

# ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2019 година



**ГРУПА СОФАРМА**

02.03.2020 г.

## Съдържание:

I. Обща информация за Група Софарма .....	2
1. Направления на дейност.....	2
2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството.....	2
3. Контролирани дружества .....	3
4. Съвет на директорите.....	4
5. Акционерна структура към 31.12.2019 г.....	4
6. Персонал .....	5
II. Развитие на дейността .....	5
1. Производствена дейност .....	5
2. Дистрибуция.....	7
3. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата .....	8
4. Преглед на дейността.....	10
5. Значителни събития през 2019 година и до публикуване на междинния консолидиран доклад за дейността .....	23
6. Информация за сделки със свързани лица .....	30
III. Информация за акциите на „Софарма“ АД .....	30

## 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 и ОТС продукти.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно 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 в производствена площадка в гр. Сандански;  
дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от „Софарма Трейдинг“ АД в България и в Сърбия;
- производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от „Момина Крепост“ АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

### 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 фармацевцията. „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 неговите четиридесет и девет дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в едно асоциирано дружество.

Дружество	Участие към 31.12.2019 %
“Софарма Трейдинг” АД, София, България*	74.23
“Биофарм Инженеринг” АД, Сливен, България	97.15
“Фармалогистика” АД, София, България	89.39
“Електронкомерс” ЕООД, София, България	100.00
“Софарма Билдингс” АДСИЦ, София, България	40.38
Момина крепост АД, Велико Търново, България	63.12
Фито Палаузово АД, Казанлък, България	95.00
Софармаси ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 2 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 3 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 4 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 5 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 6 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 7 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 8 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 9 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 10 ЕООД, София, България**	74.23
Вета Фарма АД, Велико Търново, България	99.98
Аромания АД, София, България	76.00
Софармаси 11 (Фармстор 1) ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 12 (Фармстор 2) ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 13 (Фармстор 3) ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 14 (Фармстор 4) ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 15 (Фармстор 5) ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 16 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 17 ЕООД, София, България**	74.23
Софармаси 18 ЕООД, София, България**	74.23
ПАО Витамины, Уман, Украйна	100.00
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма Трейдинг Фармасютикълс, Сърбия**	74.23
Бриз СИА, Рига, Латвия	68.14
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	54.51
Табина СООО, Минск, Беларус**	54.66
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	56.42
ООО Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00

ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	40.26
ООО Беллерофон, Минск, Беларус**	61.33
ТОО Софарма Казахстан, Алмати, Казахстан	100.00
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	61.33
ООО Галенафарм, Пинск, Беларус**	61.73
ОДО Меджел, Минск, Беларус**	55.87
ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус**	62.68
ОДО Салюс Лайн, Гродно, Беларус**	52.47
Рап Фарма Итернешънъл ООД, Кишинев, Молдова	51.00
Софарма Трейдинг д.о.о., Шабац, Сърбия**	74.23
ООО Здравей, Минск, Беларус**	45.55
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус **	47.70
УАБ Рецесус, Каунас, Литва**	34.74

\* ефективен процент на участие

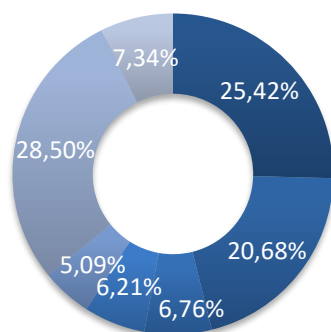
\*\* непряко участие

\*\*\* съвместно дружество

#### 4. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донеv - председател и членове Весела Стоева, Александър Чаушев, Огнян Палавеев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеv.

#### 5. Акционерна структура към 31.12.2019 г.



■ Донеv инвестиментс холдинг АД

■ Телекомплект инвест АД

■ Софарма АД (обратно изкупени акции)

■ Ромфарм компани ООД

■ ЗУПФ Алианц България

■ Други юридически лица

■ Физически лица

### 6. Персонал

Към 31.12.2019 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма 5 166 (при 5 075 за 2018 г.). Средно-списъчният брой на служителите в „Софарма“ АД към 31.12.2019 г. е 2 275 (при 2 137 през 2018 г.), а в „Софарма Трейдинг“ АД е 833 (при 820 през 2018г.).

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Работниците и служителите имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за извънреден труд, нощни смени и работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки.

## II. Развитие на дейността

### 1. Производствена дейност

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 12 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД.

Производствената дейност на Групата се осъществява и развива в следните основни направления:

- производство на лекарствени средства;
- субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ветеринарни ваксини;
- инфузионни разтвори;
- концентрати за хемодиализа;
- медицински изделия за хуманната и ветеринарна медицина;
- бласова и шприцова продукция за промишлеността, селското стопанство и бита;

### „Софарма“ АД

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за

продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на Дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

Продуктовото портфолио на „Софарма“ АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Най-значимите продукти по отношение на приноса им за размера на приходите са:

- Карсил – традиционен продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- Темпалгин – традиционен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Табекс – традиционно лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- Трибестан – традиционен продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- Бронхолитин – традиционен продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Нивалин – традиционен продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.
- Витамин С – хранителна добавка с широко приложение.
- Валериана – генерично лекарство без рецепта на растителна основа, използвано за намаляване на стреса.
- Медицински изделия-марли, компреси и превръзки.

### **„Биофарм Инженеринг“ АД**

„Биофарм Инженеринг“ АД разполага с модерни звена на производство и непрекъснато разширява и модернизира производствените си мощности. Стратегията на „Биофарм Инженеринг“ АД стъпва върху пазарните и технологичните предимства на фирмата. Дружеството притежава сертификат за добра производствена практика (GMP). Развива се успешно в следните области:

- Производство на инфузионни разтвори;
- Производство на инжекционни разтвори;
- Производство на ветеринарно медицински лекарствени препарати;



Основни пазари:

Произведените инфузионни разтвори се реализират чрез „Софарма“ АД както на българския така и на международния пазар. Ветеринарно медицинските продукти се предлагат в България и други европейски страни.

### **ПАО „Витамини“ Украйна**

ПАО „Витамини“ произвежда и продава лекарства, таблетки, прахове, маслени разтвори, сиропи и тинктури. Производство на медикаментите на ПАО Витамина е високоефективно, с отлично качество, достъпни цени и се продава успешно не само в Украйна и страните от ОНД.

В момента производството се осъществява в следните производствени обекти:

- за течни лекарствени форми;
- две производствени площадки за твърди лекарствени форми;
- производствена площадка за екстракция;
- производство на тинктури;
- производство на разтвори;
- производство на прахообразни продукти.

### **2. Дистрибуция**

#### **„Софарма Трейдинг“ АД**

Дружеството е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 21% (според IQVIA). „Софарма Трейдинг“ АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като „Amgen“, „Astra Zeneca“, „GE Healthcare“, „Johnson and Johnson“, „Abbot Diagnostics“, „Hartmann“, „Novartis“ и „Novo Nordisk“.

Компанията предлага повече от 15 000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на „Софарма“ АД, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като „Aboca“, „Colief“, „Jamieson“, „Planter’s“, „Premax“, „Skincode“, „SVR Laboratories“, „US Pharmacia and



Wyeth“, специализирани услуги (като софтуерни решения за аптеки и консултантски услуги) и национални логистични услуги. „Софарма Трейдинг“ си сътрудничи с повече от 400 партньора и над 3 000 клиента.

### 3. 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 Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати 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, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция;
- Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Групата и нейното финансово състояние;

- Политическата обстановка на експортните пазари на Групата, по-специално Русия, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия, Беларус 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 Беларус и Украйна осъществява стопански операции в тези страни и съответно има съществени експозиции в беларуски рубли и украински гривни. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружества в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути – 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. Вносът на стоки е изцяло осъществен в евро. Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати основно в евро.

## 4. Преглед на дейността

### Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	1 281 421	1 179 143	8,7%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕВITDA)	105 887	72 278	46,5%
Оперативна печалба	61 925	39 143	58,2%
Нетна печалба	89 616	30 637	192,5%
Капиталови разходи*	63 883	40 775	56,7%
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	631 561	480 688	31,4%
Текущи активи	546 097	529 915	3,1%
Собствен капитал	581 066	508 529	14,3%
Нетекущи пасиви	114 230	69 175	65,1%
Текущи пасиви	482 362	432 899	11,4%
*придобити материални и нематериални дълготрайни активи			
	<b>1-12/2019</b>	<b>1-12/2018</b>	
<b>Показатели</b>			
ЕВITDA/Приходи от продажби	8,3%	6,1%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	4,8%	3,3%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	7,0%	2,6%	
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>	
Привлечен капитал/Собствен капитал	1,03	1,15	
Нетен дълг/ЕВITDA на годишна база*	3,63x	4,73x	

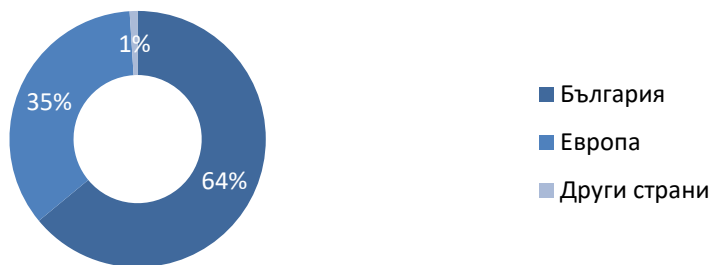
\*нетният дълг включва заеми от банки и задължения по лизинг и факторинг, намален с паричните средства, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

### Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 102,3 млн. лв. или 9%, достигайки 1 281,4 млн. лв. през 2019 г. спрямо 1 179,1 млн. лв. през 2018 г. Продажбите на стоки се повишават с 64,5 млн. лв. или 7%, като достигат до 992,8 млн. лв. през 2019 г. спрямо 928,3 млн. лв. през 2018 г. Продажбите на готова продукция се увеличават с 37,8 млн. лв. или 15%, до 288,6 млн. лв. през 2019 г. спрямо 250,8 млн. лв. през 2018 г.



## Разпределение по географски региони на приходите от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2019 г. възлиза на 64%, като същите се увеличават с 9% спрямо 2018 г. „Софарма“ АД заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: „Novartis“ – 7% (4% в бр.), „Roche“ – 6% (0,2% в бр.), „Actavis“ – 4,5% (9% в бр.), „Pfizer“ – 3,8% (1% в бр.), „Merck Sharp Doh“ – 3,8% (1% в бр.), „Abbvie“ – 3,8% (0% в бр.), „Glaxosmithkline“ – 3,4% (2,5% в бр.), „Sanofi-Aventis“ – 3% (2% в бр.), „Astra Zeneca“ – 2,6% (0,5% в бр.).

Приходите на Групата за Европа възлизат на 35% от общите консолидирани приходи за 2019 г. и бележат ръст от 10% спрямо 2018 г.

### Продажби по видове лекарствени форми

Отчетените приходи на Групата включват следните позиции - приходи от продажбата на готова продукция и приходи от продажбата на стоки.

Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.

Приходи от продажби на готова продукция	2019	2018	Промяна
	BGN '000	BGN '000	
Таблетни форми	195 597	166 405	18%
Ампулни форми	32 985	33 880	-3%
Сиропни форми	13 241	8 689	52%
Консумативи, превързочни материали и апарати	13 147	11 546	14%
Унгвенти	10 004	8 294	21%
Лиофилни продукти	8 261	6 736	23%
Концентрати за хемодиализа	1 571	1 945	-19%
Инхалаторни продукти	1 226	1 128	9%
Други	12 560	12 186	3%
<b>Общо</b>	<b>288 592</b>	<b>250 809</b>	<b>15.1%</b>



Приходите от продажбата на стоки включват приходи от продажбата на стоки на трети страни, които се дистрибутират основно от „Софарма Трейдинг“ АД, СИА БРИЗ и СООО Брититрейд.

Приходи от продажби на стоки	2019	2018	Промяна
	BGN '000	BGN '000	
Таблетни форми	467 577	448 473	4%
Ампулни форми	202 125	196 366	-2%
Сиропни форми	82 048	77 354	30%
Капки	58 107	62 419	3%
Консумативи, превързочни материали и апарати	51 228	31 240	126%
Унгвенти	36 633	24 305	49%
Козметични стоки	29 498	29 063	-1%
Хранителни добавки и билки	12 804	16 851	-19%
Други	52 809	42 263	-3%
<b>Общо</b>	<b>992 829</b>	<b>928 334</b>	<b>7%</b>



*Други приходи от дейността*

Други доходи от дейността	2019	2018	Промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	5 909	7 675	-23%	47%
Наеми	1 059	822	29%	8%
Печалби/(загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	991	(1 688)	-159%	8%
Услуги по социална дейност и мероприятия	918	910	1%	7%
Отписани задължения	864	1 400	-38%	7%
Правителствени финансираня	835	889	-6%	7%
Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	407	613	-34%	3%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	271	446	-39%	2%
Лихви по разплащателни сметки	87			1%
Печалба от продажба на материали	41	133	-69%	0%
Други доходи	1 236	637	94%	10%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>12 618</b>	<b>11 837</b>	<b>7%</b>	<b>90%</b>

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,8 млн. лв. до 12,6 млн. лв. през 2019 г. спрямо 11,8 млн. лв. през 2018 г., основно в резултат на намаление на нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки с 2,7 млн. лв. Намаляват предоставените услуги с 1,8 млн. лв.

### Разходи за дейността

Разходи за дейността	2019	2018	Промяна	отн. дял на разходите за 2019
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	3 503	(8 773)	-140%	0%
Разходи за материали	93 067	91 303	2%	8%
Разходи за външни услуги	74 923	75 897	-1%	6%
Разходи за персонала	126 908	119 441	6%	10%
Разходи за амортизация	43 962	33 135	33%	4%
Балансова стойност на продадени стоки	878 912	825 571	6%	71%
Други разходи за дейността	10 839	15 263	-29%	1%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>1 232 114</b>	<b>1 151 837</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>



*Разходите за дейността* се увеличават с 81,3 млн. лв. или 7% от 1 151,8 млн. лв. през 2018 г. до 1 232,1 млн. лв. през 2019 г. Промяната е следствие на ръст на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата, увеличение на разходите за персонал, амортизации, разходите за материали и изменение на наличностите от продукция и незавършено производство.

*Разходите за материали* (с дял 7%) се увеличават с 1,8 млн. лв. или с 2% до 93,1 млн. лв. през 2019 г. спрямо 91,3 млн. лв. през 2018 г. Разходите за основни материали намаляват с 0,3 млн. лв. или с 1%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции и други. Увеличение се отчита при разходите за резервни части, лабораторни и технически материали, електроенергия, рекламни материали и други.

*Разходите за външни услуги* заемат 6% относителен дял от разходите за дейността и се намаляват с 1 млн. лв. или с 1%, до 74,9 млн. лв. за 2019 г. спрямо 75,9 млн. лв. за 2018 г.. Най-голямо намаление се отчита при разходите за наеми с10,7 млн. лв., което е в резултат на въвеждането на МСФО 16 Лизинг, както и при разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 1,4 млн. лв. Увеличават се разходите за реклама и маркетингови услуги с 2 млн. лв., такси за услуги с 1,5 млн. лв. и комисионни възнаграждения с 1,2 млн. лв.

*Разходите за персонал* (с дял 10%) нарастват с със 7,5 млн. лв. или 6%, достигайки 126,9 млн. лв. през 2019 г. спрямо 119,4 млн. лв. 2018 г.

*Други разходи за дейността* (с дял 1%) намаляват с 4,4 млн. или с 29% от 15,2 млн. лв. през 2018 г. до 10,8 млн. лв. през деветмесечие 2019 г.

*Разходите за амортизация* (с дял 4%) се увеличават с10,8 млн. лв. или 33% от 33,1 млн. лв. през 2018 г. до 43,9 млн. лв. през 2019 г. Основната причина за нарастването им през периода е въвеждането на МСФО 16 Лизинг, като ефектът е начислена амортизация на активи "право на ползване" в размер на 8,7 млн. лв.

### Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	2019	2018	Промяна	отн. дял на приходите за 2019
	BGN '000	BGN '000		
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	4 048			38%
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	2 876	2 616	10%	27%
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 799	1 167	140%	27%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг	508			5%
Приходи от дялово участие (дивиденди)	188	96	96%	2%
Лихви по вземания по специални договори	69			1%
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	47	152	-69%	0%

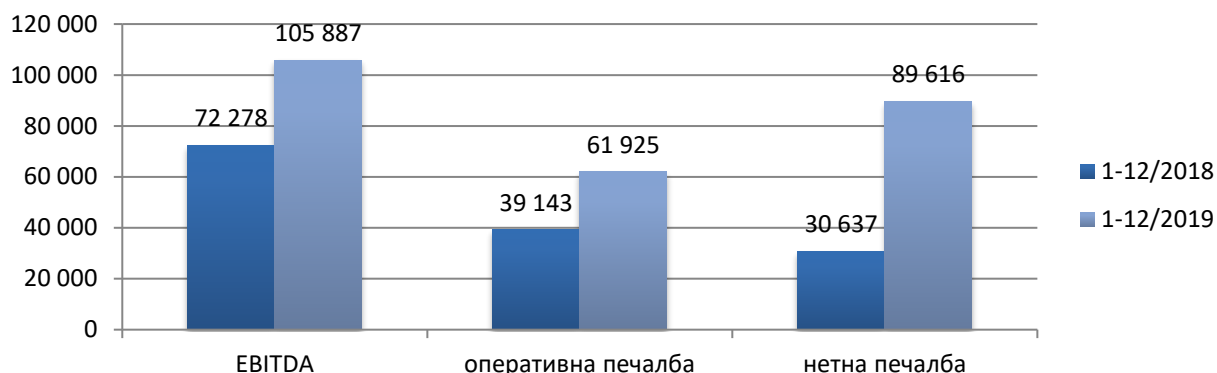
Приходи от лихви по банкови депозити	1	3	-67%	0%
<b>Общо</b>	<b>10 536</b>	<b>4 034</b>	<b>161%</b>	<b>100%</b>
			<b>Промяна</b>	<b>отн. дял на разходите за 2019</b>
<b>Финансови разходи</b>				
Разходи за лихви по получени заеми	9 011	7 233	25%	72%
Разходи за лихви по лизинг	1 852	84	2105%	15%
Банкови такси по заеми и гаранции	955	753	27%	8%
Разходи за лихви по факторинг	449	374	20%	4%
Провизия по финансови гаранции	231			2%
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	41	133	-69%	0%
Разходи за други лихви	7			0%
Нетна загуба от операции с инвестиции в ценни книжа		11	-100%	0%
Обезценка на парични средства в банки под особен надзор		528	-100%	0%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг		565	-100%	0%
Ефекти от деривативи		47	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>12 546</b>	<b>9 728</b>	<b>29%</b>	<b>100%</b>

*Финансовите приходи* се увеличават с 6,5 млн. лв. до 10,5 млн. лв. 2019 г. спрямо 4 млн. лв. през 2018 г., основно от увеличение на приходи от лихви по предоставени заеми с 1,6 млн. лв. и нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 4 млн. лв.

*Финансовите разходи* се увеличават с 2,8 млн. лв. от 9,7 млн. лв. 2018 г. до 12,5 млн. лв. през 2019 г. основно от увеличение на разходите за лихви по получени заеми с 1,8 млн. лв. и на разходи за лихви по лизинг с 1,8 млн. лв.

*Нетно финансовите приходи (разходи)* се изменят с (3,7) млн. лв. до (2) млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо (5,7) млн. лв. към 31.12.2018 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) се увеличава с 33,6 млн. лв. или с 46%, като през 2019 г. тя е в размер на 105,9 млн. лв. в сравнение със 72,3 млн. лв. през 2018 г. Нарастването ѝ през периода частично е в резултат на въвеждането на МСФО 16 Лизинг, като ефектът е намаление на разходите за наеми в размер на 10,7 млн. лв.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 22,8 млн. лв. или с 58%, до 61,9 млн. лв. през 2019 г. спрямо 39,1 млн. лв. през 2018 г.

Нетната печалба се увеличава със 59 млн. лв. или с 193%, до 89,6 млн. лв. през 2019 г. в сравнение с 30,6 млн. лв. през 2018 г. Основен принос за този ръст има увеличението на печалбата от асоциирани дружества („Доверие – обединен холдинг“ АД) в размер на 45,5 млн. лв., както и печалбата от освобождаване от дъщерни дружества в размер на 4,4 млн. лв. Негативно влияние оказват начислената обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9 в размер на 18,7 млн. лв. Тя е основно в резултат на начислена обезценка на репутация в размер на 4,2 млн. лв., както и на изготвен към 31.12.2019 г. анализ на инвестицията на „Софарма“ АД в „Бриз“ ООД с цел установяване липсата или наличието на причини за обезценка. Заключениета сочат, че стойността в употреба, определена чрез дисконтираните парични потоци е по-ниска от инвестицията на „Софарма“ АД в капитала на дружеството, което налага да се извърши обезценка в размер на 10,9 млн. лв. Анализът се базира на прогнозните парични потоци на последните финансови планове/прогнози, които отразяват реструктуриране на бизнес модела на Групата в Прибалтика и Беларус, изразяващ се в диверсификация на дистрибуционните канали в тези региони.

## Активи

	31.12.2019г.	31.12.2018г.	Промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2019
				%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	381 139	324 525	17%	60%
Нематериални активи	43 112	62 195	-31%	7%
Репутация	15 909	23 516	-32%	3%



Инвестиционни имоти	10 999	10 427	5%	2%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	66 012	20 383	224%	10%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	10 102	8 598	17%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	91 767	23 055	298%	15%
Други дългосрочни вземания	10 281	6 399	61%	2%
Активи по отсрочени данъци	2 240	1 590	41%	0%
	<b>631 561</b>	<b>480 688</b>	31.4%	54%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	228 950	235 763	-3%	42%
Търговски вземания	255 780	235 911	8%	47%
Вземания от свързани предприятия	7 090	9 942	-29%	1%
Други краткосрочни вземания и активи	26 737	22 717	18%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	27 540	25 582	8%	5%
	<b>546 097</b>	<b>529 915</b>	3.1%	46%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>1 177 658</b>	<b>1 010 603</b>	16.5%	100%

Общите активи се увеличават със 167,1 млн. лв. или с 16%, от 1 010,6 млн. лв. към 31.12.2018 г., до 1 177,7 млн. лв. към 31.12.2019 г., като това е следствие от увеличение както на текущите, така и на нетекущите активи.

Нетекущите активи се увеличават със 150,9 млн. лв. или с 31%, което се дължи най-вече на увеличение на имоти, машини и оборудване с 56,6 млн. лв., инвестиции в асоциирани и съвместни дружества с 45,6 млн. лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 1,5 млн. лв., дългосрочни вземания от свързани предприятия с 68,7 млн. лв. и други дългосрочни вземания с 3,9 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 16,2 млн. лв. или 3%, до 546,1 млн. лв. към 31.12.2019 г., спрямо 529,9 млн. лв. към 31.12.2018 г. в частта на търговските вземания с 19,9 млн. лв. и други краткосрочни вземания и активи с 4,02 млн. лв. Намаляват материалните запаси с 6,8 млн. лв., вземания от свързани предприятия с 2,8 млн. лв. в частта на предоставени търговски заеми с 2,5 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 2 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 5,6 млн. лв. и блокирани парични средства в размер на 0,2 млн. лв.

## Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.12.2019г.	31.12.2018г.	Промяна	отн. дял спрямо СК 2019
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка				

## Група Софарма

Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	23%
Резерви	60 855	55 661	9%	10%
Неразпределена печалба	365 222	285 101	28%	63%
	<b>560 875</b>	<b>475 560</b>	18%	97%
<b>НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ</b>	20 191	32 969	-39%	3%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>581 066</b>	<b>508 529</b>	14%	100%
	<b>31.12.2019г.</b>	<b>31.12.2018г.</b>	<b>Промяна</b>	<b>отн. дял спрямо общо пасиви 2019</b>
<b>ПАСИВИ</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	56 847	41 124	38%	10%
Пасиви по отсрочени данъци	8 145	11 781	-31%	1%
Дългосрочни задължения към свързани лица	2 129			0%
Дългосрочни задължения към персонала	6 558	6 015	9%	1%
Задължения по лизинг	28 115	2 486	1031%	5%
Правителствени финансираня	10 696	7 470	43%	2%
Други нетекущи задължения	1 740	299	482%	0%
	<b>114 230</b>	<b>69 175</b>	65%	19%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	274 836	242 859	13%	46%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	16 731	14 874	12%	3%
Търговски задължения	115 209	124 476	-7%	19%
Задължения към свързани предприятия	7 392	467	1483%	1%
Задължения по договори за факторинг	24 772	21 791	14%	4%
Краткосрочна част на задължения по лизинг	10 307			2%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	15 396	14 176	9%	3%
Задължения за данъци	6 749	6 675	1%	1%
Други текущи задължения	10 970	7 581	45%	2%
	<b>482 362</b>	<b>432 899</b>	11%	81%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>596 592</b>	<b>502 074</b>	19%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>1 177 658</b>	<b>1 010 603</b>	16.5%	

Собственият капитал на Група Софарма се увеличава със 72,5 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г. основно от увеличение на неразпределената печалба и резервите. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 48% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на

финансовата автономност на групата. Същият се увеличава с 85,3 млн. лв. основно по линия на неразпределената печалба и резерви.

*Нетекущите задължения* се увеличават с 45 млн. лв. или с 65%, от 69,2 млн. лв. към края на 2018 г. до 114,2 млн. лв. към 31.12.2019 г. основно от увеличение на задължения по лизинг с 25,6 млн. лв., което е следствие от ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

*Текущите задължения* се увеличават с 49,5 млн. лв. или с 11% спрямо края на 2018 г., основно поради увеличение на краткосрочните банкови заеми с 32 млн. лв., както и на задължения към свързани предприятия с 6,9 млн. лв., на задължения по договори за факторинг с 3 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 1,2 млн. лв., други текущи задължения с 3,4 млн. лв., и краткосрочна част на задължения по лизинг с 10,3 млн. лв. Намаление бележат търговските задължения с 9,3 млн. лв. основно в частта на задължения към доставчици с 9,2 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми, лизинг и факторинг на Групата се увеличават с 88,5 млн. лв. спрямо края на 2018 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти се увеличава с 86,5 млн. лв.

<i>Финансови показатели</i>		
	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	18,0%	7,2%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	8,2%	3,3%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	1,15	1,15
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,13	1,10
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,66	0,63
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,06	0,04
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	0,97	0,87

<sup>1</sup> Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средноаритметична стойност на собствения капитал, невключващ малцинствено участие за последните пет тримесечия

<sup>2</sup> Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

<sup>3</sup> Приходи от продажби на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

<sup>4</sup> Текущи активи/Текущи задължения

<sup>5</sup> Вземания + Парични средства/Текущи задължения

<sup>6</sup> Парични средства/Текущи задължения

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви



## Парични потоци

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(127 723)	(123 784)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(104 890)	(41 178)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	235 872	166 477
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>3 259</b>	<b>1 515</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	24 129	22 614
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<b>27 388</b>	<b>24 129</b>

Нетните парични потоци през 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 127,7 млн. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 104,9 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 235,9 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно намаляват с 3,3 млн. лв. и към 31.12.2019 г. са в размер 27,4 млн. лв., спрямо 24,1 млн. към 01.01.2019 г.

Постъпленията от факторинг в размер на 200,8 млн. лв. са отчетени като парични потоци от финансова дейност. Като следствие се регистрира съществено намаление на нетните парични потоци от оперативна дейност за сметка на увеличение на нетните парични потоци от финансова дейност.

### Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - декември 2019 г.:
  - Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт - Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion (Bulgaria, Latvia, Lithuania and Estonia).
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
  - Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion.
  - До края на 2020 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени:

### Нови регистрации

- Получени 47 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:
  - Soptensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Albania);
  - Tuspan 7 mg/ml syrup (Armenia);
  - Vicetin 5 mg/ml solution for infusion (Armenia);

- Pyraminol 200 mg/ml solution for injection (Armenia);
- Bellerгамин 0.1 mg/0.3 mg/20 mg coated tablets (Armenia);
- Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution (Armenia);
- Sopral 20 mg gastro-resistant capsules, hard (Armenia);
- Felogel 1 g/100 g gel (Azerbaijan);
- Tuspan 7 mg/ml syrup (Azerbaijan);
- Allergosan 10 mg/ml solution for injection (Azerbaijan);
- Captopril Sopharma 25 mg tablets (Georgia);
- Allergosan 10 mg/ml solution for injection (Georgia);
- Amikacin 125 mg/ml solution for injection (Georgia);
- Amikacin 250 mg/ml solution for injection (Georgia);
- Digoxin Sopharma 0.25 mg tablets (Georgia);
- Analgin 500 mg/ml solution for injection (Georgia);
- Antiallersin 25 mg/ml solution for injection (Georgia);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Kazakhstan);
- Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Kazakhstan);
- Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, solution (Kazakhstan);
- Deflamol 350 IU/400 IU/g ointment (Kazakhstan);
- Ketotifen Sopharma 0.2 mg/ml syrup (Mongolia);
- Metamizol sodic PML 500 mg/ml solution for injection (Romania);
- Paracetamol PML 500 mg tablets (Romania);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Russia);
- Desloratadine Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Serbia);
- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 50 x 5 ml (Serbia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 2 ml (Serbia);
- Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection (Serbia);
- Ivadron 150 mg tablets (Serbia);
- Felogel 1 g/100 g gel (Tajikistan);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Tajikistan);
- Silden 100 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Tajikistan);
- Sophalor 5 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Ketotifen Sopharma 1 mg tablets (Tajikistan);
- Sopral 20 mg capsules, hard (Tajikistan);

- Duspaverin 135 mg film-coated tablets (Tajikistan);
  - Otigo 40 mg/10 mg/g ear drops, solution (UK);
  - Allergosan (Desloratadine) Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Ukraine);
  - Allergosan (Desloratadine) Sopharma 5 mg film-coated tablets (Ukraine);
  - Syafen 100 mg/5 ml oral suspension (Vietnam);
  - Carsil 90 mg capsules, hard (Vietnam);
  - Vicetin 10 mg tablets (Vietnam);
  - - Nivalin 5 mg tablets (Vietnam).).
- Подадена е документация за регистрация на 67 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

### Козметични продукти

- 14 козметични продукти са нотифицирани в Грузия (два), Молдова (два), Полша (два), Казахстан (два) и Украйна (два), Армения (два) и Киргизия (два).

### Хранителни добавки

- 4 хранителни добавки са нотифицирани за България, Азербайджан и Литва.

### Медицински изделия

- 16 медицински изделия са регистрирани в България.

### Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 81 лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 107 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 1 216 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 1 370 промени за лекарствени продукти към агенции.

### Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 17 нови лекарствени продукти/проекта.
- Трансферирани/в процес на трансфер са 27 лекарствени продукта и валидирани/оптимизирани са 42 производствени процеси/технологии.



### 5. Значителни събития през 2019 година и до публикуване на междинния консолидиран доклад за дейността

- На 02.01.2019 г. е регистрирано вливането на ООО „Мед-дент“, Беларус в БООО „СпецАфармация“, Беларус чрез обединяване на активите и пасивите на двете дружества. Дейността на влялото дружество ООО „Мед-дент“ се прекратява и всичките му права и задължения към момента на вливането се поемат от БООО „СпецАфармация“, Беларус.
- На 15.01.2019 г. е сключено споразумение за придобиване на неконтролиращото участие на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД в капитала на „Лековит“ Д.о.о. в размер на 30 %. След изпълнение на договора, на 04.02.2019 г. е регистрирана 100% собственост на капитала от дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД.
- На 31.01.2019 г. „Софарма“ АД е получило от Изпълнителната агенция по лекарствата актуално разрешение за производство/внос на лекарствени продукти № BG /MIA – 0081, в което е вписано влялото дъщерно дружество Унифарм АД.
- Към 30.01.2019 г. дяловото участие на ЗУПФ „Алианц България“ в капитала на „Софарма“ АД достига до 5.09%.
- На 15.02.2019 г. е осъществена сделка за разпореждане от страна на „Софарма“ АД на 253000 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД спада от 93,56% до 78,60%.
- На 27.02.2019 г. и на 18.03.2019 г. Съветът на Директорите на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД взе решение за промяна на наименованията на фирмите „Софарма Трейдинг Белград“ ООД, Сърбия и „Лековит“ ООД, Сърбия съответно на „Софарма Трейдинг Фармасютикълс“ и „Софарма Трейдинг“.
- На 28.02.2019 г. в Търговския регистър е вписано „Софармаси 18“ ЕООД с едноличен собственик на капитала на „Софармаси“ ЕООД. Новоучреденото дружество е със седалище и адрес на управление Република България, гр. София 1756, район Изгрев, ул. „“ Лъчезар Станчев 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12.
- На 07.03.2019 г. чрез дъщерното дружество СООО „Брититрейд“, Беларус, Групата е придобила 25% дял от капитала на ООО „Беллерофон“, Беларус, в резултат на което компанията - майка придобива контрол и дружеството е класифицирано като дъщерно.
- Към 29.03.2019 г., след продажба на 126 626 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под 75 % – от 78,60 % ( 1 329 212 акции) до 71,11 % ( 1 202 590 акции).
- Към 02.04.2019 г. след придобиване на 127 000 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Медицински консумативи“ ООД в капитала на „Момина крепост“ АД достига 22,47 % (380 000 акции).

- На 07.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, където се взеха следните решения: 1. ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 г.; 2. ОСА приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 г.; 3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 7. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 год. в размер на 33 298 305.68 лв. (тридесет и три милиона двеста деветдесет и осем хиляди триста и пет лева и 68 стотинки), както следва: 10% в размер на 3 329 830.57 лева (три милиона триста двадесет и девет хиляди осемстотин и тридесет лева и 57 стотинки) за задължителен резерв, за авансово изплатен дивидент за полугодieto на 2018 година в размер на 6 284 217.88 лева (шест милиона двеста осемдесет и четири хиляди двеста и седемнадесет лева и 88 стотинки), за покриване на загуби в размер на 4 651 695.74 лева (четири милиона шестстотин петдесет и една хиляди шестстотин деветдесет и пет лева и 74 стотинки), като остатъкът от печалбата за 2018 година в размер на 22 362 392.06 лева (двадесет и два милиона триста шестдесет и две хиляди триста деветдесет и два лева и 6 стотинки) заедно с неразпределената печалба от минали години в размер на 3 456 793.04 лева (три милиона четиристотин петдесет и шест хиляди седемстотин деветдесет и три лева и 4 стотинки) да се отнесе в допълнителни резерви. Да не се разпределя дивидент на акционерите. 8. ОСА приема Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2018 год.; 9. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 год.; 10. ОСА избира регистриран одитор на Дружеството за 2019 год., съгласно предложението на Одитния комитет; 11. ОСА приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2018 год.; 12. Размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2019 год. да се запазят без промяна; 13. На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава на Изпълнителния директор на Дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% от размера на печалбата, реализирана през 2018 г. съгласно приетия годишен финансов отчет; 14. ОСА приема решение 2% от реализираната през 2018 г. печалба да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на Дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на Дружеството; 15. ОСА приема Мотивирания доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК; 16. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като възложител сделка със „Софпринт груп“ АД като изпълнител, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, във връзка с ал.7 на същата разпоредба от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в раздел Първи на

Мотивирания доклад; 17. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Втори на Мотивирания доклад; 18. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Трети на Мотивирания доклад; 19. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Четвърти на Мотивирания доклад; 20. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството рамков договор за наем на конферентни площи и паркоместа между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател – сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Пети от Мотивирания доклад ; 21. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството договор за наем на офиси между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател - сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Шести от Мотивирания доклад.

- На 11.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Софарма Билдингс“ АДСИЦ където се взеха следните решения: 1. ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 год.; 2. ОСА приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите на Дружеството през 2018 год.; 3. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2018 год.; 6. ОСА приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2018 г.; 7. ОСА приема предложението на Съвета на директорите Дружеството да не разпределя дивидент за 2018 г. по причина, че Дружеството е приключило отчетната 2018 г. с отрицателен финансов резултат. Формираната загуба за 2018 г., в размер на 70 555,45 (седемдесет хиляди петстотин петдесет и пет лева и четиридесет и пет стотинки) лева, да бъде покрита с натрупаните резерви от Фонд „Премии от емисии“ на Дружеството.; 8. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите на Дружеството за дейността им през 2018 год.; 9. ОСА реши да се запази досегашния размерна постоянните месечни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2019 год.; 10. ОСА избира специализирано



одиторско предприятие „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ООД, гр.София за регистриран одитор на Дружеството за 2019 год., съгласно препоръката на Одитния комитет на Дружеството.

- На 07.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Софарма трейдинг“ АД, където се взеха следните решения: 1. ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2018 год.; 2. ОСА приемапредставения доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 год.; 3. ОСА приема Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА одобрява одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА приема Одиторския доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 год.;6. ОСА одобрява одитирания консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 7. ОСА приема доклада на Съвета на директорите по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията.; 8. ОСА приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2018 год.; 9. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 год.: Нетният финансов резултат в размер на 17 970 639,05 лв. /седемнадесет милиона деветстотин и седемдесет хиляди шестстотин тридесет и девет лева и пет стотинки/ се разделя както следва: 1 797 063,91 лв. /един милион седемстотин деветдесет и седем хиляди и шестдесет и три лева и деветдесет и една стотинки/ се отнася във фонд Резервен като 10 % задължителен резерв, 9 871 502,70 лв. /девет милиона осемстотин седемдесет и една хиляди петстотин и два лева и седемдесет стотинки/ за разпределяне на паричен дивидент на акционерите, 6 302 072,44 лв. /шест милиона триста и две хиляди и седемдесет и два лева и четиридесет и четири стотинки/ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Предложеният брутен дивидент на една акция е 0,30 лева /тридесет стотинки/; 10. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 год.; 11. ОСА определя месечно възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите за 2019 год. В размер на 2 000 лева; 12. ОСА взема решение на Изпълнителния директор на „Софарма Тлейдинг“ АД да бъде изплатено еднократно възнаграждение в размер на един процент от нетната печелба на дружеството за 2018 год., съгласно одобрения Годишен финансов отчет за 2018 год. Изплащането на 40% от възнаграждението се разсрочва за пепридо от три години. Изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение се извършва пропорционално, на равни месечни вноски; 13.ОСАизбира регистриран одитор, който да бъде назначен за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2019 год. и консолидирания Годишен финасов отчет на Дружеството за 2019 год., съгласно предложението на Одитния комитет; 14. ОСА одобрява Мотивирания доклад на Съвета на директорите относно целесъобразността и условията на сделки от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК; 15. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключи сделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел I на изготвения от Съвета

на директорите Мотивиран доклад; 16. – 32. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздели II - XVIII на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 33. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XIX на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 34. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XX на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 35. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XXI на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 36. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XXII на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 37. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XXIII на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 38. ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключисделка от приложното поле на чл.114, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК при условия и в сроковете, съгласно Раздел XXIV на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад; 39. ОСА приема промени Устава на „Софарма Трейдинг“ АД както следва : Създава се нова чл. 50 със следната редакция „ Съветът на директорите има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на максимален общ номинален размер на капитала 40 000 000 лева за срок от 5 години...“.

- На 14.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Момина крепост“ АД, където се взеха следните решения: 1. ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 г. заедно с декларацията за корпоративно управление за 2018 г.; 2. ОСА прием представения доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 г.; 3. ОСАО приема Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2018 г.; 4. ОСА одобрява одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2018 г.; 5. ОСА приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2018 г.; 6. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 г., а именно: 22 хил. лв. да се отнесе като допълнителен резерв на Дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.; 7. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 г.; 8. ОСА избира регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2019 г., съгласно предложението на Одитния комитет; 9. ОСА приема доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Момина крепост“ АД за 2018 г.; 10. ОСА реши да запази досегашния размер на

постоянното месечно възнаграждение на Председателя на Съвета на директорите и на членовете на Съвета на директорите и през 2019 г. ОСА реши да запази досегашния размер на месечното възнаграждение по договор за управление на Изпълнителния директор и през 2019 г.; 11. ОСА приема промени в Устава на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите.

- На 15.07.2019 г. Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД взе решение за увеличаване капитала на дружеството чрез публично предлагане на акции на основание чл.196 ал.1 и чл. 194, ал. 1 от ТЗ, чл.112 и сл. от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и съгласно овластяването по чл. 50 от Устава на дружеството. Капиталът на дружеството следва да бъде увеличен от 32 905 009 лева на до 34 276 051 лева, чрез издаване на до 1 371 042 нови обикновени, безналични акции, всяка с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 6.85 лева.
- От 06.08.2019 г. „Софарма Трейдинг“ АД започва изплащането на годишния дивидент по решение на Общото събрание на акционерите. Размер на дивидента за една акция бруто - 0.30 лв. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.285 лв.
- Към 12.09.2019 г., след продажба на 94 636 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава прага от 70% до 65,07 % ( 1 100 398 акции).
- Към 24.09.2019 г. делът на „Медицински консумативи“ ООД в капитала на „Момина крепост“ АД става 28,31 % (478 696 акции).
- На 19.09.2019 г. Комисията за финансов надзор потвърди проспекта за публично предлагане на емисия в размер до 1 371 042 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 6.85 лева, ISIN код 1100086070, които ще бъдат издадени от „Софарма Трейдинг“ АД в резултат на увеличение на капитала, съгласно решение на Съвета на директорите от 15.07.2019 г.
- На 26.09.2019 г. на основание чл. 92а, ал.1 и ал.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“) „Софарма Трейдинг“ АД уведомява относно началото, реда и условията за извършване на публично предлагане ("предлагането") на до 1 371 042 (един милион триста седемдесет и една хиляди и четиридесет и две) нови обикновени, безналични акции, всяка с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 6.85 (шест лева и осемдесет и пет) лева.
- На 07.11.2019 г. „Софарма“ АД представи покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 13-12-2019г. от 11:00 часа в София-1756, ул. Лъчезар Станчев 5, Софарма Ивент Център, при следния дневен ред: 1. Приемане на 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2019 г. 2. Взимане на решение по чл. 30, ал. 5-7 от Устава на дружеството за разпределяне на печалбата и изплащане на междинен дивидент на база приетия 6-месечен финансов отчет. 3. Приемане Мотивиран доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК; 4. Овластяване по смисъла на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК относно сделка между „Софарма“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД; 5. Разни.



- На 12.11.2019 г., с участието на Негово превъзходителство Евгени Стойчев, посланик на Р България в Молдова, беше открит новият склад на едро и административен корпус на „Софарма“ АД в Кишинев с площ от над 5 000 кв. м. РЗП. Складът ще осигури 75 нови работни места и ще обслужва дейността по дистрибуция на фармацевтични продукти и други продукти, свързани със здравето на „Софарма“ АД в Молдова, като централизацията ще доведе до по-голяма ефективност и оптимизация на процесите.
- На 13.11.2019 г. „Софарма“ АД приключи сделката по изкупуването на 29% от капитала на РАП Фарма Интернешънъл, с което делът на компанията майка достигна 80%.
- На 13.11.2019 г. успешно приключва публичното предлагане на акции от увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД. Записани и платени са 1 371 041 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 6.85лв. В резултат на това капиталът на дружеството де увеличава от 32 905 009 лв. на 34 276 050 лв. На 29.11.2019 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано увеличението на капитала на Софарма Трейдинг АД.
- На 12.12.2019 г. „Софарма“ АД уведомява за продажба на 32 500 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, с което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под прага от 65 % до 63,12 % ( 1 067 398 акции).
- На 13.12.2019 г. – Съгласно изискванията на чл. 115в, ал. 4, от ЗППЦК “Софарма“ АД (ЗJR: „БФБ – София“, SPN: Warsaw Stock Exchange) уведомява за решението на Извънредното Общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, проведено на 13.12.2019 г. относно вида и размера на дивидента и условията и реда за неговото изплащане: Общото събрание на акционерите прие предложението на Съвета на директорите да се разпредели 6-месечен дивидент на акционерите в размер на 0.05 лв. /пет стотинки/ на акция. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, на което е приет 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2019 г. и е взето решение за разпределение на печалбата, а именно 27-ми декември 2019 година (record date) – екс дивидентна дата 23 декември 2019 година (ex-dividend date). В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “Юробанк и Еф Джи - България” АД /Пощенска банка/ в страната.
- На 22.01.2020 г. „Софарма“ АД започна да изплаща brutния дивидент в размер на 5 стотинки на акция гласуван на ОСА на 13.12.2019 г. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, а именно 27.12.2019 г.

## 6. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към междинния консолидиран финансов отчет.

## III. Информация за акциите на „Софарма“ АД

Общият брой на емитираните към 31.12.2019 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.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса-София АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds, както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index. „Софарма АД“ е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

### Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	31.12.2019	30.09.2019
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 896 515	125 923 829
Брой акции в обращение към края на периода	125 684 432	125 916 067
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,726	0,279
Цена на една акция към края на периода в лева	3,406	3,383
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	4,69	12,13
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	4,463	4,07

## Група Софарма

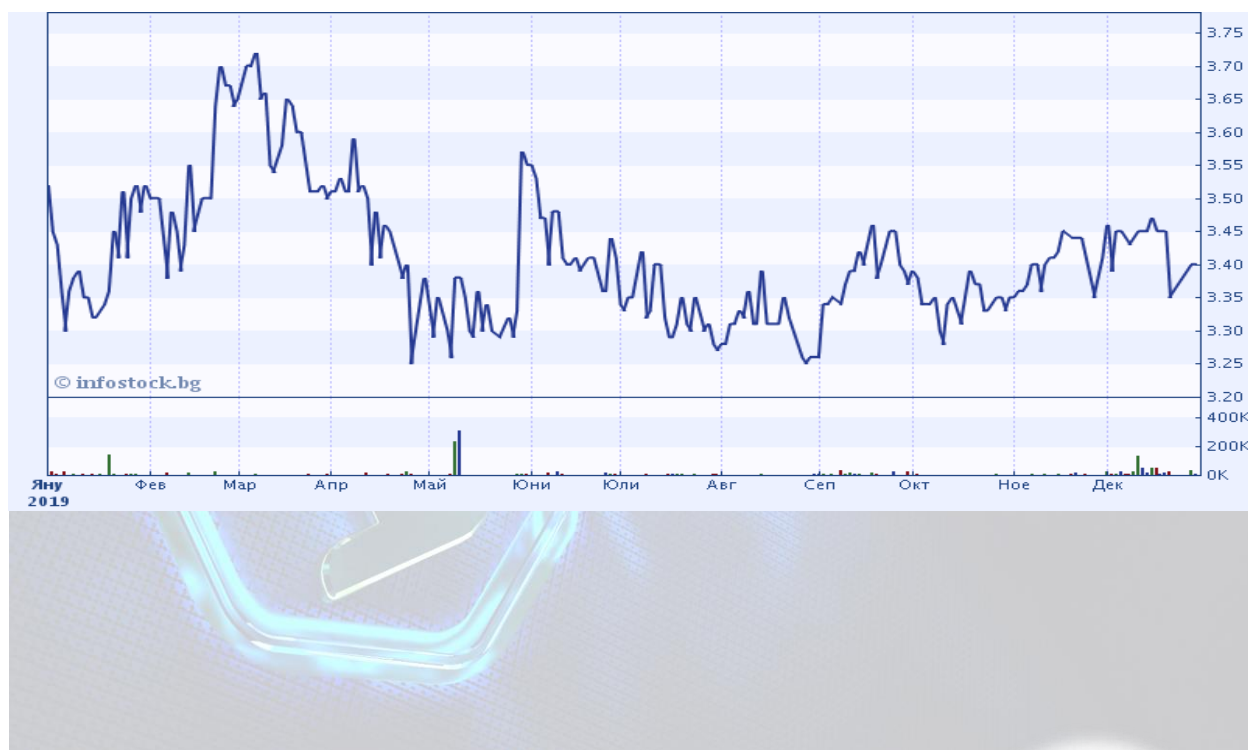
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,76	0,83
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	10,196	9,87
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,33	0,34
Пазарна капитализация към края на периода в лева	459 741 536	456 021 292

<sup>1</sup> Нетна печалба за последните четири тримесечия, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средно-претеглен брой акции в обращение за същия период

<sup>2</sup> Собствен капитал, невключващ малцинствено участие/брой акции в обращение към края на периода

<sup>3</sup> Приходи от продажби за последните четири тримесечия/брой акции в обращение към края на периода

Търговия с акции на „Софарма“ АД на „БФБ – София“ АД за периода 01.01.2019 г. - 31.12.2019 г.



д.и.н. Огнян Донеv  
/Изпълнителен директор/