

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2022 ГОДИНА

---



## ГРУПА СОФАРМА

01.03.2023 г.

## **Съдържание**

<i>I. Обща информация за Група Софарма .....</i>	<i>2</i>
<i>1. Направления на дейност .....</i>	<i>2</i>
<i>2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството .....</i>	<i>2</i>
<i>3. Контролирани дружества .....</i>	<i>2</i>
<i>4. Съвет на директорите .....</i>	<i>5</i>
<i>5. Акционерна структура към 31.12.2022 г. ....</i>	<i>5</i>
<i>6. Информация за акциите и други ценни книжа, издадени от Дружеството .....</i>	<i>5</i>
<i>II. Развитие на дейността.....</i>	<i>6</i>
<i>III. Значителни събития през 2022 година и до публикуване на консолидирания доклад за дейността.....</i>	<i>11</i>
<i>IV. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата.....</i>	<i>13</i>
<i>V. Информация за сделки със свързани лица.....</i>	<i>15</i>

## I. Обща информация за Група Софарма

### 1. Направления на дейност

Група Софарма (Групата) е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на фармацевтични продукти със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа, който предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС продукти, хранителни добавки, козметични продукти и медицински изделия.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, предимно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД (Дружеството);
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени на производствената площадка в гр. Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки, козметика и други, което се извършва главно от „Софарма Трейдинг“ АД в България и в Сърбия.

### 2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството

„Софарма“ АД е търговско дружество, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16.

„Софарма“ води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на Дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа. „Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

### 3. Контролирани дружества

Група Софарма се състои от „Софарма“ АД и посочените по-долу дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има

## Група Софарма

инвестиции в две асоциирани дружества (Доверие – обединен холдинг АД, 24.998% участие и „Софарма Имоти“ АДСИЦ, 41.05% участие) и в едно съвместно дружество (Момина Крепост АД, 37.46% участие).

<b>Дружество</b>	<b>Участие към 31.12.2022 в %</b>
Софарма Трейдинг АД	87.25
Фармалогистика АД	89.39
Електронкомерс ЕООД	100.00
Биофарм Инженеринг АД	97.15
Фито Палаузово АД	95.00
Вета Фарма АД	99.98
Софармаси ЕООД**	87.25
Софармаси 2 ЕООД**	87.25
Софармаси 3 ЕООД**	87.25
Софармаси 4 ЕООД**	87.25
Софармаси 5 ЕООД**	87.25
Софармаси 6 ЕООД**	87.25
Софармаси 7 ЕООД**	87.25
Софармаси 8 ЕООД**	87.25
Софармаси 9 ЕООД**	87.25
Софармаси 10 ЕООД**	87.25
Софармаси 11 ЕООД**	87.25
Софармаси 12 ЕООД**	87.25
Софармаси 13 ЕООД**	87.25
Софармаси 14 ЕООД**	87.25
Софармаси 15 ЕООД**	87.25
Софармаси 16 ЕООД**	87.25
Софармаси 17 ЕООД**	87.25
Софармаси 18 ЕООД**	87.25
Софармаси 19 ЕООД (Валентина Василева-Люлин ЕООД)**	87.25
Софармаси 20 ЕООД (Василка Лиловска ЕООД)**	87.25
Софармаси 21 ЕООД (Венера Муташка ЕООД)**	87.25
Софармаси 22 ЕООД (Веселка Василева ЕООД)**	87.25
Софармаси 23 ЕООД (Виктория Ангелова ЕООД)**	87.25
Софармаси 24 ЕООД (Десислава Йорданова ЕООД)**	87.25
Софармаси 25 ЕООД (Димка Владева ЕООД)**	87.25
Софармаси 26 ЕООД (Донка Чивгънова ЕООД)**	87.25
Софармаси 27 ЕООД (Екатерина Михайлова-Шумен 1 ЕООД)**	87.25
Софармаси 28 ЕООД (Елка Нейкова ЕООД)**	87.25
Софармаси 29 ЕООД (Емилия Ангелова ЕООД)**	87.25
Софармаси 30 ЕООД (Жулиана Котова ЕООД)**	87.25
Софармаси 31 ЕООД (Иван Иванов-1 ЕООД)**	87.25
Софармаси 32 ЕООД (Илиана Калужкова ЕООД)**	87.25
Софармаси 33 ЕООД (Ирина Тончева ЕООД)**	87.25
Софармаси 34 ЕООД (Капка Николова-Военна Болница ЕООД)**	87.25
Софармаси 35 ЕООД (Костадин Горчев ЕООД)**	87.25

## Група Софарма

Софармаси 36 ЕООД (Красимира Шунина ЕООД)**	87.25
Софармаси 37 ЕООД (Лора Дончева ЕООД)**	87.25
Софармаси 38 ЕООД (Людмила Златкова ЕООД)**	87.25
Софармаси 39 ЕООД (Людмила Ковачева ЕООД)**	87.25
Софармаси 40 ЕООД (Маник Бургазян ЕООД)**	87.25
Софармаси 41 ЕООД (Марийка Жайгарова ЕООД)**	87.25
Софармаси 42 ЕООД (Мария Агова ЕООД)**	87.25
Софармаси 43 ЕООД (Мария Ганчева ЕООД)**	87.25
Софармаси 44 ЕООД (Мария Кенова ЕООД)**	87.25
Софармаси 45 ЕООД (Мария Христова-Мотописта ЕООД)**	87.25
Софармаси 46 ЕООД (Марияна Маркова ЕООД)**	87.25
Софармаси 47 ЕООД (Мери Иванова ЕООД)**	87.25
Софармаси 48 ЕООД (Нели Ставрева ЕООД)**	87.25
Софармаси 49 ЕООД (Преслава Бечева ЕООД)**	87.25
Софармаси 50 ЕООД (Райна Маджарова-Св.Георги Софийски)**	87.25
Софармаси 51 ЕООД (Румяна Игнатова-Ганчева ЕООД)**	87.25
Софармаси 52 ЕООД (Сашка Тодорова ЕООД)**	87.25
Софармаси 53 ЕООД (Светла Харизанова ЕООД)**	87.25
Софармаси 54 ЕООД (Светлана Пирпирова ЕООД)**	87.25
Софармаси 55 ЕООД (Сейба-Благоевград-1 ЕООД)**	87.25
Софармаси 56 ЕООД (Силвия Венева ЕООД)**	87.25
Софармаси 57 ЕООД (Сияна Миланова ЕООД)**	87.25
Софармаси 58 ЕООД (Стоянка Раденкова ЕООД)**	87.25
Софармаси 59 ЕООД (Ана Авджиева ЕООД)**	87.25
Софармаси 60 ЕООД (Радина Бекова ЕООД)**	87.25
Софармаси 61 ЕООД (Румен Райнов ЕООД)**	87.25
Софармаси 62 ЕООД (Хани Моджи ЕООД)**	87.25
Софармаси 63 ЕАД (Ес Си Ес Франчайз ЕАД)**	87.25
Софармаси 55 ЕООД (Сейба-Благоевград-1 ЕООД)**	87.25
Софармаси 56 ЕООД (Силвия Венева ЕООД)**	87.25
Софармаси 57 ЕООД (Сияна Миланова ЕООД)**	87.25
Софармаси 58 ЕООД (Стоянка Раденкова ЕООД)**	87.25
Софармаси 59 ЕООД (Ана Авджиева ЕООД)**	87.25
Софармаси 60 ЕООД (Радина Бекова ЕООД)**	87.25
Софармаси 61 ЕООД (Румен Райнов ЕООД)**	87.25
Софармаси 62 ЕООД (Хани Моджи ЕООД)**	87.25
Софармаси 63 ЕАД (Ес Си Ес Франчайз ЕАД)**	87.25
Софармаси 64 АД (Санита Франчайзинг АД)**	87.25
ПАО Витамини	100.00
Софарма Варшава СП. З.О.О	100.00
Софарма Поланд З.О.О - в ликвидация	60.00
ООО Софарма Украйна	100.00
ТОО Софарма Казахстан	100.00
Софарма Трейдинг Д.о.о. **	87.25
Фармахим ЕООД	100.00

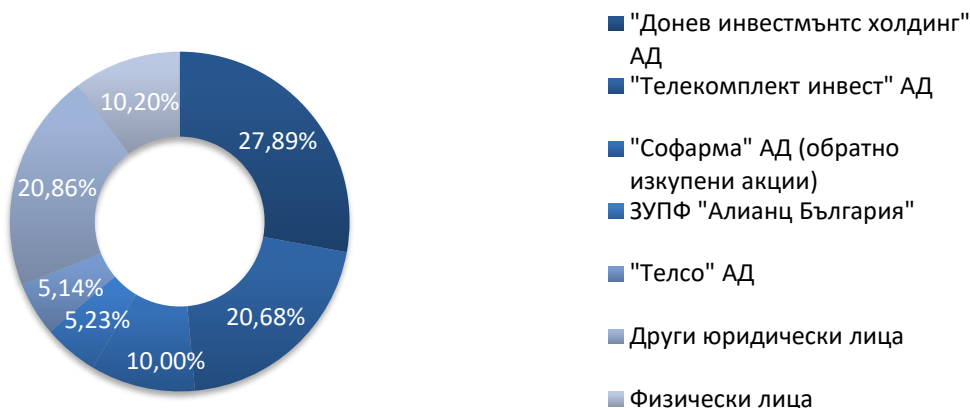
\* ефективен процент на участие

\*\* непряко участие

## 4. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донов – Председател, Весела Стоева – Зам. председател и членове Александър Чаушев, Бисера Лазарова и Иван Бадински. Дружеството има двама прокуристи – Симеон Донов и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донов.

## 5. Акционерна структура към 31.12.2022 г.



## 6. Информация за акциите и други ценни книжа, издадени от Дружеството

Общият брой на емитираните към 31.12.2022 г. акции от „Софарма“ АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

С Решение № 804 – Е от 04.11.2021 г. Комисията за финансов надзор вписва емисия в размер на 44 932 633 безналични, свободнопрехвърляеми и поименни варианти, с емисионна стойност 0,28 лева, издадени от „Софарма“ АД по реда на чл. 112 б, ал. 11 от ЗППЦК. Базовият актив на емитираните варианти са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в Общото събрание на акционерите, които ще бъдат издадени от дружеството под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Всеки записан вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдеща емисия. Притежателите на вариантите могат да упражнят правото си да запишат съответния брой акции от бъдещо увеличение на капитала на дружеството в 3-годишен срок по фиксирана цена 4,13 лева за акция.

## II. Развитие на дейността

### Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2022	1-12/2021	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Приходи от продажби	1 662 992	1 603 310	3.7%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕВITDA)	141 635	116 706	21.4%
Оперативна печалба	89 567	63 519	41.0%
Нетна печалба	77 874	91 703	-15.1%
Капиталови разходи*	84 975	43 536	95.2%
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	677 422	633 746	6.9%
Текущи активи	578 377	571 232	1.3%
Собствен капитал	718 130	658 868	9.0%
Нетекущи пасиви	141 107	122 218	15.5%
Текущи пасиви	396 562	423 892	6.9%

\*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-12/2022	1-12/2021
	ЕВITDA/Приходи от продажби	8.5%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	5.4%	4.0%
Нетна печалба/Приходи от продажби	4.7%	5.7%
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,75	0,83
Нетен дълг/ЕВITDA на годишна база*	1,9x	2,5x

\*нетният дълг включва заеми от банки и задължения по лизинг и факторинг, намален с паричните средства, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

### Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 59,7 млн. лв. или 3.7%, достигайки 1 663 млн. лв. през 2022 г. спрямо 1 603,3 млн. лв. през 2021 г. Коригиран с деконсолидацията на продадените в края на миналата година дружества в Латвия и Беларус, ръстът на продажбите е 10%. Продажбите на стоки се повишават 50,7 млн. лв. или 3.8%, като достигат 1 379,1 млн. лв. през 2022 спрямо 1 328,4 млн. лв. през 2021 г. След корекция с деконсолидацията на дистрибуторските дружества и аптечни вериги в Латвия и Беларус, ръстът на продажбите на стоки за 2022 г. е 11%. Продажбите на готова продукция

се увеличават с 9 млн. лв. или 3.3%, достигайки 283,9 млн. лв. през 2022 г. спрямо 274,9 млн. лв. през 2021 г.

На консолидирана база ръстът в продажбите на готова продукция в България за 2022 г. е 4% спрямо предходния период. Дружеството запазва своя пазарен дял и по данни на IQVIA към края на 2022 г. заема 2.48% (десета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 9.46% (първа позиция) от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6.86% (4.03% в бр.), Roche – 5.35% (0.14% в бр.), Merck Sharp & Dohme – 4.37% (0.15% в бр.), Pfizer – 3.72% (0.65% в бр.), Teva – 3.55% (9.19% в бр.), AstraZeneca – 3.11% (0.36% в бр.), Abbvie – 3.05% (0.06% в бр.), Swixx Biopharma – 2.95% (0.92% в бр.), Bayer – 2.61% (1.82% в бр.). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Софазолон, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Бромхексин, Метилпреднизолон.

На консолидирана база за 2022 г. приходите от продажби в Русия нарастват с 11% , в Молдова с 61%, в Сърбия със 73%, в Латвия с 13%, в Беларус с 9%, в Монголия с 113%. Ръст се регистрира и в страните от Кавказкия регион (Грузия с 61%, Азербайджан с 26% и Армения с 10%) и Централна Азия (Узбекистан със 7% и Казахстан с 50%). Във Виетнам се регистрира спад на приходите от продажби с 13%, в Украйна със 7%, в Полша с 5%.

Ръст със 31% регистрират и продажбите от контрактно и възлагателно производство, достигайки 6 млн. лв.

*Другите приходи от дейността* намаляват с 0,18 млн. лв. до 13,7 млн. лв. през 2022 г. спрямо 13,8 млн. лв. през 2021 г.

### *Разходи за дейността*

За текущия период разходите за материали се увеличават с 15,9 млн. лв. до 99 млн. лв., като най-съществено изменение се регистрира при разходите за субстанции, които нарастват с 4,8 млн. лв., както и при разходите за електроенергия и топлоенергия, увеличаващи се съответно с 1,5 млн. лв. и 3 млн. лв. Разходите за персонал намаляват с 2,4 млн. лв. до 147,6 млн. лв. вследствие на намалението на средно-списъчният състав на персонала в Групата (4 764 работници и служители спрямо 5 507 за 2021 г.), основно в резултат на продажбата на дружествата в Латвия и Беларус в края на 2021 г. Разходите за външни услуги намаляват с 6 млн. лв. до 69,9 млн. лв., като най-съществена промяна има при разходите за реклама, които намаляват със 7,4 млн. лв., при разходите за консултантски услуги, които се увеличават с 0,7 млн. лв. и при разходите за изработка, които намаляват с 0,5 млн. лв.

### *Финансови приходи и разходи*

*Финансовите приходи и разходи* през 2022 г. нетно регистрират загуба от 5,7 млн. лв., което е увеличение с 0,5 млн. лв. спрямо същия период за миналата година. Финансовите приходи намаляват с 3,4 млн. лв., като приходите от лихви от просрочени



вземания намаляват с 1,3 млн. лв., а нетната печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг намалява с 1,5 млн. лв. Финансовите разходи намаляват общо с 2,8 млн. лв., като разходите за лихви по получени заеми за текущия период намаляват с 3,5 млн. лв. в резултат на намаление на банковата експозиция на Групата, вследствие както на продажбата на прибалтийските и беларуските дружества в края на миналата година, така и на продължаващата тенденция и през текущата година на намаляване на банковия дълг чрез генерирания положителен свободен паричен поток в Групата. Увеличение с 1,4 млн. лв. се регистрира при разходите за обезценка на вземания по предоставени търговски заеми.

### Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) нараства със 24,9 млн. лв. или с 21%, като през 2022 г. тя е в размер на 141,6 млн. лв. в сравнение със 116,7 млн. лв. през 2021 г. След корекция вследствие на деконсолидацията на продадените в края на 2021 г. дружества в Латвия и Беларус, ръстът възлиза на 25%. Основните фактори за този коригиран ръст са увеличението на продажбите и в двата основни бизнес сегмента общо с 10% при несъществени изменения на брутния марж на печалба, както и доброто управление на оперативните разходи (разходи за продажби, маркетинг, логистика и администрация), въпреки сериозния инфлационен натиск.

Печалбата от оперативна дейност нараства с 26 млн. лв. или с 41%, до 89,6 млн. лв. през 2022 г. спрямо 63,5 млн. лв. през 2021 г.

Нетната печалба намалява с 13,8 млн. лв. или с 15%, до 77,9 млн. лв. през 2022 г. в сравнение с 91,7 млн. лв. през 2021 г. Най-съществен принос за намаляването ѝ оказва регистрираната през предходния отчетен период печалба от придобиване на и освобождаване от дъщерни дружества в размер 36,1 млн. лв, както и начислените през 2022 г. обезценки на нетекущи активи в размер на 20,8 млн. лв. Допълнително към ефекта от оперативна дейност, по-съществено позитивно влияние оказват увеличението през текущия период на печалби от асоциирани дружества в размер на 10,4 млн. лв.

### Активи

*Нетекещите активи* в края на 2022 г. се увеличават с 43,7 млн. лв. спрямо края на миналата година. Придобитите материални и нематериални дълготрайни активи за периода са в размер на 85 млн. лв, от които тези, свързани с договори за лизинг, са в размер на 55,9 млн. лв. Компанията майка инвестира 4,1 млн. лева през 2022 г. в изграждането на нови производствени мощности за преработка на технически цитизин, за които предстои проверка и сертификация от ИАЛ. Извършени са и съществени технологични подобрения и модернизация на фитохимичното производство, в резултат на което е постигнато и увеличение на производствения капацитет. Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 35,4 млн. лв. в резултат предимно на отчетения дял в текущата печалба и увеличения дял в асоциираното дружество „Доверие-обединен холдинг“ АД.

*Текущите активи* в края на 2022 г. се увеличават с 7,1 млн. лв. спрямо края на миналата година, като това се дължи основно увеличението на материалните запаси със 23,1 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти намаляват със 17,9 млн. лв.

### *Собствен капитал и пасиви*

*Собственият капитал* на Група Софарма нараства с 59,3 млн. лв. спрямо 31.12.2021 г. в резултат на отчетената нетна текуща печалба.

*Пасивите* намаляват с 8,4 млн. лв. спрямо края на 2021 г. Общо задълженията по банкови заеми, лизинг и факторинг на Групата намаляват със 17,4 млн. лв., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява с 29,6 млн. лв. до 263,3 млн. лв. Търговските задължения се увеличават с 33,1 млн. лв. спрямо края на миналата година в резултат на увеличението с 22,3 млн. лв. на получени аванси от клиенти.

### *Парични потоци*

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	109 599	(75 963)
Постъпления на суми по факторинг след лихви и такси	30 950	193 905
Покупки на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, нетно	(21 297)	(24 103)
Плащания по лизингови договори	(16 032)	(20 447)
<b>Свободен паричен поток (нормализиран)</b>	<b>103 220</b>	<b>73 392</b>

Свободният паричен поток (нормализиран с постъпленията от факторинг и плащания по лизингови договори), генериран през 2022 г. е в размер на 103,2 млн. лв. входящ поток, спрямо 73.4 млн. лв. входящ поток през 2021 г.

### *Нови разработки и продукти*

През отчетния период октомври - декември 2022 година в Направление „Развойна дейност и регулаторно съответствие“ са извършени следните дейности:

### ➤ Нови лекарствени продукти

През отчетния период е получено Разрешение за употреба за **един** нов лекарствен продукт:

- Tempaforte effervescent powder for oral solution – (Belarus).

### ➤ Нови регистрации и пререгистрации/промени

#### Нови регистрации на лекарствени продукти

- Подадена е документация за регистрация на 3 лекарствени продукта:
  - Otoflox ear drops. (Ukraine);
  - Carsil 110 mg caps. – (Georgia);
  - Analgin max 1000 mg eff powder in sachet – (Georgia).

#### Пререгистрации/промени

- Подновени са Разрешения за употреба на **11** лекарствени продукти.
- Подадена е документация за подновяване на Разрешения за употреба на **14** лекарствени продукти към агенции.
- Подадени са **52** промени за лекарствени продукти към агенции;
- Одобрени от агенции **61** промени за лекарствени продукти.

#### Хранителни добавки

- **3** Хранителни добавки са подадени за нотификация.

#### Козметични продукти

- **2** Козметични продукта са подадени.

### ➤ Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на **4** нови лекарствени продукти/проекта:
  - Цитизиниклин 3,0 mg тб – Проект с фирма Achieve
  - Декскетопрофен 25 mg тб.;
  - Парацетамол 500 mg тб.;
  - Натриев пикосулфат перорални капки;
- Извършва се разработване на **3** хранителни добавки:

### ➤ Трансфер и валидиране на технологични процеси

- Валидирани/оптимизирани са **8** производствени процеси/технологии.

➤ **Изготвена документация за окачествяване/производство**

- Документация за окачествяване на суровини за производство – **21**;
- Регламенти за производство – **19**;
- Документация за окачествяване на готови форми – **26**.

### **III. Значителни събития през 2022 година и до публикуване на консолидирания доклад за дейността**

- На 24.02.2022 г. руски военни сили стартираха враждебно нахлуване на територията на Украйна. В последствие редица държави наложиха санкции срещу определени физически и юридически лица в Русия. Войната в Украйна и свързаните с нея икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и върху глобалната икономика.

Две от дъщерните дружества в Групата са базирани и развиват своята дейност в Украйна. Към датата на изготвяне на финансовия отчет активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието ѝ върху дейността на дружествата.

- На Редовно Общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, проведено на 03.06.2022 г. бяха приети предложените от Съвета на директорите решения по съответните точки от дневния ред.
- На 07.07.2022 г. На свое заседание Съветът на директорите прие решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, както следва:

Цена на упражняване: 6.10 лева

Емисионна цена на един вариант: 0.48 лева

Брой варианти: 26 959 580 броя

Минимален праг на успеваемост на емисията: 13 479 790 броя

Срок, в който може да бъде упражнено правото: 5 години

Останалите параметри на емисията ще бъдат описани в Проспект за публично предлагане, който следва да бъде приет от Съвета на директорите с последващо решение и да получи съответното одобрение от Комисията за финансов надзор.

Избраните от СД финансов консултант и инвестиционен посредник във връзка с издаването на емисията варианти са съответно „Мейн Кепитъл“ АД, ЕИК 202402882, със седалище град София и адрес на управление област София, община Столична, гр. София 1404, район

Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вход 2 и „МК Брокерс“ АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление бул. „Цар Освободител“, №8.

- На 26.8.2022 г. съгласно изискванията на чл. 100т от ЗППЦК, „Софарма“ АД уведоми, че в резултат на отправеното към акционерите на „Софарма имоти“ АДСИЦ търгово предложение, „Софарма“ АД пряко ще притежава 7 788 145 акции от капитала на „Софарма имоти“ АДСИЦ, представляващи 35.48% от капитала на „Софарма имоти“ АДСИЦ. Търговото предложение е прието от 24 акционера, притежаващи общо 469 480 акции от капиталана „Софарма имоти“ АДСИЦ.
- На 26.10.2022 г. Съветът на директорите на „Софарма“ АД прие решение за започване на процедура по вливане на дъщерното дружество "Биофарм-инжинеринг" АД, ЕИК: 119055339 в „Софарма“ АД при условията и по реда на глава XVI от Търговския закон и чл. 122 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към момента на стартиране на процедурата „Софарма“ АД притежава 97.15% от капитала на дружеството.
- На 11.11.2022 г. Групата се е освободила от участието си в дъщерното дружество РАП Фарма Интернешънъл ООД, Молдова.
- На 20.01.2023 г. съгласно изискванията на чл. 154, ал. 1 от ЗППЦК, „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД, ЕИК 831915121, със седалище и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София, п.к. 1000, р-н Възраждане, ул. „Позитано“ № 12, представлявано от Иван Огнянов Донев, в качеството му на изпълнителен директор, уведоми, че на 19.01.2023 г., Комисията за финансов надзор взе решение да не издава окончателна забрана за публикуване на търгово предложение, регистрирано в Комисията за финансов надзор от „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД – акционер, притежаващ пряко 37 600 000 броя обикновени, безналични акции, с право на глас, представляващи 27.89% от капитала и гласовете в ОСА на „Софарма“ АД, на основание чл. 149б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа за закупуване на акции от останалите акционери на „Софарма“ АД. Съществените условия по търговото предложение са:

Брой акции с право на глас, които предложителят не притежава

„ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД не притежава (пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК) 89 865 700 броя, обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с ISIN BG11SOSOBТ18, представляващи 66.67 % от от капитала и от гласовете в Общото събрание на акционерите на „Софарма“ АД. В съответствие с взето решение от Съвета на директорите на Предложителя от 28.10.2022 г., Предложителят има намерение да увеличи дела си в капитала на Дружеството, като придобие пряко и чрез свързани лица над 1/3, а именно - до 41.49 % от гласовете в Общото събрание на акционерите на Дружеството, чрез закупуване по реда на Търговото предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, отправено до всички останали акционери на „Софарма“ АД на до 11 000 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с ISIN BG11SOSOBТ18, представляващи 8.16% от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на „Софарма“ АД.

### Предлагана цена на акция

Предложената цена по търговото предложение е в размер на 4.50 лв. за една акция и е по-висока от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца, преди регистрацията на Търговото предложение, която е в размер на 4.485 лева.

Резултатът от търговото предлагане, което приключи на 17.02.2023 г., е както следва: Акционери, приели търговото предложение: 31 акционери с общ брой акции: 9 902 092 В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД ще притежава пряко 47 502 092 броя акции, представляващи 35.24 % от акциите с право на глас в общото събрание на „Софарма“ АД и общо - пряко и чрез свързани лица 54 834 291 броя акции, представляващи 40.68 % от акциите с право на глас в общото събрание на „Софарма“ АД.

- На 23.01.2023 г. Дружеството сключи договор за преобразуване чрез вливане на дъщерното дружество „Биофарм Инженеринг“ АД в съответствие с разпоредбите на чл.262 от Търговския закон, в резултат на което цялото имущество на преобразуващото се дружество („Биофарм Инженеринг“ АД) ще премине към приемащото дружество („Софарма“ АД), което ще стане негов правоприменик. Преобразуващото се дружество („Биофарм Инженеринг“ АД) ще се прекрати без ликвидация. Договорът е внесен за одобрение в Комисия за финансов надзор на 27.01.2023 г.

## IV. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата

*Рискове, свързани с бизнеса на Групата и с промишления отрасъл, в който Групата вършва дейността си*

- Групата е изложена на силна конкуренция;
- Част от приходите на „Софарма Трейдинг“ АД в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск;
- Групата е зависима от одобренията на регулаторните органи;
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции;
- Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата;

- Възможностите на дружествата от Групата да плащат дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година те ще могат да платят дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности;
- Групата се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложена на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции.

### *Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Групата оперира*

- Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция;
- Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Групата, по-специално Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата;
- Рискове, свързани с българската правна система;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността на Групата в тези държави;
- Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд;
- Тълкуването на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени.

### *Валутен риск*

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск.

Групата чрез дружествата в Украйна и Казахстан осъществява стопански операции в тези страни и съответно има експозиции в украинска гривна и казахстанско тенге. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружествата в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути – сръбски динар, полска злота.

За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Експозициите на дъщерните дружества в България към валутен риск е незначителна, тъй като почти всички продажби са реализирани на местния пазар в български лева. Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати основно в евро.

### V. Информация за сделки със свързани лица

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>	
Телекомплект Инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2022 г.	2021 г.
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2022 г.	2021 г.
Момина крепост АД	Съвместно дружество	2022 г.	От 10.03.2021 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Асоциирано дружество	2022 г.	От 08.12.2021 г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество	2022 г.	2021 г.
Дружества от Група ДОХ	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2022 г.	2021 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	2021 г.
Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	2021 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	2021 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	2021 г.
Сириус ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	-	До 14.06.2021 г.
Мелница с. Стефаново ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	-	До 14.06.2021 г.
ОКП Инвестмънтс ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	-	До 14.06.2021 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	2021 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2022 г.	От 14.06.2021 г.

#### *Доставки от свързани лица*

**2022**

**2021**

**BGN '000**

**BGN '000**

#### *Доставки на материални запаси от:*

Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	10,577	8,936
Съвместни дружества	298	-
Асоциирани дружества	116	22
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	43	81
	<b>11,034</b>	<b>9,039</b>



## *Доставки на услуги от:*

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,106	969
Дружества акционери със значително влияние	433	383
Асоциирани дружества	419	126
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	267	269
Съвместни дружества	3	-
	<b>2,228</b>	<b>1,747</b>

## *Доставки на дълготрайни материални активи от:*

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,558	463
Дружества акционери със значително влияние	-	17
	<b>1,558</b>	<b>480</b>

## *Други доставки от:*

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	261	235
	<b>261</b>	<b>235</b>

## *Разходи за лихви:*

Дружества акционери със значително влияние	-	170
	-	<b>170</b>

## **Общо доставки**

<b>15,081</b>	<b>11,671</b>
---------------	---------------

## *Продажби на свързани лица*

### *Продажби на материални запаси за:*

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,389	943
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	1,109	700
	<b>2,498</b>	<b>1,643</b>

### *Продажби на услуги за:*

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	269	285
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	218	229
Асоциирани дружества	7	7
	<b>494</b>	<b>521</b>

### *Такси по поръчителства и гаранции на:*

Съвместни дружества	7	14
Дружество, контролирано от асоциирано дружество	-	6
	<b>7</b>	<b>20</b>

## Лихви по предоставени заеми:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,934	1,918
Съвместни дружества	46	26
Асоциирани дружества	11	2
	<b>1,991</b>	<b>1,946</b>

## Други приходи

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	12	-
	<b>12</b>	<b>-</b>
	<b>5,002</b>	<b>4,130</b>

## Договори за лизинг

През отчетния период дружеството е признало активи, пасиви, разходи, плащания във връзка с договори за лизинг със свързани лица.

Задълженията по лизинг към 31 декември във връзка с договори за лизинг със свързани лица са както следва:

	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
Признати задължения по лизинг на 1 януари	4,314	174
Увеличения	19,306	4,373
Плащания на задължения по лизинг за периода	(2,481)	(233)
Отписани задължения по лизинг	(523)	-
<b>Задължения по лизинг към 31 декември</b>	<b>20,616</b>	<b>4,314</b>

Активите „право на ползване“ към 31 декември във връзка с договори за лизинг със свързани лица са както следва:

	31.12.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
Актив „право на ползване“ към 1 януари	4,315	172
Увеличения	19,262	4,427
Начислена амортизация	(2,481)	(284)
Отписана балансова стойност на активи право на ползване	(572)	-
<b>Активи „право на ползване“ към 31 декември</b>	<b>20,524</b>	<b>4,315</b>

Нововъзникналите през периода активи право на ползване и задължения по лизинг са по договори за лизинг с асоциирано дружество.

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва оповестения в Приложение № 1.1 изпълнителен директор и членове на Съвета на директорите на дружеството-майка.

Възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал и на изпълнителните директори, членовете на Съвета на директорите и управителите на дъщерните дружества от Групата са в размер на 3,131 х.лв. (2021 г.: 6,614 х.лв.), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 2,807 х.лв. (2021 г.: 6,095 х.лв.);
- тантиеми – 324 х.лв. (2021 г.: 519 х.лв.);

01.03.2023 г.  
гр. София