение по една средномесечна заплата за всяка отслужена година в дружеството в Турция. Това е план с дефинирани доходи (Приложение № 2.17).

За определяне на тези задължения Групата е направила актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране е както следва:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Сегашна стойност на задълженията на 1 януари</b>	<b>2 771</b>	<b>2 537</b>
Разход за лихви	147	135
Разход за текущ стаж	371	339
Нетна актюерска (печалба)/загуба призната за периода	(31)	21
Плащания през годината	(705)	(394)
Ефекти от промяна на валутни курсове	10	5
Ефекти от последващи оценки за годината в т.ч.:	182	128
<i>Актюерски загуби от промени във финансовите предположения</i>	74	-
<i>Актюерски загуби от промени в демографските предположения</i>	43	39
<i>Актюерски загуби от корекции дължащи се на действителния опит</i>	65	89
<b>Задължение признато в консолидирания отчет за финансовото състояние на 31 декември</b>	<b>2 745</b>	<b>2 771</b>

Начислени суми в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са:

	<i>2025</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв.</i>
Разход за текущ стаж	371	339
Разход за лихви	147	135
Ефекти от промяна на валутни курсове	10	5
Нетна актюерска печалба, призната за годината	(31)	21
<b>Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата</b>	<b>497</b>	<b>500</b>
Актюерски загуби от промени във финансовите предположения	74	-
Актюерски загуби от промени в демографските предположения	43	39
Актюерски загуби от корекции, дължащи се на действителния опит	65	89
<b>Компоненти на разходите по плановете с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход</b>	<b>182</b>	<b>128</b>
<b>Общо</b>	<b>679</b>	<b>628</b>

При определяне на настоящата стойност към 31 декември 2025 г. са направени следните актюерски допускания:

- смъртност – използвани са таблици за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот на населението по пол през периода 2022-2024 година. Таблиците са извлечени от сайта на Националния статистически институт;
- темп на текучество – между 0 % до 19 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи.
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент  $i = 4.5\%$  (2024:  $i = 5\%$ ). Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10- годишен матуритет.
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Дружеството и е в размери по години както следва:
  - 2026 - 5% спрямо нивото от 2025;
  - 2027 - 5% спрямо нивото от 2026;
  - 2028 – 5% спрямо нивото от 2027;
  - 2029 - 5% спрямо нивото от 2028;
  - 2030 - 5% спрямо предходната година.

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на Групата към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск свързан с дълголетие и риск свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на Групата ги оценява по следния начин:

- за инвестиционния - доколкото това е нефондиран план, Групата следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетие - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател;
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на ръста на заплатите, дисконтовия фактор и текучество, върху сумата на сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране, са оценени както следва:

	<i>2025 година</i>		<i>2024 година</i>	
	<i>Увеличение</i>	<i>Намаление</i>	<i>Увеличение</i>	<i>Намаление</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Изменение на ръста на заплатите	155	(143)	146	(130)
Изменение на дисконтовия фактор	(144)	159	(131)	140
Изменение в текуществото	(143)	135	(134)	133

Ефектите от изменението (увеличение или намаление) с 1 % на ръста на заплатите, дисконтовия фактор и текучество, върху общата сума на разходите за текущ стаж и лихви, са оценени както следва:

	2025 година		2024 година	
	Увеличение	Намаление	Увеличение	Намаление
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Изменение на ръста на заплатите	28	(25)	27	(25)
Изменение на дисконтовата норма	5	(5)	6	(7)
Изменение в текучеството	(22)	22	(22)	22

Средната продължителност на дългосрочното задължение към персонала по плана с дефинирани доходи е 6 години (31.12.2024 г.: 6 години).

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите 5 години е 1 644 хил. лв.

## 26. ПРОВИЗИИ

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	960	1 191
Начислени	248	-
Освободени	(4)	(231)
Салдо към 31 декември	1 204	960
в т.ч. дългосрочна част	1 198	955
краткосрочна част	6	5

**Провизиите са** за привеждането в съответствие /закриване/ на депа за отпадъци и за рекултивация и мониторинг и включват:

- провизия по задължение за мониторинг на закрити депа с настояща стойност към 31 декември 2025 г. в размер на 92 хил. лв. (31 декември 2024: 86 хил. лв.);
- провизия за закриване и рекултивация на ново „Депо за опасни и производствени неопасни твърди отпадъци на територията на „Неохим“ АД, което Групата ползва от 2020 г. Настоящата стойност на провизията е определена на база експертна оценка е 1 112 хил. лв. към 31 декември 2025 г. (31 декември 2024 г.: 874 хил. лв.). Съгласно изготвения план съществената част от изходящите парични потоци ще бъдат направени през 2030 г. и 2045 г.

Настоящата стойност на провизиите за всички депа е изчислена на база сегашната стойност на всички бъдещи парични плащания, дисконтирана с лихвен процент 3.6%.

### Други дългосрочни вземания

Като други дългосрочни вземания Групата отчита преведени към 31 декември 2025 г. 52 хил. лв. по открита сметка за чужди средства от РИОСВ Хасково (31 декември 2024 г.: 49 хил. лв.). Преводите (отчисленията) са във връзка със започването през 2020 г. на експлоатацията на „Депо за опасни и производствени неопасни твърди отпадъци на територията на Неохим АД.

Прежежданите суми представляват обезпечения, които са съгласно изискванията на “Наредба №7 за реда и начина за изчисляване и определяне размера на обезпеченията и отчисленията, изисквани при депониране на отпадъци“ и ще бъдат използвани от Дружеството при извършването на дейностите по рекултивация и мониторинг.

**27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ**

В консолидирания отчет за финансовото състояние правата за ползване на автомобили, недвижими имоти и релсови превозни средства са представени като Активи с право на ползване (Приложение 15).

<i>Задължения по лизинг</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Текущи	1 201	1 154
Нетекущи	817	1 835
	<b>2 018</b>	<b>2 989</b>

<i>Матуритетна структура</i>	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Година 1	1 235	1 207
Година 2	569	1 243
Година 3	178	403
Година 4	89	144
Година 5	-	88
	<b>2 071</b>	<b>3 085</b>

Групата има задължение по лизингови договори към свързано лице – акционер в размер на 337 хил. лв., в т.ч. 247 хил. лв. нетекущи и текущи 90 хил. лв. (31 декември 2024: 427 хил. лв., в т.ч. 337 хил. лв. нетекущи и 90 хил. лв. текущи.).

*Разходи, признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход*

	<i>Приложения</i>	<i>2025</i> <i>хил. лв</i>	<i>2024</i> <i>хил. лв</i>
Разходи за амортизации на активи „право на ползване“ (МСФО 16)	<i>15</i>	1 227	991
Разходи за лихви за задълженията по лизинг – МСФО 16 (включени във финансовите разходи)	<i>11</i>	60	100
Разходи, свързани с краткосрочни лизингови договори (включени в разходи за външни услуги) – МСФО 16	<i>6</i>	13	17
Приходи от отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество	<i>4</i>	330	278

#### *Лизингови дейности на Групата*

##### *Лизингополучател*

Групата наема недвижими имоти (офиси, склад и паркинг) и транспортни средства (автомобили и релсови превозни средства). Договорите за наем се сключват за различни срокове - от две до пет години. Договорите за лизинги се договарят на индивидуална база и съдържат значителен на брой условия и клаузи. Договорите за лизинг не съдържат задължителни показатели и съотношения. Лизинговите основни активи не могат да бъдат използвани като обезпечения по други договори.

##### *Опции за удължаване и опции за прекратяване*

Сключените договори не съдържат опции за удължаване на договорите. Повечето от лизингите са договорени за срок от 5 години и съдържат само клаузи относно възможности за предсрочно прекратяване (например поради неплащане, по взаимно съгласие и др.п.). Доколкото Групата е направила преценка, че няма намерение да прекратява предсрочно договорите, ръководството е приело като срок договореният такъв. Изключение са лизингите, свързани с използването под наем на вагони от Дружеството-майка и наетите – склад и офис в Р Турция, които се предоговарят ежегодно. Възприетият от Групата срок за наема на вагони е 2 години и 3 години за наема на склад и офис в Р Турция на база минал опит. (Приложение № 2.16).

##### *Краткосрочни лизингови договори*

Групата се възползва от освобождаване от изискването за признаване по стандарта за краткосрочни лизингови договори (договори, чийто срок е до 12 месеца, включително от датата на стартиране на лизинга, без право за придобиването им).

## 28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Задължения към персонала в т.ч.:	3 090	2 363
Текущи задължения	2 796	1 870
Начисления за непозвани компенсирани отпуски	294	493
Задължения по социалното осигуряване в т.ч.:	1 059	818
Текущи задължения	854	695
Начисления за непозвани компенсирани отпуски	205	123
	<b>4 149</b>	<b>3 181</b>

## 29. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2025	31.12.2024
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Доставчици от страната	3 276	1 666
Доставчици от чужбина	834	457
<b>Финансови пасиви</b>	<b>4 110</b>	<b>2 123</b>
Пасиви по договори с клиенти от страната	3 140	98
Пасиви по договори с клиенти от чужбина във валута	6 470	5 921
<b>Нефинансови пасиви</b>	<b>9 610</b>	<b>6 019</b>
	<b>13 720</b>	<b>8 142</b>

Задълженията към доставчици са текущи и безлихвени.

Задълженията в лева са в размер на 3 276 хил. лв. (31.12.2024 г.: 1 666 хил. лв.), в евро са 834 хил. лв. (31.12.2024 г.: 457 хил. лв.).

Групата няма просрочени търговски задължения.

## 30. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>Другите текущи задължения</i> включват:	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение за дивидент	307	324
Получени гаранции	196	124
Получени депозити от клиенти	84	81
<b>Финансови пасиви</b>	<b>587</b>	<b>529</b>
Задължение за квоти въглеродни емисии	16 959	-
Удръжки от работните заплати	350	325
Задължения за такса водоползване	127	90
Задължения по възнаграждения на чуждестранни и местни лица	36	56
Правителствени финансираня	4	4
Други задължения	16	6
<b>Нефинансови задължения</b>	<b>17 492</b>	<b>481</b>
	<b>18 079</b>	<b>1 010</b>

*Получените гаранции* в размер на 196 хил. лв. (31 декември 2024: 124 хил. лв.) представляват гаранции за извършени строително-монтажни работи, за амбалаж и други.

<i>Правителствени финансираня</i>	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв	хил. лв
До 1 година (краткосрочна част)	4	4
Над 1 година (дългосрочна част)	-	4
	<b>4</b>	<b>8</b>

## 31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2025	31.12.2024
	хил. лв	хил. лв
ДДС	3 234	623
Задължение за данък по ЗДДФЛ	409	233
Данък върху печалбата / Корпоративен данък	33	44
Други	42	33
	<b>3 718</b>	<b>933</b>

Задълженията за данъци са текущи.

До датата на издаване на консолидирания финансов отчет в Дружеството-майка са извършени ревизии както следва:

- ДДС – до 30 юни 2013;
- Корпоративен данък – до 31 декември 2012;
- Данък по чл.194,195 от ЗКПО – до 31 декември 2012;
- Данък по чл.204 от ЗКПО – до 31 декември 2012;
- Национален осигурителен институт – до 31 март 2009;
- Агенция „Митници“ – задължение за акциз на природен газ – до 29 февруари 2016;
- Агенция „Митници“ – задължение за акциз на ел.енергия – до 5 юни 2016.

Данъчна ревизия в РБългария 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.

В дъщерно дружество Неохим Протект ЕООД към датата на този отчет няма извършени ревизии и проверки.

В дъщерното дружество, което оперира на територията на Република Турция, са извършени данъчни ревизии в сроковете съгласно турското законодателство.

### **32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Основен акционер	16	22
Пасиви по договори с други свързани дружества	7 593	-
	<b>7 609</b>	<b>22</b>

### **33. БАНКОВИ ЗАЕМИ**

Групата има разрешена кредитна линия по револвиращ кредит №LREV-STZ00201 от 21.04.2009 и анексите към него в размер на до 1 000 хил. лв., със срок до 20.04.2026 г., при лихвен процент – ОДИ (осреднен депозитен индекс) плюс 2.50 пункта годишно, минимум – 2.50%.

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Групата няма задължение по този заем.

Револвиращият банков заем е обезпечен със следните активи, собственост на дружеството-майка Неохим АД:

- недвижими имоти с балансова стойност 3 705 хил. лв. (31 декември 2024: 3 860 хил. лв.) (Приложение №14);
- оборудване с балансова стойност 4 235 хил. лв. (31 декември 2024: 5 018 хил. лв.)

- (Приложение № 14);
- благородни метали с балансова стойност 11 775 хил. лв. (31 декември 2024: 9 734 хил. лв.) (Приложение № 18);
  - готова продукция – амониев нитрат с балансова стойност 6 219 хил. лв. (31 декември 2024: 13 554 хил. лв.) (Приложение № 18);
  - незавършено производство – амоняк с балансова стойност 4 462 хил. лв. (31 декември 2024: 2 021 хил. лв.) (Приложение № 18);
  - постъпления от бъдещи вземания по сключени договори за продажба на стойност до 30 000 хил. лв. (31 декември 2024: 60 000 хил. лв.).

***Равнение на движението на пасивите, произтичащи от финансовата дейност***

Таблицата по-долу представя промените в пасивите от финансовата дейност, като представя както паричните, така и непаричните промени. Пасивите, произтичащи от финансовата дейност, са тези, за които паричните потоци са, или бъдещите парични потоци ще бъдат, класифицирани в отчета за парични потоци на Групата като парични потоци от финансова дейност.

	01.01.2025	Промени в парични потоци	Непарични промени	Други промени	31.12.2025
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лизинг (Приложение № 27)	2 989	(1 258)	255	32	2 018
	<b>2 989</b>	<b>(1 258)</b>	<b>255</b>	<b>32</b>	<b>2 018</b>

	01.01.2024	Промени в парични потоци	Непарични промени	Други промени	31.12.2024
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лизинг (Приложение № 27)	908	(1 026)	3 179	(72)	2 989
	<b>908</b>	<b>(1 026)</b>	<b>3 179</b>	<b>(72)</b>	<b>2 989</b>

**34. 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 постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружествата от Групата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружествата от Групата и на привлечения заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на Групата.

Структурата на финансовите активи и пасиви към е както следва:

<b>Финансови активи</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Пари и парични еквиваленти	50 166	35 650
Кредити и вземания, в т.ч.:	35 495	14 759
Вземания от свързани лица (Приложение № 22)	1 533	-
Търговски и други вземания (Приложение № 20 и Приложение № 21)	33 962	14 759
Дългосрочни капиталови инвестиции	2	2
	<b>85 663</b>	<b>50 411</b>

<b>Финансови пасиви</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.:	6 731	5 663
Задължения по лизинги (Приложение № 27.)	2 018	2 989
Търговски и други задължения (Приложение № 29, Приложение № 30 и Приложение № 32)	4 713	2 674

## Пазарен риск

## Валутен риск

Групата извършва своята дейност обичайно при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Групата не е изложена на валутен риск спрямо щатския долар и турската лира. Към 31.12.2025 г. около 0,23% (31.12.2024 г.: около 8.35%) от финансовите активи на Групата се формират от активи в щатски долари и турски лири, като няма вземанията по продажби, договорени за плащане в щатски долари и турски лири са 1% (31.12.2024 г.: са 0%). Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

<i>31 декември 2025</i>	<i>в евро</i>	<i>в щ.д.</i>	<i>в друга валута</i>	<i>в TRY</i>	<i>в лева</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Финансови активи</b>						
Пари и парични еквиваленти	1 788	2 603	16	179	45 580	50 166
Кредити и вземания	2 504	-	-	1	32 990	35 495
Дългосрочни капиталови инвестиции	-	-	-	-	2	2
	<b>4 292</b>	<b>2 603</b>	<b>16</b>	<b>180</b>	<b>78 572</b>	<b>85 663</b>
<b>Финансови пасиви</b>						
Финансови пасиви по амортизирана стойност	<b>834</b>	-	-	<b>78</b>	<b>5 819</b>	<b>6 731</b>
<b>31 декември 2024</b>						
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Финансови активи</b>						
Пари и парични еквиваленти	10 286	3 176	16	23	22 149	35 650
Кредити и вземания	11	-	-	1 009	13 739	14 759
Дългосрочни капиталови инвестиции	-	-	-	-	2	2
	<b>10 297</b>	<b>3 176</b>	<b>16</b>	<b>1 032</b>	<b>35 890</b>	<b>50 411</b>
<b>Финансови пасиви</b>						
Финансови пасиви по амортизирана стойност	<b>457</b>	-	-	-	<b>2 217</b>	<b>2 674</b>

***Анализ на валутната чувствителност***

Риск за Групата е в експозиция към щатския долар и турската лира. Ефектът от валутната чувствителност при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и турската лира на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на Групата (след облагане) би бил увеличение с 234 хил. лв. (2024: крайният ефект върху загубата би бил намаление с 286 хил. лв.) поради влиянието на паричните средства в щатски долари и валутните вземания от клиенти. Съответно същият ефект би имало и върху собствения капитал.

При намаление с 10 % на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата / (загубата) на Групата (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

При увеличение с 10% на курса на турската лира спрямо българския лев крайният ефект върху резултата на Групата (след облагане) би бил увеличение на печалбата с 16 хил.лв. (2024 г.: 93 хил.лв.) поради превишението на активите в турски лири над пасивите. Съответно същият ефект би имало и върху собствения капитал. При намаление с 10 % на курса на турската лира спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на Групата (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

Ръководството е на мнение, че посоченият по-горе анализ, изготвен на база балансовата структура на валутните активи и пасиви, отразява валутната чувствителност на Групата през съответния период на отчетна година.

***Ценови риск******Ценови риск на природния газ***

Групата е изложено на ценови риск от негативни промени в цените на основната суровина за производство – природен газ, доколкото цената на тази суровина е под влияние както на цените на международните пазари, така и на конкретните договорености на Групата с доставчиците на природен газ за България.

Групата не е изложена на съществен риск от негативни промени в цените на другите суровини и материали, поради несъществен им дял в себестойността на продукцията. Съгласно договорните отношения с доставчиците, те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара.

***Ценови риск от цената на квотите за въглеродни емисии***

Групата е изложена и на ценови риск от цената на квотите за въглеродни емисии (Приложение 2.27.1.2).

***Кредитен риск***

Основните финансови активи на Групата са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други вземания.

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

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно от Дирекция Продажби съгласно установената кредитна политика на Групата. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, спазването на договорените кредитни срокове за плащане, получените постъпления, както и се следят вземанията, които не са погасени в срок.

Обичайна политика на Групата е да договаря авансови плащания, вкл. и до 100 % за някои от основните си клиенти, което намалява кредитния риск. За останалите продажби стремежът е да се договарят кратки периоди на плащане обичайно в рамките от 10 до 20 дни за свързани лица и до 90 дни за останалите контрагенти.

Дружеството-майка осъществява основната част от продажбите си:

- За вътрешен пазар – чрез дистрибутори – 23% и директни продажби – 77%;
- Обичайната практика е да се договаря предварително заплащане на 100 % от стойността на сделката;
- През 2025 г. 25 % от износа на Групата се осъществява от основни клиенти:  
Клиент 1 – 7%, Клиент 2 до 5 по 3%, Клиент от 6 до 8 по 2%.

Ръководството на Групата текущо следи и анализира търговската практика с основните дистрибутори и клиенти.

Групата е избрала и прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби на търговските вземания, който 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 взаимовръзка с процента на кредитните загуби.

*Движение на коректива (провизията) за обезценка:*

	<i>2025</i>	<i>2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Начално салдо на коректива за очаквани кредитни загуби към 1 януари</b>	<b>195</b>	<b>816</b>
Увеличение/(намалени) на коректива за очаквани кредитни загуби, признато в печалба или загуба през годината	62	(21)
Отписани несъбираеми обезценени вземания	(121)	(600)
<b>Салдо в края на годината</b>	<b>136</b>	<b>195</b>

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и кредитен рейтинг и ликвидна стабилност. Допълнително кредитната експозиция в банки текущо се следи и анализира с цел ефективно използване на паричните средства.

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 и текущото управление на входящите и изходящи парични потоци и разпределението на наличностите по банкови сметки и банки.

***Ликвиден риск***

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Тя провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на Групата.

Един от основните източници за финансиране на дейността на Групата, в случай на необходимост, е ползването на привлечени средства – банкови кредити.

***Матуритетен анализ***

По-долу са представени финансовите недеривативни пасиви на Групата към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

<b>31 декември 2025</b>	<b>до 1 м.</b>	<b>1-3 м.</b>	<b>3-6 м.</b>	<b>6-12 м.</b>	<b>1-2 г.</b>	<b>2-5 г.</b>	<b>Общо</b>
<b><i>Финансови пасиви</i></b>							
Финансови пасиви по амортизирана стойност	5 610	616	299	599	527	235	<b>7 886</b>
<b>31 декември 2024</b>	<b>до 1 м.</b>	<b>1-3 м.</b>	<b>3-6 м.</b>	<b>6-12 м.</b>	<b>1-2 г.</b>	<b>2-5 г.</b>	<b>Общо</b>
<b><i>Финансови пасиви</i></b>							
Финансови пасиви по амортизирана стойност	2725	197	359	595	1243	635	<b>5 754</b>

Финансовите пасиви по амортизирана стойност падежиращи до един месец представляват търговски задължения. Към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. Групата няма задължения по банковия заем (Приложение №33).

***Риск на лихвоносните парични потоци***

Като цяло Групата няма значителни лихвоносни активи, с изключение на паричните средства и еквиваленти.

През 2025 г. върху паричните наличности са получени лихви в размер на 583 хил. лв. (2024 г. – 250 хил. лв.).

Концентрацията на лихвен риск при Групата е при нейните заеми. Те са обичайно с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвения риск паричните й потоци.

Групата управлява своя риск на паричните потоци спрямо лихвените равнища като при сключване на договорите за ползване на банкови кредити се стреми да договаря лихвен процент, избирайки най-изгодните условия, предлагани на банковия пазар.

*Лихвен анализ*

<b>31 декември 2025</b>	<i>Безлихвени</i>	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>С фиксиран лихвен %</i>	<i>Общо</i>
<i>Финансови активи</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	358	49 808	-	50 166
Кредити и вземания	35 495	-	-	35 495
Инвестиции на разположение и за продажба	2	-	-	2
	<b>35 855</b>	<b>49 808</b>	<b>-</b>	<b>85 663</b>
<i>Финансови пасиви</i>				
Финансови пасиви по амортизирана стойност	<b>4 713</b>	<b>128</b>	<b>1 890</b>	<b>6 731</b>
	<b>4 713</b>	<b>128</b>	<b>1 890</b>	<b>6 731</b>
	<b>4 713</b>	<b>128</b>	<b>1 890</b>	<b>6 731</b>
<b>1 декември 2024</b>	<i>Безлихвени</i>	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>С фиксиран лихвен %</i>	<i>Общо</i>
<i>Финансови активи</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	18	35 632	-	35 650
Кредити и вземания	14 759	-	-	14 759
Инвестиции на разположение и за продажба	2	-	-	2
	<b>14 779</b>	<b>35 632</b>	<b>-</b>	<b>50 411</b>
<i>Финансови пасиви</i>				
Финансови пасиви по амортизирана стойност	<b>2 674</b>	<b>216</b>	<b>2 773</b>	<b>5 663</b>
	<b>2 674</b>	<b>216</b>	<b>2 773</b>	<b>5 663</b>
	<b>2 674</b>	<b>216</b>	<b>2 773</b>	<b>5 663</b>

Ръководството на Групата текущо наблюдава и анализира нейната експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции, алтернативно финансиране. На база тези сценарии се измерва и ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове на лихвения процент.

Таблицата по-долу показва чувствителността на Групата при увеличение с 0.5% 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 на Групата след облагане с данъци и върху собствения капитал.

31 декември 2025	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>Увеличение на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане</i>	<i>Ефект върху собствения капитал</i>
<i>Финансови активи</i>	49 808	0.5	249	224
	<b>49 808</b>		<b>249</b>	<b>224</b>
<i>Финансови пасиви</i>	128	0.5	(1)	(1)
	<b>128</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

  

31 декември 2024	<i>С плаващ лихвен %</i>	<i>Увеличение на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане</i>	<i>Ефект върху собствения капитал</i>
<i>Финансови активи</i>				
Лева	35 632	0.5	178	160
<i>Финансови пасиви</i>				
Лева	216	0.5	(1)	(1)

При намаление с 0.5 % крайният ефект върху печалбата на Групата (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по-горе при увеличението.

#### *Управление на капиталовия риск*

С управлението на капитала Групата цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост 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 по капитала.

И към двата отчетни периода Групата разполага с парични средства, които надхвърлят значително дълговия капитал. Дълговият капитал включва заемите от банки и задълженията по лизинг и към 31.12.2025 г. е в размер на 2 018 хил. лв. при налични парични средства в размер на

50 166 хил. лв. (31.12.2024 г.: дългов капитал 2 989 хил. лв. при налични парични средства в размер на 35 650 хил. лв.). Поради това и за двата периода нетният дългов капитал (разликата между дълговия капитал и паричните средства и еквиваленти) е отрицателна величина и отразява пълно покритие на дълговия капитал от наличните на разположение парични средства.

Съотношения:

<i>В хиляди лева</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Собствен капитал / Общо задължения	2.94	7.37
Парични средства и еквиваленти / Общо задължения	0.94	1.78

***Оценяване по справедлива стойност***

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

Притежаваните от Групата финансови активи са основно търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Притежаваните от Групата финансови пасиви представляват основно заеми с плаващ лихвен процент, задължения за лизинг и търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Изключение са инвестициите в други дългосрочни капиталови инвестиции в Екобулпак АД София 2 хил. лв. Участието в Екобулпак по справедлива стойност се оценява на около 16 хил. лв. на база нетна стойност на активите.

Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

**35. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Свързани лица на Групата са както следва:

<b>Свързани лица</b>	<b>Вид на свързаност</b>
<b>Акционери:</b>	
Еко Тех АД	Основен акционер със значително влияние (24.28 %)
Евро Ферт АД	Основен акционер със значително влияние (24.03 %)
Феборан ЕООД	Основен акционер със значително влияние (20.30 %)
<b>Други свързани лица:</b>	
Агрополихим АД	Контролира непряко основен акционер – Феборан ЕООД и друг акционер под 5% - Рея Венчърс ЕАД
Рея Венчърс ЕАД	Контролира пряко основен акционер Феборан ЕООД
Евро Ферт Трейд ЕООД	Дъщерно дружество, чийто капитал е 100 % собственост на основен акционер - Евро Ферт АД
Афер България ЕООД	Дружество, което заедно с Агрополихим АД се контролира от едно и също трето лице
Асид Енд Фъртилайзер ЛТД (Британски Вирджински Острови)	Контролира пряко Агрополихим АД и Афер България ЕООД

<b>Доставки от свързани лица</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>хил. лв</b>	<b>хил. лв</b>
<b>Материали</b>		
Други свързани дружества	57 937	-
Основен акционер	130	133
	<u>58 067</u>	<u>133</u>
<b>Стоки</b>		
Други свързани дружества	<u>5 084</u>	<u>-</u>
<b>Услуги</b>		
Основен акционер	<u>2</u>	<u>3</u>
<b>Активи „Право на ползване“</b>		
Основен акционер	<u>90</u>	<u>93</u>
<b>Общо</b>	<u><u>63 243</u></u>	<u><u>229</u></u>

<u>Продажби на свързани лица</u>	2025	2024
	хил. лв	хил. лв
<b>Продукция</b>		
Основен акционер	-	127 909
Други свързани дружества	44 131	-
	<b>44 131</b>	<b>127 909</b>
<b>Услуги</b>		
Основен акционер	54	47
Други свързани дружества	35	52
	<b>89</b>	<b>99</b>
<b>Стоки</b>		
Други свързани дружества	28	-
	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>Общо</b>	<b>44 248</b>	<b>128 008</b>

**Договори за лизинг**

През отчетния период Групата е признала активи, пасиви, разходи, плащания във връзка с договори за лизинг със свързани лица, както следва:

**Задълженията по лизингови договори към свързани лица** към 31 декември са както следва:

	2025	2024
	хил. лв	хил. лв
Признати задължения по лизинг на 1 януари	427	70
Увеличения	-	450
Плащания на задължения по лизинг за периода	(90)	(93)
<b>Задължения по лизинг към 31 декември</b>	<b>337</b>	<b>427</b>

**Активите с право на ползване, придобити от свързани лица** са както следва:

	2025	2024
	хил. лв	хил. лв
Актив „право на ползване“ към 1 януари	400	66
Увеличения	-	421
Начислена амортизация за периода	(84)	(87)
<b>Активи с право на ползване към 31 декември</b>	<b>316</b>	<b>400</b>

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

*Краткосрочните вземания от свързани лица* към 31 декември са както следва:

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Други свързани дружества	<u>1 539</u>	<u>-</u>
<b>Общо</b>	<b><u>1 539</u></b>	<b><u>-</u></b>

*Задълженията към свързани лица* към 31 декември са както следва:

	<i>31.12.2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
<i>Пасиви по договори (Получени аванси за продажба на продукцията)</i>		
Други свързани дружества	<u>7 593</u>	<u>-</u>
<i>Задължения по получени аванси</i>		
Основен акционер	<u>3</u>	<u>-</u>
<i>Задължения за доставени активи и услуги</i>		
Основен акционер	<u>13</u>	<u>22</u>
<b>Общо</b>	<b><u>7 609</u></b>	<b><u>22</u></b>

*Възнаграждения на ключовия управленски персонал:*

Ключовият управленски персонал на Групата е оповестен в Приложение №1.

	<i>2025</i>	<i>2024</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Заплати и други краткосрочни доходи	1 951	1 950

**36. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидиания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следните събития:

(1) Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на консолидиания финансов отчет.

(2) Воденото от Групата съдебно дело против „Булгаргаз“ ЕАД приключи в полза на „Неохим“ АД с окончателно решение на Върховния касационен съд от 22 декември 2025г. В резултат, „Булгаргаз“ ЕАД бе осъден да заплати на „Неохим“ АД сума в размер на 15 745 хил. лв., представляваща главница - неизпълнена част от задължението за връщане на авансово платена от „Неохим“ АД на „Булгаргаз“ ЕАД цена за количество природен газ, което е уговорено да се достави, но не е прието през месец май 2023 г., възникнало по договор за доставка на природен газ, сключен на 18 ноември 2022 г. между „Неохим“ АД и „Булгаргаз“ ЕАД, ведно със законната лихва върху посочената главница от датата на подаване исковата молба 18.10.2023г. до окончателното й заплащане, която законна лихва към 31 декември 2025г. е в размера на 4 608 хил. лв., както и законна лихва за забавено плащане на посочената главница за периода от датата на поканата 28 юли 2023 г. до датата на подаване на исковата молба 18.10.2023г. в размер на 476 хил. лв., както и сбор от присъдените от ВКС разноси, направени в първоинстанционното, въззивното и касационното производство, съобразно с уважената от касационния съд искове в размер общо на 1 609 хил. лв. , както и разноси, присъдени с влязлата в сила част от въззивното решение на Апелативен съд – София в размер общо на 39 хил. лв. За описаните съдебно присъдени суми след датата на отчетния период, дружеството получи на 10 февруари 2026 г. плащане, покриващо изцяло тези суми.

(3) Военните действия, започнали на 28 февруари 2026 г. в Близкия изток, предизвикаха широк международен отзвук и засегна в различни аспекти страните в Европа. Очаква се военният конфликт да се отрази негативно и да засегне в една или друга степен всички бизнеси. Покачване на покупните цени на стоките и услугите, породено най-вече от повишаването на цените на петролните продукти, се очаква да доведе до намаляване на доходите, свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната. Стратегията на Групата е съобразена с пазарните тенденции и икономическите условия в страната, като е търсено оптимално съотношение между високо качество и приемлива цена с цел най-пълно удовлетворяване на изискванията на потребителите. Въпреки усилията на ръководството за идентифициране на очакваните преки и непреки ефекти от военните действия и инфлационния натиск върху дейността на Групата и съответното им адресиране, динамичното развитие на макроикономическата и политическа обстановка затрудняват тяхната надеждна оценка и биха могли да предизвикат неочаквани промени във финансови резултати за следващата финансова година.