

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2019 година



“СОФАРМА” АД

16.03.2020 г.

Съдържание

I.Обща информация за “Софарма” АД.....	5
1. Регистрация и предмет на дейност.....	5
2. Акционерна структура към 31.12.2019 г.....	5
3. Съвет на директорите	5
II. Развитие на дейността.....	6
1. Производствена дейност.....	6
2. Продукти	6
III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството	7
1. Преглед на резултатите от дейността на дружеството и основни рискове, пред които е изправено /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/	7
2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Софарма /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон/	10
3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет /член 39, т. 3 от Закон за счетоводство/	20
4. Бъдещо развитие на “Софарма” АД /член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон/.....	20
5. Научноизследователска и развойна дейността /член 39, т. 5 от Закон за счетоводство/ ...	20
6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/	24
7. Наличие на клонове на предприятието /член 39, т. 7 от Закон за счетоводство/	24
8. Използвани финансови инструменти /член 39, т. 8 от Закон за счетоводство/.....	24
IV. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон.....	26
1. Информация по чл. 247 от ТЗ.....	26
2. Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	30
V. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК	30
1. Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите	

от продажби на "Софарма" АД като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година	30
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента	30
3. Информация за сключени съществени сделки.....	31
4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента	32
5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.....	33
6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента	33
7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.....	33
8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения	33
9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати	33
10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.....	35

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати	35
12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им	35
13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност	36
14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството	36
15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете	36
16. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната финансова година	36
17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:.....	36
18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите	38
19. Договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери	39
20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно	39

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.....	39
VI. Информация по Приложение 11 към чл.32, ал.1, т.4 от Наредба 2 към ЗППЦК	39
1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са ..	39
допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.....	39
2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер	41
3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите	42
4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права	42
5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.....	42
6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите	43
7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.....	43
8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава	43
9. Правомощия на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството	44
10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона	45
11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини свързани с търгово предлагане ..	45

I. Обща информация за “Софарма” АД

1. Регистрация и предмет на дейност

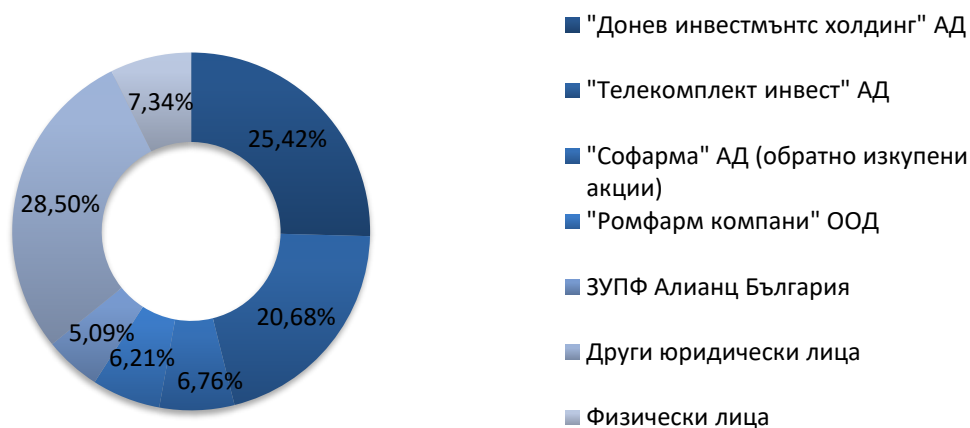
„Софарма“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Илиенско шосе” №16.

„Софарма“ АД 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. „Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Дружеството притежава разрешения за употреба по реда на ЗЛАХМ за всички продукти от производствената си номенклатура.

2. Акционерна структура към 31.12.2019 г.



3. Съвет на директорите

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

II. Развитие на дейността

1. Производствена дейност

„Софарма“ АД има десет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. Дружеството е най-големият български производител на ампули и супозитории.

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

- Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- Готови лекарствени форми в т.ч.:
 - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
 - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
 - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции.
- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.:
 - ✓ Пластири;
 - ✓ Превързочни продукти;
 - ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
 - ✓ Лечебна козметика;
 - ✓ Концентрати за хемодиализа.

2. Продукти

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 фармацевтични 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.

III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

1. Преглед на резултатите от дейността на Дружеството и основни рискове, пред които е изправено /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2019	1-12/2018*	Промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Приходи	230 691	212 418	8,6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	64 385	45 212	42,4%
Печалба от оперативна дейност	46 038	27 798	65,6%
Нетна печалба	40 382	33 298	21,3%
Капиталови разходи**	10 211	14 423	-29,2%

	31.12.2019	31.12.2018	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	477 027	410 609	16,2%
Текущи активи	201 738	197 617	2,1%
Собствен капитал	522 644	489 219	6,8%
Нетекущи пасиви	20 667	25 606	-19,3%
Текущи пасиви	135 454	93 401	45,0%

*преизчислени данни в резултат на вливане на „Унифарм“ АД, на база обединяване на финансовите отчети на “Софарма” АД и “Унифарм” АД

**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-12/2019	1-12/2018*
ЕБИТДА/Приходи	27,9%	21,3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	20,0%	13,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	17,5%	15,7%
	31.12.2019	31.12.2018
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,30	0,24
Нетен дълг**/ЕБИТДА на годишна база	1,7x	1,6x

*преизчислени данни в резултат на вливане на “Унифарм” АД, на база обединяване на финансовите отчети на “Софарма” АД и “Унифарм” АД

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

Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си

- Дружеството е изложено на силна конкуренция.
- Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи.
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции.
- Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци.
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството.
- 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.
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности.

- Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда.
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Дружеството оперира

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

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на Дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това, с цел минимизиране на валутния риск, Дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

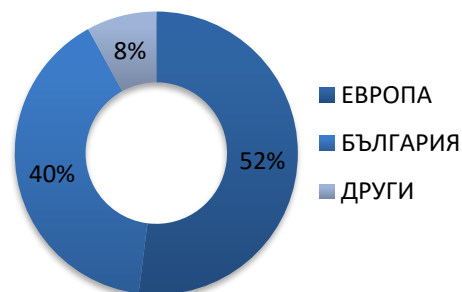
За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на „Софарма“ АД /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон/

Приходите от продажба на продукцията през 2019 г. се увеличават с 18,1 млн. лв. или с 9% до 228,9 млн. лв., спрямо 210,8 млн. лв. през 2018 година.



Приходи по пазари	2019	2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	118 380	97 580	21%
БЪЛГАРИЯ	91 642	91 879	0%
ДРУГИ	18 892	21 325	-11%
Общо	228 914	210 784	9%



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 21% в сравнение с 2018 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Украйна с 5% и в Русия с 32%. Увеличение се отчита на продажбите в Балкански страни, Полша, Чехия, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар запазват стойността си до 92 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин и медицински изделия – марли, компреси, превръзки и пластири. Дружеството 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.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 11% спрямо 2018 г. основно в резултат на спад на износа за Виетнам. Увеличава се износьт в Кавказ и Централна Азия с 25%.

Продажби по видове лекарствени форми

С най-висок относителен дял в обема на приходите от продажби са таблетните форми, следвани от ампули, унгвенти, сиропи, превързочни продукти, лиофилни продукти, пластири и други.

Приходи по лекарствени форми	2019 BGN '000	2018 BGN '000	промяна %
Таблети	159 485	139 187	15%
Ампули	28 670	32 995	-13%
Унгвенти	9 770	7 896	24%
Сиропи	9 617	7 595	27%
Превързочни продукти	6 608	6 339	4%
Леофилни продукти	4 673	6 281	-26%
Пластири	3 180	3 074	3%
Концентрати за хемодиализа	1 571	1 945	-19%
Инхалатори	1 226	1 128	9%
Други	4 114	4 344	-5%
Общо	228 914	210 784	9%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2019	2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	82 599	74 023	12%
A Храносмилателна система и метаболизъм	59 562	50 521	18%
C Сърдечносъдова система	29 289	30 919	-5%
R Дихателна система	16 909	14 574	16%
G Пикочополова система и полови хормони	5 766	5 834	-1%
M Мускулно-скелетна система	4 652	3 703	26%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	4 487	5 977	-25%
Други	25 650	25 233	2%
Общо	228 914	210 784	9%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2019	2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	2 792	2 612	7%	68%
Отписани задължения	746	1 398	-47%	18%
Приходи от финансираня по европейски проекти	540	588	-8%	13%
Печалба от продажба на стоки	185	114	62%	5%
Печалба от продажба на материали	61	72	-15%	1%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	115	148	-22%	3%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(311)	(226)	38%	-8%
Други доходи(виж бел.към ФО)	6	204	-97%	-
Общо други доходи от дейността	4 134	4 910	-16%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 0,8 млн. лв. или с 16%, от 4,9 млн. лв. през 2018 г. до 4,1 млн. лв. през 2019 г. в частта на отписани задължения и други доходи.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2019	2018	промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	6 183	(2 016)	407%	3%
Разходи за суровини и материали	75 486	75 752	0%	40%
Разходи за външни услуги	34 974	38 654	-10%	19%
Разходи за персонала	49 203	50 147	-2%	26%
Разходи за амортизация	18 347	17 414	5%	10%
Други разходи за дейността	4 594	9 579	-52%	2%
Общо разходи за дейността	188 787	189 530	-0.4%	100%

Разходите за дейността намаляват с 0,7 млн. лв. или с 0.4% от 189,5 млн. лв. през 2018 г. до 188,8 млн. лв. през 2019 г., основно при разходите за външни услуги и други разходи за дейността.

Разходите за суровини и материали (с дял 40%) намаляват с 0,3 млн. лв. или с 0.3% от 75,8 млн. лв. през 2018 г. до 75,5 млн. лв. 2019 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,2 млн. лв. основно в частта на субстанции, билки, ампули и туби.

Разходите за външни услуги заемат 19% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3,7 млн. лв. или с 10% до 35 млн. лв. през 2019 г. спрямо 38,7 млн. лв. през 2018 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 1,5 млн. лв., разходите за наеми с 2,2 млн. лв. и разходите за реклама и маркетинг с 0,5 млн. лева.

Разходите за персонал (с относителен дял 26% от разходите за дейността) намаляват с 0,9 млн. лв. или с 2% от 50,1 млн. лв. през 2018 г. до 49,2 млн. лв. през 2019 г., поради намаление на плащания на база акции с 1,2 млн. лв. и тантиеми с 0,3 млн. лева.

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) намаляват с 5 млн. лв. през 2019 г. спрямо 2018 г., основно в частта на представителни мероприятия, начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство, начислени обезценки за кредитни загуби на вземания, брак на дълготрайни активи и други.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,9 млн. лв. или с 5% от 17,4 млн. лв. през 2018 г. до 18,3 млн. лв. през 2019 година.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство коригират в увеличение отчетените разходи с 6,2 млн. лв., в сравнение с корекция от -2 млн. лв. през 2018 година.

Финансови приходи и разходи

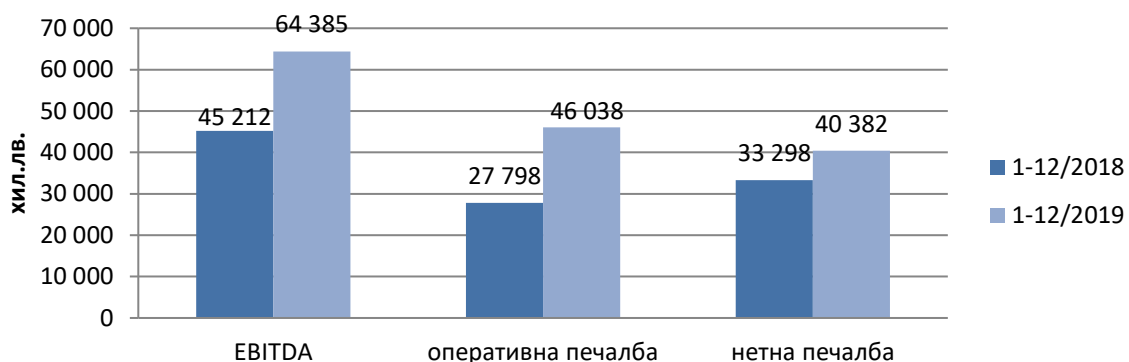
Финансови приходи	2019	2018	промяна %	отн. дял на приходите за 2019 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	10 653	8 789	21%	63%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 342	1 579	112%	20%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	2 924	-	-	17%
<i>в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества</i>	242	-	-	1%
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	47	152	-69%	-
Общо	16 966	10 520	61%	100%
Финансови разходи			промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
Разходи за лихви по получени заеми	1 698	1 255	35%	65%
Банкови такси по заеми и гаранции	267	222	20%	10%
Провизия по финансови гаранции	54	30	80%	2%
Разходи за лихви по лизингови договори	58	1	100%	2%
Нетно изменение на обезценката по предоставени заеми	526	154	241%	20%
Ефекти от деривати	-	47	-100%	-
Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг	8	-	100%	1%
Общо	2 611	1 709	53%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 6,5 млн. лв. или с 61%, до 17 млн. лв. през 2019 г. спрямо 10,5 млн. лв. през 2018 г. Причината е увеличението на нетната печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 2,9 млн. лв., както и увеличение на приходи от дялово участие с 1,9 млн. лв. и приходи от лихви по предоставени заеми с 1,8 млн. лева.

Финансовите разходи се увеличават с 0,9 млн. лв. или с 53%, до 2,6 млн. лв. през 2019 г. спрямо 1,7 млн. лв. през 2018 г. Това се дължи на увеличение на разходите за лихви по получени заеми, нетно изменение на обезценката по предоставени заеми и др.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 5,5 млн. лв. до 14,3 млн. лв. за 2019 г., спрямо 8,8 млн. лв. за 2018 година.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през 2019 г. се увеличава с 19,1 млн. лв. или с 42.4%, до 64,4 млн. лв., спрямо 45,2 млн. лв. през 2018 година.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 18,2 млн. лв. или с 65.6%, до 46 млн. лв. през 2019 г., спрямо 27,8 млн. лв. през 2018 година.

Нетната печалба се увеличава с 7,1 млн. лв. или с 21.3%, до 40,4 млн. лв. през 2019 г. в сравнение с 33,3 млн. лв. през 2018 г. Ръстът е в резултат на подобрените резултати от оперативна дейност и на финансовите приходи/разходи (нетно). Негативно влияние оказва начислената обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9 в размер на 15,1 млн. лв. Тя е основно в резултат на начислена обезценка на репутация в размер на 2,5 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. Заключениеята 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 11,3 млн. лв. Анализът се базира на прогнозните парични потоци на последните финансови планове/прогнози, които отразяват реструктуриране на бизнес модела на Дружеството в Прибалтика и Беларус, изразяващ се в диверсификация на дистрибуционните канали в тези региони.

Активи

	31.12.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял 2019
Нетекущи активи	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване	224 654	226 956	-1%	33%
Нематериални активи	8 524	11 881	-28%	1%
Инвестиционни имоти	39 329	37 451	5%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	87 146	89 945	-3%	13%
Инвестиции в асоциирани дружества	6 062	7 962	-24%	1%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	9 621	7 599	27%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	91 794	23 055	298%	14%
Други дългосрочни вземания	9 897	5 760	72%	1%

Доклад за дейността на „Софарма“ АД за 2019 г.

	477 027	410 609	16.2%	70%
Текущи активи				
Материални запаси	61 365	68 499	-10%	9%
Вземания от свързани предприятия	97 014	91 509	6%	14%
Търговски вземания	27 212	19 431	40%	4%
Предоставени заеми на трети лица	6 044	3 270	85%	1%
Други вземания и предплатени разходи	6 144	5 937	3%	1%
Парични средства и парични еквиваленти	3 959	8 971	-56%	1%
	201 738	197 617	2%	30%
ОБЩО АКТИВИ	678 765	608 226	12%	100%

Общите активи се увеличават със 70,5 млн. лв. или с 12% до 678,7 млн. лв., в сравнение 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 година.

Нетекущите активи се увеличават с 66,4 млн. лв., или с 16%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 68,7 млн. лева. Имоти, машини и оборудване намаляват с 2,3 млн. лв. основно поради намаление в балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване с 3,1 млн. лв. и намаление в балансовата стойност на активи в процес на придобиване с 0,8 млн. лева.

Текущите активи се увеличават с 4,1 млн. лв. или с 2% до 201,7 млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 година. Материалните запаси намаляват със 7,1 млн. лв. или с 10% спрямо 31.12.2018 г. основно от намаление на запасите от готова продукция с 5,1 млн. лв. и полуфабрикати с 1,8 млн. лева. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 5,5 млн. лв., основно в частта на вземания по договори с клиенти с 6,2 млн. лв. и в частта на вземания по дивиденди с 1,3 млн. лева. Търговските вземания се увеличават със 7,8 млн. лева. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 5 млн. лева.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2019	31.12.2018	отн. дял спрямо СК 2019	
	BGN '000	BGN '000	промяна	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			%	
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	-	26%
Обратно изкупени собствени акции	(34 142)	(33 337)	2%	-7%
Резерви	382 549	357 310	7%	73%
Неразпределена печалба	39 439	30 448	30%	8%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	522 644	489 219	7%	100%

	31.12.2019	31.12.2018		отн. дял спрямо общо пасиви 2019
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	2 398	9 556	-75%	2%
Пасиви по отсрочени данъци	6 209	6 235	-	4%
Правителствени финансираня	4 858	5 397	-10%	3%
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	1 610	-	100%	1%
Задължения по лизингови договори към трети лица	954	-	100%	1%
Дългосрочни задължения към персонала	4 638	4 418	5%	3%
	20 667	25 606	-19%	13%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	100 359	65 652	53%	64%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 181	7 168	-	5%
Търговски задължения	6 074	8 922	-32%	4%
Задължения към свързани предприятия	6 664	633	953%	4%
Задължения за данъци	2 329	1 884	24%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 266	7 119	2%	5%
Други текущи задължения	5 581	2 023	176%	4%
	135 454	93 401	45%	87%
ОБЩО ПАСИВИ	156 121	119 007	31%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	678 765	608 226	12%	

Собственият капитал се увеличава с 33,4 млн. лв. или със 7%, достигайки 522,6 млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на печалбата от текущия период.

Нетекущите задължения намаляват с 4,9 млн. лв. или с 19%, до 20,7 млн. лв. към края на 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към края на 2018 г. основно поради ефектите от намаление на дългосрочните банкови заеми със 7,1 млн. лева. и записването на нови задължения по лизинг в размер на 2,6 млн. лева.

Текущите задължения се увеличават с 42,1 млн. лв. до 135,5 млн. лв. към края на 2019 г. спрямо 93,4 млн. лв. към края на 2018 година. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 34,7 млн. лв., търговски задължения към свързани предприятия с 6 млн. лв, задължения за данъци с 0,4 млн. лв и други текущи задължения с 3,5 млн. лева. Намаляват се търговските задължения с 2,8 млн. лв.

Финансови показатели

	31.12.2019	31.12.2018	Промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,9%	6,9%	1%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	6,0%	5,5%	0.5%
Коефициент на обращаемост на активите ³	0,35	0,35	-
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,49	2,12	-0,63
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,01	1,38	-0,34
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,03	0,1	-0.07
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,35	4,11	-0,76

¹ Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

² Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Парични потоци

	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	47 591	32 317
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(77 448)	(13 032)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	24 845	(16 078)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 012)	3 207
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8 971	5 764
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3 959	8 971

Нетните парични потоци през 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 47,6 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 77,4 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 24,8 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 5 млн. лв. и към 31.12.2019 г. са в размер 4 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. към 01.01.2019 година.

Екология и опазване на околната среда

„Софарма“ АД отстоява и спазва ангажиментите си в съответствие с националното законодателство в областта на опазване на околната среда. Компанията прилага мерки за:

- разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци;
- осигуряване подходящо обучение на персонала по въпроси, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването;
- отговорно изпълнява императивните изисквания на ПМС 137 на МС и Наредба за опаковките и отпадъците от опаковки;
- ежегодно се измерват емисиите на отпадни газове в атмосферния въздух от Завод за твърди лекарствени форми;
- ежемесечно Софийска вода измерва емисиите в отпадни води на производствените площадки А и Б;

През 2019 г. разделно събираните отпадъци са увеличени с 4% спрямо предходната година. Производствените отпадъци се предават на лицензирани фирми за рециклиране. Измерваните ежегодно емисии на отпадни газове в атмосферния въздух, както и емисиите в отпадни води са в изискуемите норми. Изпълнени са условията от Разрешителното за заустване. Веднъж месечно се прави отчет за внесените и/или пуснати на пазара опаковки по вид на материала, за който се заплаща месечна вноска в „Екобулпак“ АД, с която „Софарма“ АД има сключен договор за оползотворяване на отпадъците от опаковки.

Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2019 г. в „Софарма“ АД е 2 275 работници и служители (при 2 137 за 2018 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

Брой служители към 31.12.2019 г.	31.12.2019	отн. дял
	2 246	%
Висше образование	952	42%
Полувисше образование	47	2%
Средно образование	1212	54%
Основно образование	35	2%
Служители до 30 г.	219	10%
Служители 31 - 40 г.	416	18%
Служители 41 - 50 г.	651	29%
Служители 51 - 60 г.	755	34%
Служители над 60 г.	205	9%
Жени	1408	63%
Мъже	838	37%

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.

3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет /член 39, т. 3 от Закон за счетоводство/

- ✚ На 22.01.2020 г. „Софарма“ АД започна да изплаща брутния 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 година.

4. Бъдещо развитие на “Софарма” АД /член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон/

- На местния пазар Дружеството цели да предостави на пациентите по-достъпно лечение чрез регистрацията на нови генерични продукти в по-кратки срокове.
- На чуждестранните пазари усилията са насочени към запазване и увеличаване на дела на фирмата на основните пазари (Русия, Украйна и Полша), както и установяване и разширяване на пазарни позиции в други страни (страните от средна и източна Европа и Кавказкия регион).
- Дружеството продължава политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества.
- Оптимизация на продуктовото портфолио.

5. Научноизследователска и развойна дейността /член 39, т. 5 от Закон за счетоводство/

„Софарма“ АД фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови формули и състав или физически качества (като лекарствена форма или формата на таблетките) на продукт с цел адаптирането му към настоящи пазарни нужди. Стратегическа цел на „Софарма“ АД е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година.

Дружеството основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, „Софарма“ АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукта на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност „Софарма“ АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

През всичките години на своето съществуване, „Софарма“ АД генерира и защитава своя индустриална собственост. В резултат, Дружеството притежава голям брой обекти на индустриалната собственост, по-голямата част от които – регистрирани права (марки, патенти, дизайни) и по-малка част нерегистрирани обекти – предимно технологии.

Тези активи са резултат от специалната политика на Дружеството към продуктовото и технологично обновление и в частност към иновациите.

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:

- *Sophtensif 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);*
- *Bellergamin 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), 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 1 219 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 64 производствени процеси/технологии.

6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/

През текущата година са закупени 210 462 броя акции и са продадени 3 000 броя акции. Закупените през годината собствени акции възлизат на 0.16% от основния капитал на дружеството, а средната цена на придобиване е 4,07 лева за брой.

	Акции	Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции
	брой	BGN '000
Салдо на 1 януари 2019 година	125,916,563	101,461
Обратно изкупени собствени акции	(232,131)	(801)
Разход по обратно изкупени собствени акции	-	(4)
Салдо на 31 декември 2019 година	125,684,432	100,656

Съветът на директорите е упълномощен за обратно изкупуване на акции при определени условия, съгласно решенията на ОСА, проведени на 23.06.2010 г., на ИОСА от 30.11.2011 г., на ИОСА от 01.11.2012 г., на ИОСА от 28.02.2013 г. и на ИОСА от 23.02.2018 година.

Брой и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

„Софарма“ АД притежава 9 113 467 броя собствени акции, представляващи 6.76% от капитала на дружеството.

7. Наличие на клонове на предприятието /член 39, т. 7 от Закон за счетоводство/

„Софарма“ АД няма клонове.

8. Използвани финансови инструменти /член 39, т. 8 от Закон за счетоводство/

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

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

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, договорени при плаващ лихвен процент и предоставените заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми, са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства;

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

IV. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон

1. Информация по чл. 247 от ТЗ

Информация относно протичането на дейността и състоянието на дружеството и разяснения относно годишния финансов отчет

В раздел II, т.2 е описана дейността и състоянието на Дружеството и се разяснява годишният финансов отчет.

Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на Съвета на директорите за 2019 г. в размер на 1 242 х. лв. (2018 г.: 1 401 х. лв) са както следва:

- ✚ текущи - 909 х. лв. (2018 г.: 970 х. лв.);
- ✚ тантиеми - 333 х. лв. (2018 г.: 429 х. лв.);
- ✚ плащания на база акции – няма (2018 г. – 2 х. лв.).

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на Дружеството

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през 2019 година акции на Дружеството са както следва:

Членове на Съвет на директорите	31.12.2019		31.12.2018		Придобити акции през 2019 г.	промяна
	Брой акции	отн. дял от капитала %	Брой акции	отн. дял от капитала %		
Огнян Иванов Донев	1 653 000	1.23%	1 391 129	1.03%	261 871	261 871
Весела Любенова Стоева	150	0.0001%	150	0.0001%	-	0
Огнян Кирилов Палавеев	187 520	0.14%	187 520	0.14%	-	0
Александър Викторев Чаушев	111 142	0.08%	111 142	0.08%	-	0
Иван Венецов Бадински	350	0.0003%	350	0.0003%	-	0

Дружеството няма издадени облигации.

Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на Дружеството

Уставът на „Софарма“ АД не предвижда ограничения за правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Участие на членовете на Съвета на директорите с повече от 25 на сто от капитала на други дружества:

Огнян Иванов Донев притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- “Донев инвестмънтс холдинг” АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12.
- “Телекомплект” АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А.
- “Софарма Билдингс” АДСИЦ, ЕИК 175346309, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5.

- “Софарма Имоти” АДСИЦ, ЕИК 175059266, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А.
- “Софпринт груп” АД, ЕИК 175413277, с адрес на управление: гр. София, ул. “Позитано” № 12.
- “Софконсулт груп” АД, ЕИК 175413245, с адрес на управление: гр. София, ул. “Позитано” № 12.
- “Елфарма” АД – в ликвидация, ЕИК 130299513, с адрес на управление: гр. София, ул. “Илиенско шосе” №16.
- “Софарма” АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. “Илиенско шосе” № 16.
- “Енергоинвестмънт” АД, ЕИК 200929754, с адрес на управление в гр. София, площад „Славейков“ 9
- “ЗЕБРА.БГН” АД, ЕИК 202936530, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, сграда Б
- “Частна Детска Градина Симба” ЕООД, ЕИК 204683684, адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16
- Група ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ , ЕИК 175322596, с адрес на управление в гр. София, ул. “Лъчезар Станчев” №5, сграда А

Весела Любенова Стоева контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „ВЕС елекроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, с адрес на управление: гр. София, “пл. П.Р.Славейков” № 9.
- „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, с адрес на управление: гр. София, ул. “Алабин” №48.
- „Акватикс“ ООД, ЕИК: 203934379, с адрес на управление: : гр. София, “пл. П.Р.Славейков” № 9.
- „ВЛС“ АД, ЕИК 175082980, с адрес на управление в гр. София, “пл. П.Р.Славейков” № 9.

Александър Викторов Чаушев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „Алфа Ин“ ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление: : гр.София, ул. “Димчо Дебелянов” 1Б.

Иван Венецков Бадински не притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на дружества.

Огнян Кирилов Палавеев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- „Мелница с. Стефаново“ ЕООД, ЕИК 201148801, с адрес на управление в гр. София, ул. “Трайко Станоев” №3.

- „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев“ №3.
- „ОКП Инвестмънтс“ ООД, ЕИК: 204361991, с адрес на управление в гр. София, ул. „Крушова градина“ 15.

Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Огнян Иванов Донев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Софарма трейдинг“ АД, ЕИК 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 - Председател на СД.
- „Донев инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – Председател на НС.
- „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А- Председател на НС.
- „Доверие Капитал“ АД, ЕИК 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС.
- „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 - Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Весела Любенова Стоева участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ВЛС“ АД, ЕИК 175082980, с адрес на управление в гр. София, „пл. П.Р.Славейков“ № 9 – Член на СД.
- „ВЕС електроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, с адрес на управление: гр. София, „пл. П.Р.Славейков“ № 9 – Управител.
- „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – Зам. Председател на СД.

Александър Викторов Чаушев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Монбат“ АД, ЕИК 111028849 с адрес на управление в гр. София, район Лозенец, ул. „Голо Бърдо“ № 4 – Член на СД.
- „ДК-Домостроене“ АД, ЕИК 102148397 с адрес на управление в гр. Бургас, ПК 8000, кв. Победа – Член на СД.
- „Софарма“ АД, ЕИК 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – Член на СД.

Иван Венецков Бадински участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – Член на СД и прокурист

Огнян Кирилов Палавеев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, адрес на управление в гр.София, ул. “Трайко Станоев” №3. – Управител.
- “Софарма” АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. “Илиенско шосе” № 16 – Член на СД.
- „Мелница с. Стефаново“ ЕООД, ЕИК 2201148801, с адрес на управление в в гр.София, ул. “Трайко Станоев” №3.- Управител
- „ОКП Инвестмънтс“ ООД, ЕИК: 204361991, с адрес на управление в гр. София, ул. “Крушова градина” 15 – Управител.

Планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал.3 от ТЗ/

Информацията е отразена в раздел III, т.4 от настоящия доклад – бъдещо развитие на предприятието /чл.39, т.4, от Закон за счетоводство/.

2. Информация по член 240 б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2019 г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството и съществено се отклоняват от пазарните условия.

V. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК

1. Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на “Софарма” АД като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Информацията е включена в раздел III, т.2 от настоящото изложение. Дружеството не публикува информация в количествено изражение поради спецификата на произвежданата продукция.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Информацията относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари са посочени в раздел III т.2 от настоящия доклад.

Основни клиенти на Дружеството с относителен дял над 10% в приходите от продажби за 2019 г. са „Софарма Трейдинг“ АД с относителен дял 40%, „Делта Сейлс“ ЛТД с относителен дял 34% и ООО „Софарма Украйна“ с относителен дял 10%.

- „Софарма Трейдинг“ АД е със седалище в гр. София, район Надежда, бул. Рожен № 16, с основна дейност търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарно-хигиенни материали. „Софарма Трейдинг“ АД е дъщерно дружество на „Софарма“ АД, изпълняващо функциите на „pre-wholesaler“ в процеса на реализация на продукцията му.
- „Делта Сейлс“ ЛТД е с адрес 45 Pall Mall Лондон Великобритания, с основна дейност търговия с лекарства в чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.
- ООО „Софарма Украйна“ е със седалище и адрес на управление – Украйна, гр. Киев, Оболонски район, проспект Московский № 9, корпус 4, ет. 2, офис 4-203. „Софарма Украйна“ е дъщерно дружество на „Софарма“ АД.

Използваните суровини и материали надхвърлят 3 500 номенклатурни номера, които имат динамична структура и разнообразен произход (синтетични, растителни), агрегатно състояние (течни, твърди, газообразни).

С най-голям относителен дял от разхода за основни материали са активните субстанции - 40%, следвани от опаковъчните материали – 22%, течни и твърди химикали – 15%, билки – 6%, санитарно-хигиенни и превързочни материали – 5%, ампули – 4% и други.

Основният дял от суровините и материалите са обезпечават от внос. Източниците на доставка са валидирани производители, което е в съответствие с регулаторните изисквания и цели поддържането на постоянство и проследимост по отношение на качеството.

Съответните фирми контрагенти оперират съобразно изискванията на GMP, GDP и други отраслови стандарти. „Софарма“ АД работи с редица български и чуждестранни доставчици, като подбора им се извършва съгласно разработена вътрешнофирмена процедура и цели осигуряване както на алтернативна обезпеченост в процеса на снабдяване така и на конкурентна гъвкавост в търговските отношения. Изходните условия, които „Софарма“ АД залага в процеса на договаряне, са: постоянство на качеството, конкурентни цени, атрактивни условия за плащане, ритмични и навременни доставки, непозволяващи натрупването на материални запаси от една страна и същевременно обезпечавачи редовността на производствения процес. За 2019 г. няма доставчици, чиито относителен дял надхвърля 10 % от общите разходи за услуги и материали.

3. Информация за сключени съществени сделки

Дружеството е приело, че съществени сделки са такива, които водят или може основателно да се предположи, че ще доведат до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите или от нетната печалба. През 2019 г. няма сключени такива сделки.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Информация относно сделките, сключени между „Софарма“ АД и свързани лица през отчетния период е посочена в приложение към годишния финансов отчет „Сделки със свързани лица“. На Редовното общо събрание на акционерите, което се проведе на 07.06.2019 г., са гласувани следните сделки между Дружеството и свързани лица:

- ✓ Сделка с предмет предоставяне на услуги по производство и контрол на качеството на опаковъчни материали за произвежданите от „Софарма“ АД лекарствени продукти. „Софарма“ АД е възложител и получател на услугите, а „Софпринт груп“ АД е изпълнител и доставчик, поради което за публичното дружество „Софарма“ АД ще възникне задължение към свързаното лице „Софпринт груп“ АД в размер до 15 млн. лева годишно. Сделката се предвижда да се сключи със срок на действие от 5 години, при което общата стойност на сделката за предвидения срок на нейното действие ще възлезе на до 75 млн. лева.
- ✓ Рамков договор за наем на конферентни площи и паркоместа между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател за срок от 1 година с наемна цена, определена в зависимост от капацитета и времетраене на ползването на отделните обекти, като цените са съобразно пазарната стойност за ползване на активите.
- ✓ Анекс към Договор за наем от 01.08.2012 г. между „Софарма имоти“ АДСИД, в качеството му на наемодател и „Софарма“ АД в качеството му на наемател. Наемодателят ще отдаде на наемателя за временно и възмездно позване (под наем) и допълнително към наетите по силата на Договора обекти, описаните в анекса офис площи, находящи се в собствения на Наемодателя комплекс „Софарма Бизнес Тауърс“, като наемния срок ще бъде определен от оставащия наемен срок по посочения Договор за наем, а именно до 01.08.2022 г., но не по-малко от 3 години и не повече от 5 години.

На Извънредното общо събрание на акционерите, което се проведе на 13.12.2019 г., са гласувани следните сделки между Дружеството и свързани лица:

- ✓ Сключване на договор за извършване на маркетингови услуги за лекарствени продукти и медицински изделия между „Софарма“ АД като Възложител и „Софарма Трейдинг“ АД като Изпълнител, по силата на който за „Софарма“ АД ще възникнат задължения към „Софарма Трейдинг“ АД в общ размер на сделката до 14,6 млн. лева без ДДС за период от 2 години, считано от 13.12.2019 година.

„Софарма“ АД не е сключвало сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година

През 2019 г. няма събития и показатели с необичаен характер за „Софарма“ АД.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

Поетите от Дружеството условни ангажименти към 31 декември 2019 г. са посочени в годишния финансов отчет в приложение „Условни задължения и ангажименти“.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране

Информацията за дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина на „Софарма“ АД е посочена в приложенията към годишния финансов отчет - „Инвестиции в дъщерни дружества“, „Инвестиции на разположение и за продажба“ и „Инвестиции в асоциирани дружества“. Респективно информацията относно инвестиции в нематериални активи и недвижими имоти е посочена в приложения „Нематериални активи“, „Имоти, машини и оборудване“ и „Инвестиционни имоти“.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Информацията за сключените от „Софарма“ АД договори за заеми са посочени в годишния финансов отчет в приложение към годишния финансов отчет „Дългосрочни банкови заеми“ и „Краткосрочни банкови заеми“. Информацията за сключените от дъщерни дружества на „Софарма“ АД договори за заеми ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати

Предоставени дългосрочни заеми от „Софарма“ АД на асоциирани предприятия:

- Договорен размер 31 091 хил. евро; лихвен процент – 3.5%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 6 890 хил. лева.

Предоставени дългосрочни заеми на други свързани лица:

- Договорен размер 81 900 хил. лева; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2025 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 81 999 хил. лева.
- Договорен размер 3 400 хил. лева; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 2 716 хил. лева.
- Договорен размер 29 900 хил. лева; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 0 хил. лева.
- Договорен размер 700 хил. евро; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 0 хил. лева.

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

Предоставени дългосрочни заеми от „Софарма“ АД на трети лица

- Договорен размер 695 хил. евро; лихвен процент – 3.05%; падеж – 12.10.2022 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 1 393 хил. лева;
- Договорен размер 2 500 хил. евро; лихвен процент – 3.05%; падеж – 29.06.2023 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 4 890 хил. лева;
- Договорен размер 24 хил. лева; лихвен процент – 5.00%; падеж – 14.03.2023 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 15 хил. лева.

Предоставени текущи търговски заеми от „Софарма“ АД на свързани предприятия:

На дружества свързани чрез ключов управленски персонал:

- Договорен размер 4 014 хил. евро; лихвен процент – 2.81%; падеж – 31.12.2019г.; салдо към 31.12.2019 г. – 0 хил. лева.

На дъщерни дружества:

- Договорен размер 2 770 хил. евро; лихвен процент – 4.70%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 3 443 хил. лева;
- Договорен размер 14 109 хил. лева; лихвен процент – 4.10%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 5 664 хил. лева;
- Договорен размер 3 050 хил. лева; лихвен процент – 3.50%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 1 661 хил. лева;
- Договорен размер 390 хил. евро; лихвен процент – 3.95%; падеж – 10.05.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 811 хил. лева.

На други свързани лица:

- Договорен размер 190 хил. лв.; лихвен процент – 3.50%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 49 хил. лева;
- Договорен размер 5 990 хил. лв.; лихвен процент – 3.10%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 5 999 хил. лева.

Предоставените краткосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на дружествени дялове и ценни книжа (акции).

Информация за сключените от дъщерни дружества на „Софарма“ АД договори за заеми ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

Предоставени текущи търговски заеми от “Софарма” АД на трети лица:

- Договорен размер 4 184 хил. лева; лихвен процент – 4.30%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 889 хил. лева;
- Договорен размер 832 хил. лева; лихвен процент – 4.50%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2020 г. – 496 хил. лева;
- Договорен размер 949 хил. лева; лихвен процент – 4.70%; падеж – 31.12.2020г.; салдо към 31.12.2019 г. – 110 хил. лева;
- Договорен размер 4 511 хил. лева; лихвен процент – 2.55%; падеж – 31.12.2020 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 4 549 хил. лева.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати

Няма публикувани прогнози за финансови резултати.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им

Ръководството на дружеството текущо контролира събирането на вземанията, изпълнението на финансовите съотношения на сключените банкови договори и осигурява регулярно обслужване на задълженията си. Управлението на финансовия риск е подробно оповестено в приложение „Управление на финансовия риск“ към индивидуалния финансов отчет на Дружеството.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Планираната от Дружеството инвестиционна програма за 2020 г. включва инвестиции в размер на 14 млн. лв. за придобиването на земи, сгради, машини, оборудване и софтуер.

Източници за финансирането ѝ са собствени средства от обичайна търговска дейност. Дружеството не изпитва затруднения по осъществяването на инвестиционните си намерения и разплащанията за оперативната си дейност благодарение на генерирания положителен паричен поток и добра ликвидност.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на “Софарма” АД и неговата икономическа група.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Информацията се разглежда в т.3 от Декларация за корпоративно управление съгласно чл. 100н, ал. 8 от ЗППКЦ, която е отделен доклад, публикуван заедно с доклада за дейността.

16. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната финансова година

През отчетния период няма промени управителните и надзорни органи на “Софарма” АД.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- Размер на изплатените от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокурита:

	Възнаграждение BGN	Тантиеми BGN	Бонус акции	По трудов договор	Общо
Огнян Иванов Донев	354 104	301 205	-	-	655 309
Весела Любенова Стоева	120 000	-	-	72 202	192 202
Огнян Кирилов Палавеев	120 400	-	-	-	120 400
Александър Виктор					
Чаушев	120 400	-	-	-	120 400
Иван Венецков Бадински	120 000	-	-	54 288	174 288
Прокурист-Ив.Бадински	60 000	-	-	-	60 000

Осигурителната вноска за сметка на фирмата на членовете на СД - начислени за периода януари – декември 2019 г. е в размер на 13 838,40 лева.

- Размер на начислените от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста:

	Възнаграждение BGN	Тантиеми BGN	Бонус акции	По трудов договор	Общо
Огнян Иванов Донев	354 104	332 983	-	-	687 087
Весела Любенова Стоева	120 000	-	-	72 202	192 202
Огнян Кирилов Палавеев	120 400	-	-	-	120 400
Александър Виктор					
Чаушев	120 400	-	-	-	120 400
Иван Венецков Бадински	120 000	-	-	54 288	174 288
Прокурист-Ив.Бадински	60 000	-	-	-	60 000

Информация за размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Софарма“ АД е посочена в раздел IV от настоящото изложение – информация по член 247 от ТЗ, ал.2.

- Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент:

На основание чл.24, ал. 3, буква Б от Устава на Дружеството на Изпълнителния директор на Дружеството е определено допълнително възнаграждение в размер на до 1% от размера на печалбата съгласно приетия на Общото събрание на акционерите съответен Годишен финансов отчет на Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл.7.2, ал. 3 от Политиката за възнагражденията 40% от допълнителното възнаграждение на Изпълнителния директор се разсрочва за три години като дължимите суми са както следва:

- 151 046,79 лева е с падеж 2020 г.;
- 166 079,36 лева е с падеж 2021 г.;
- 126 400,37 лева е с падеж 2022 г.

Размер на начислените и изплатени възнаграждения на членовете на Одитния комитет:

Членове на Одитния комитет	Възнаграждение BGN
Цветанка Златева	12 000
Васил Найденов	12 000
Кристина Атанасова – Елиът	12 000

Осигурителната вноска за сметка на фирмата на членовете на Одитния комитет начислени за периода януари – декември 2019 г. е в размер на 2 306,40 лева.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на “Софарма” АД е посочена в раздел IV от настоящия доклад - информация по чл.247 от ТЗ ал.2.

Членове на Одитния комитет	31.12.2019		31.12.2018		промяна
	Брой акции	отн. дял от капитала %	Брой акции	отн. дял от капитала %	
Цветанка Златева	-	-	-	-	-
Васил Найденов	186	0,00007%	186	0,00007%	86
Кристина Атанасова - Елиът	-	-	-	-	-

19. Договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

Няма такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма такива висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция

Директор за връзки с инвеститорите е Пелагия Вяичева, тел. +359 2 8134 523, адрес за кореспонденция - гр. София, ул. "Лъчезар Станчев" № 5, сграда А, ет. 11.

VI. Информация по Приложение 11 към чл.32, ал.1, т.4 от Наредба 2 към ЗППЦК

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Общият брой на издадените 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.

Структура на капитала на „Софарма“ АД към 31.12.2019 г.:

- Индивидуални участници - 6 738 бр. - 9 894 764 бр. акции - 7.34%
- Юридически лица - 165 бр. - 124 903 135 бр. акции - 92.66%

Капиталът на дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство съгласно законовите изисквания. При увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие акции от новата емисия, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Акционер не може да участва нито лично, нито чрез представител в гласуването за:

- ✓ Предявяване на искове срещу него.
- ✓ Предприемане на действия или отказ от действия, свързани с осъществяване на отговорността му към Дружеството.
- ✓ При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, в случаите, когато е заинтересовано лице по смисъла на ЗППЦК.

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), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. 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	31.12.2018
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 896 515	125 798 842
Брой акции в обращение към края на периода	125 684 432	125 916 563
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,321	0,265
Цена на една акция към края на периода в лева	3,406	3,517
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,61	13,27
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	4,158	3,885
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,82	0,91
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,835	1,687
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,86	2,08
Пазарна капитализация към края на периода в лева	459 121 644	474 084 211

¹ Нетна печалба за последните четири тримесечия/средно-претеглен брой акции в обращение за същия период

² Собствен капитал/брой акции в обращение към края на периода

³ 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 01.01.2019г. - 31.12.2019 г.



2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Няма ограничение върху притежанието на акции или необходимост от получаване на одобрение от “Софарма” АД или друг акционер. Няма данни, постъпили в Дружеството, които да дават основание да се счита, че съществува каквото и да е ограничение върху прехвърлянето на акциите.

Замяната на безналични поименни акции с акции на приносител и въвеждането на ограничения за прехвърлянето им е допустимо след отписване на дружеството от регистъра на Комисията за финансов надзор.

Сделките с поименни безналични акции на дружеството могат да се извършват само на регулираните пазари на ценни книжа чрез инвестиционни посредници, както и по други начини, уредени със закон.

Прехвърлянето на поименни безналични акции, издавани от дружеството, има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, удостоверяващ правата върху тези акции. Прехвърлянето на безналични поименни акции става съобразно изискванията на действащата нормативна уредба.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Акционерите, притежаващи над 5 на сто от капитала на Дружеството към 31.12.2019 г., са следните:

АКЦИОНЕРИ	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД, ЕИК 831915121, гр. София, ул. „Позитано“ № 12	34 267 577	25.42%	34 240 629	25.40%
„Телекомплект инвест“ АД, ЕИК 201653294, гр. София, пл. „Славейков“ № 9	27 881 287	20.68%	27 571 252	20.45%
„Софарма“ АД, ЕИК 831902088, гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16	9 113 467	6.76%	8 881 336	6.59%
„Ромфарм Компани“ ООД, ЕИК 200732874, гр. София, ж.к. Младост, ул. „Боян Дамянов“ № 7, ет.1, офис 3	8 366 347	6.21%	8 131 347	6.03%
ЗУПФ „Алианс България“, ЕИК: 130477720, гр. София, ул. „Дамян Груев“ 42	6 860 574	5.09%	n/a	n/a

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Уставът на „Софарма“ АД не предвижда наличие на специални контролни права.

5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Няма специална система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Акционерите могат да участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Няколко акционери могат да упълномощат общ представител.

За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидения от закона документ, удостоверяващ правата върху притежаваните акции. Представителите на акционерите на Общото събрание се легитимират с изрично, писмено пълномощно, имащо минимално съдържание, определено с Наредба. Правото на глас се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Няма такива ограничения.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Няма такива споразумения.

8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Членове на Съвета на директорите могат да бъдат физически и юридически лица, отговарящи на изискванията на чл.234 от ТЗ и чл.116а, ал.2 от Закона за публичната предлагане на ценни книжа.

Когато член на Съвета на директорите е юридическо лице, то определя представител/и/ за изпълнение на задълженията му в Съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

Физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, трябва да отговарят на изискванията на чл. 234, ал.2 от ТЗ.

Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лица, които са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.

Не може да бъде член на Съвета лице, което е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

- ✓ служител в публичното дружество;
- ✓ акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
- ✓ лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
- ✓ член на управителен или контролен орган, прокуриснт или служител на търговско дружество или друго юридическо лице.
- ✓ свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

При промени в законодателството, на следващото Общо събрание на акционерите се взема решение за изменение и допълнение на Устава с оглед привеждане в съответствие на неговите разпоредби с тези на действащите нормативни актове. До взимане на това решение, засегнатите текстове на Устава се тълкуват в съответствие с Конституцията и законите на страната.

Уставът се изменя и допълва с решение на Общото събрание на акционерите с мнозинство 2/3 /две трети/ от представения на Общото събрание капитал. Актуалният Устав е вписан в Търговския регистър под номер № 20180308134116.

9. Правомощия на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Правомощията на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на дружеството. Определени са решенията, които могат да се вземат с квалифицирано мнозинство от 2/3 от членовете на Съвета на директорите за да бъдат валидни.

Съветът на директорите е упълномощен за обратно изкупуване на акции при определени условия, съгласно решенията на ОСА, проведени на 23.06.2010 г., на ИОСА от 30.11.2011 г., на ИОСА от 01.11.2012 г., на ИОСА от 28.02.2013 г. и на ИОСА от 23.02.2018 година.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини свързани с търгово предлагане

Няма такива споразумения.

A handwritten signature in blue ink is positioned to the left of a circular blue stamp. The stamp contains the text "БЪЛГАРИЯ" at the top and "СОФАРМА АД" at the bottom, with a central logo featuring a stylized "S" and "A" inside a hexagon.

Дата: 16.03.2020 г.

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