

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

за 2019 год



„СОФАРМА“ АО

16.03.2020 г.

Содержание

I. Общая информация о „Софарма“ АО	5
1. Регистрация и предмет деятельности	5
2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2019 г.	5
3. Совет директоров.....	5
II. Развитие деятельности	6
1. Производственная деятельность	6
2. Продукты.....	6
III. Информация в соответствии со ст. 39 Закона о бухгалтерском учете.....	8
1. Обзор результатов деятельности Компании и основных рисков, с которыми сталкивается / ст. 39, п. 1 Закона о бухгалтерском учете /	8
2. Анализ финансовых и нефинансовых ключевых показателей по результатам деятельности „Софарма“ АО / ст. 39, п. 2 Закона о бухгалтерском учете /, а также описание статуса компании и уточнение годовой финансовой отчетности / ст. 247, п. 1 Коммерческого закона /	10
3. Значительные события, произошедшие после даты составления годовой финансовой отчетности /п. 3, ст. 39 Закона о бухгалтерском учете/	20
4. Дальнейшее развитие „Софарма“ АО /ст. 39, п. 4 Закона о бухгалтерском учете/и планируемая бизнес-политика в следующем году /ст. 247, п. 3 коммерческого права/	21
5. Исследования и разработки /ст. 39, п. 5 Закона о бухгалтерском учете/	21
6. Информация о приобретении собственных акций, требуемая в порядке статьи 187д Закона о коммерческой деятельности (ст. 39, п. 6 Закона о бухгалтерском учете).....	24
7. Наличие филиалов предприятия / ст. 39, п. 7 Закона о бухгалтерском учете /	25
8. Используемые финансовые инструменты / ст. 39, п. 8 Закона о бухгалтерском учете/	25
1. Информация по ст. 247 Коммерческого кодекса	27
2. Информация в соответствии со статьей 240 б Коммерческого закона об обязательстве членов советов в письменном виде уведомлять совет директоров или совет директоров о заключении ими или их связанными сторонами договоров с компанией, которые выходят за рамки обычной деятельности или существенно отклоняются от рынка условия	31
V. Информация согласно Приложению 10 к п. 1, ст. 32, п. 2 Указа 2 ЗППЦБ.....	31
1. Информация, представленная в стоимостном и количественном выражении в разрезе основных категорий товаров, продуктов и / или предоставляемых услуг, с указанием их доли	

в выручке от продаж „Софарма“ АО в целом и изменениях, произошедших в течение финансового года	31
2. Информация о выручке с разбивкой по категориям деятельности, внутренним и внешним рынкам, а также информация об источниках материальных поставок, необходимые для производства товаров или оказания услуг, отражающие степень зависимости от каждого отдельного продавца или покупателя / потребителю, если относительная доля любого из них превышает 10 процентов расходов или доходов от продаж, информация предоставляется каждому человеку отдельно, о его доле в продажах или покупках и его отношениях с эмитентом.....	31
3. Информация о значимых сделках.....	33
4. Информация о сделках, заключенных между эмитентом и связанными сторонами в течение отчетного периода, предложениях по таким сделкам, а также о сделках, которые находятся за пределами его обычной деятельности или существенно отклоняются от рыночных условий, в котором эмитент или ее дочерняя компания является стороной с указанием стоимости сделок, характера подключения и любой информации, необходимой для оценки влияния на финансовое положение эмитента	33
5. Информация о событиях и показателях необычного для эмитента характера, которые оказывают существенное влияние на его деятельность, а также на его доходы и расходы; оценка их влияния на результаты за текущий год	34
6. Информация о событиях и показателях необычного для эмитента характера, которые оказывают существенное влияние на его деятельность, а также на его доходы и расходы; оценка их влияния на результаты за текущий год	34
8. Информация о договорах, заключенных эмитентом, его дочерней компанией или материнской компанией в качестве заемщиков, кредитные договоры с указанием условий их погашения, включая сроки погашения, а также информация о предоставленных гарантии и обязательства	35
9. Информация заключенных эмитентом, его дочерней компанией или материнской компанией в качестве заемщиков, кредитные договоры с указанием условий их погашения, включая сроки погашения, а также информация о предоставленных гарантии и обязательства	35
10. Информация об использовании средств нового выпуска ценных бумаг за отчетный период	37
11. Анализ взаимосвязи между финансовыми результатами, достигнутыми в финансовой отчетности за финансовый год, и ранее опубликованными оценками этих результатов	37
12. Анализ и оценка политики управления финансовыми ресурсами с указанием вариантов обслуживания обязательств, потенциальных угроз и мер, которые эмитент предпринял или собирается предпринять для их устранения.....	37

13. Оценка возможностей реализации инвестиционных намерений с указанием объема свободных средств и отражением возможных изменений в структуре финансирования этой деятельности	37
14. Информация за наступили промени през отчетния период в основните принципи за управление на эмитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството	37
15. Информация об изменениях за отчетный период в общих принципах управления эмитентом и его группой предприятий по смыслу Закона о бухгалтерском учете	38
16. Информация об изменениях в органах управления и контроля за финансовый год	38
17. Информация о размере вознаграждения, призы и/или выгоды каждого из членов управленческих и контрольных органов за финансовый год, уплаченный эмитентом и его дочерними компаниями, были ли они включены в расходы эмитента или получены из распределения прибыли, в том числе:	38
18. Информация о владениях членами управленческих и контрольных органов, прокурорами и акциями высшего руководства эмитента, включая акции каждого из них отдельно и в процентах от доли в каждом классе, и предоставленная им по опционам эмитента на его ценные бумаги - тип у и количество ценных бумаг, на которых составляются опционы, стоимость осуществления опционов, цена покупки, если таковые имеются, и срок опционов	40
19. Соглашения (в том числе после окончания финансового года), которые могут привести к изменениям относительной доли акций или облигаций существующих акционеров или держателей облигаций в будущем	40
20. Информация о незавершенных судебных, административных или арбитражных разбирательствах в отношении обязательств или претензий эмитента в размере не менее 10 процентов его собственного капитала; если общая стоимость обязательств или дебиторской задолженности эмитента во всех начатых процессах превышает 10 процентов его собственного капитала, информация о каждом производстве должна представляться отдельно	40
21. Данные для директора по связям с инвесторами, включая телефон и адрес для корреспонденции	40
VI. Информация согласно Приложению 11 к ст. 32, п. 1, п.4 Постановления 2 ЗППЦБ.....	41
1. Структура капитала компании, включая ценные бумаги, которые не являются	41
допущены к торгам на регулируемом рынке в Республике Болгария или в другом государстве-члене, с указанием различных классов акций, прав и обязанностей, связанных с каждым из классов акций, и той части общего капитала, которая составляет каждый класс	41
3. Информация о прямом и косвенном владении 5 и более процентами прав голоса на общем собрании компании, включая данные об акционерах, объем их владения и порядок владения акциями.	43

4. Данные об акционере с особыми правами контроля и описание этих прав.....	44
5. Система контроля за осуществлением права голоса в случаях, когда сотрудники компании также являются ее акционерами, и когда контроль не осуществляется непосредственно ими.....	44
6. Ограничения прав голоса, такие как ограничения прав голоса акционеров с определенным процентом или количеством голосов, крайний срок для осуществления прав голоса или системы, в которых при сотрудничестве с компанией финансовые права, связанные с акциями, отделены от права собственности на акции	44
7. Соглашения с акционерами, которые известны компании и могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса.....	44
8. Положения, касающиеся назначения и увольнения членов руководящих органов компании и внесения поправок и дополнений в уставы.....	44
9. Полномочия органов управления общества, в том числе право принятия решения о выпуске и выкупе акций общества.....	45
10. Существенные контракты компании, которые приводят к возникновению, изменению или расторжению в связи с изменением контроля над компанией в ходе обязательных тендеров и их последствиями, если раскрытие этой информации не может нанести серьезный вред компании; исключение из предыдущего предложения не применяется в случаях, когда компания обязана раскрывать информацию в соответствии с законом	46
11. Соглашения между компанией и ее руководящими органами или работниками о выплате компенсации при увольнении или увольнении без законного основания или при увольнении по причинам, связанным с тендерным предложением	46

I. Общая информация о „Софарма“ АО

1. Регистрация и предмет деятельности

„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, с зарегистрированным офисом и зарегистрированным офисом в София, ул. „Ильенское шоссе“,16.

„Софарма“ АО восходит к 1933 г. Судебная регистрация Компании датирована 15.11.1991 г., решением №1 / 1991 Софийского городского суда. „Софарма“ АО является публичной компанией в соответствии с Законом о публичном предложении ценных бумаг. Компания производит и продает лекарственные вещества и лекарственные формы; научно-технические и внедренческие мероприятия в области фитохимии, химии и фармации. „Софарма“ АО предоставляет услуги как для производственных целей, так и для вспомогательной и сервисной деятельности.

Компания имеет торговые разрешения в соответствии с ЗЛАХМ для всех продуктов в своей производственной номенклатуре.

2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2019 г.



3. Совет директоров

„Софарма“ АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров в составе пяти человек, а именно: к.т.н. Огнян Донев - председатель и члены Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александр Чаушев и Иван Бадинский (с 01.08.2018 г.). Компания представлена и управляется исполнительным директором - д.э.н. Огнян Донев.

II. Развитие деятельности

1. Производственная деятельность

„Софарма“ АО имеет десять производственных предприятий, соответствующих требованиям ЕС, которые расположены в Болгарии, и является крупнейшим болгарским производителем ампул и суппозиториев.

Производственная деятельность компании осуществляется и развивается по следующим основным направлениям:

- Вещества и препараты на основе растительного сырья (фитохимическое производство);
- Готовые лекарственные формы, включая:
 - ✓ Твердые таблетки, таблетки с покрытием, таблетки с пленочным покрытием, капсулы;
 - ✓ Галльские суппозитории, капли, сиропы, мази;
 - ✓ Парентерально - инъекционные растворы, лиофильный порошок для инъекций.
- Медицинские приборы и косметические средства, включая:
 - ✓ Патчи;
 - ✓ Продукты для бинты;
 - ✓ Санитарно-гигиенические средства;
 - ✓ Лечебная косметика;
 - ✓ Концентраты для гемодиализа.

2. Продукты

В портфеле компании более 200 продуктов: в т. ч. почти 190 лекарственных средств и 11 групп медицинских изделий. Лекарственные препараты включают в основном дженерики и 15 традиционных продуктов, 12 из которых на растительной основе. Традиционные продукты Компании (и в частности Табекс, Карсил и Темпалгин) вносят

существенный вклад в ее выручку от экспортных рынков, в то время как генерические продукты Компании, из которых Анальгин является наиболее важным, имеют большое значение для внутренних продаж.

Ассортимент продукции „Софарма“ АО ориентирован на следующие терапевтические области: кардиология, гастроэнтерология, лечение боли, кашель и простуда, иммунология и дерматология, дыхательные пути и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

Наиболее значимыми фармацевтическими продуктами с точки зрения их вклада в объем выручки являются:

- Карсил – традиционный растительный продукт, используемый для лечения гастроэнтерологических заболеваний (заболеваний печени);
- Темпалгин – традиционный анальгетик (анальгетик);
- Табекс – традиционное растительное лекарственное средство для курения;
- Трибестан – традиционный растительный продукт, стимулирующий половую систему;
- Бронхолитин – традиционный растительный продукт, используемый для подавления кашля;
- Аналгин – общие анальгетики (обезболивающее);
- Нивалин – традиционный растительный продукт, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы;
- Метилпреднизолон – общие лекарства, предназначен для тяжелых аллергий и определенных опасных для жизни условий;
- Витамин С - широко используемая пищевая добавка;
- Валериана - универсальное растительное лекарственное средство, отпускаемое без рецепта, которое используется для снятия стресса;
- Медицинские приборы - марля, компрессы и перевязочные материалы.

III. Ин Информация в соответствии со ст. 39 Закона о бухгалтерском учете

1. Обзор результатов деятельности Компании и основных рисков, с которыми сталкивается / ст. 39, п. 1 Закона о бухгалтерском учете /

Основные финансовые показатели

Показатели	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018* BGN '000	Изменение %
Поступления	230 691	212 418	8,6%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕВИТДА)	64 385	45 212	42,4%
Операционная прибыль	46 038	27 798	65,6%
Чистая прибыль	40 382	33 298	21,3%
Капитальные расходы**	10 211	14 423	-29,2%
	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	
Внеоборотные активы	477 027	410 609	16,2%
Текущие активы	201 738	197 617	2,1%
Собственный капитала	522 644	489 219	6,8%
Внеоборотные пассивы	20 667	25 606	-19,3%
Текущие пассивы	135 454	93 401	45,0%

*пересчитанные данные в результате слияния „Унифарм“ АО основаны на консолидации финансовой отчетности „Софарма“ АО и „Унифарм“ АО.

**приобретенные материальные и нематериальные продолжительный активы

Показатели	1-12/2019	1-12/2018*
ЕВИТДА/ Доход от продаж	27,9%	21,3%
Операционная прибыль /Доход от продаж	20,0%	13,1%
Чистая прибыль /Доход от продаж	17,5%	15,7%
Заемный капитал /Собственный капитал	31.12.2019 0,30	31.12.2018 0,24
Чистый долг/ЕВИТДА в годовом исчислении	1,7 x	2,7 x

* пересчитанные данные, полученные в результате слияния „Унифарм“ АО, основаны на консолидации финансовой отчетности „Софарма“ АО и „Унифарм“ АО

** чистый долг включает сумму банковских кредитов и лизинговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов, принимая во внимание последствия применения МСФО 16 Лизинг, вступающего в силу с 01.01.2019 г.

Риски, связанные с деятельностью Компании и сферой деятельности Компании.

- Компания подвергается сильной конкуренции.
- Компания подлежит разрешению регулирующих органов.
- Могут произойти изменения в законодательстве, регулирующем деятельность Компании, что может привести к увеличению затрат на соблюдение нормативных требований или оказать другое влияние на ее деятельность.
- Часть доходов Компании, особенно в Болгарии, зависит от включения лекарств Компании в списки возмещения.
- На производственные мощности и процессы Компании распространяются строгие требования и нормативные разрешения, которые могут задерживать или прерывать деятельность Компании.
- Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет никаких гарантий, что в течение определенного года она сможет выплачивать дивиденды в соответствии с ее дивидендной политикой.
- Компания подвержена операционному риску, присущему ее деловой деятельности.
- Компания подчиняется многочисленным законам и нормативным актам в области охраны окружающей среды, гигиены труда и техники безопасности, а также подвержена потенциальным экологическим обязанностям.
- Судебные или другие внесудебные процедуры или действия могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Риски, связанные с Болгарией и другими рынками, на которых работает Компания

- Макроэкономическая среда, в частности в Болгарии, России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность Компании.
- Политическая ситуация в Болгарии оказывает существенное влияние на деятельность Компании и ее финансовое положение.
- Политическая ситуация на экспортных рынках Компании, в частности в России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.
- Риски, связанные с болгарской правовой системой.
- Разработка законодательства в некоторых странах, в которых Компания продает свою продукцию, в частности в России и Украине, может негативно повлиять на ее деятельность в этих странах.
- Риски, связанные с обменными курсами и текущим валютным советом в Болгарии.
- Интерпретация налоговых положений может быть неясной, и налоговые законы и нормативные акты, применимые к Компании, могут быть изменены.

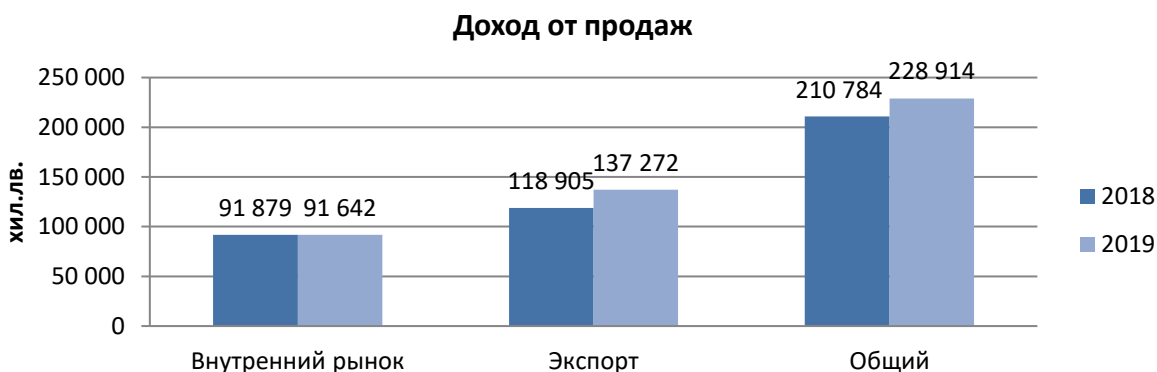
Валютный риск

Компании группы осуществляют свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами и поэтому подвержены валютному риску. Компании группы осуществляют свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами и поэтому подвержены валютному риску. Валютный риск связан с негативным движением обменного курса этих валют по отношению к болгарскому леву в будущих деловых операциях, признанных активах и обязательствах, а также с чистыми инвестициями в иностранные компании. Остальная часть деятельности Компании, как правило, выражена в болгарских левах и / или евро. Часть готовой продукции в России компания реализует в евро и тем самым устраняет валютный риск, связанный с обесценением российского рубля. Оценки с дочерними компаниями в Украине номинированы в евро. Тем не менее, чтобы минимизировать валютный риск, Компания осуществляет через свои дочерние компании денежно-кредитную политику, включая применение авансовых платежей и сокращение сроков отсроченных платежей и немедленную конвертацию в евро поступлений в местной валюте, и ставки на более высокие торговые наценки для того, чтобы компенсировать любые будущие обесценение браслета.

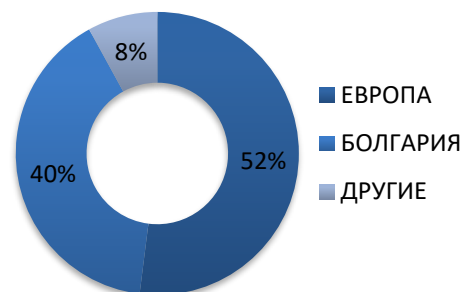
Для контроля валютного риска существует система, в том что касается всей группы планирования поставок из импорта, для продажи иностранной валюты, а также процедур ежедневного мониторинга движений курса доллара США и контроля над предстоящим платежи.

2. Анализ финансовых и нефинансовых ключевых показателей по результатам деятельности „Софарма“ АО / ст. 39, п. 2 Закона о бухгалтерском учете /, а также описание статуса компании и уточнение годовой финансовой отчетности / ст. 247, п. 1 Коммерческого закона /

Выручка от реализации продукции в 2019 г. увеличилась на 18,1 млн. лв. или на 9% до 228,9 млн. лв. по сравнению с 210,8 млн. лв. в 2018 году.



Рыночный доход	2019	2018	Изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	118 380	97 580	21%
БОЛГАРИЯ	91 642	91 879	0%
ДРУГОЙ	18 892	21 325	-11%
Общий	228 914	210 784	9%



- Рынок Европы

Выручка от продаж в европейских странах выросла на 21% по сравнению с 2018 г., в основном благодаря увеличению выручки от продаж в Украине на 5% и в России на 32%. Увеличение связано с продажами в балканских странах, Польше, Чехии, Молдове и других.

- Рынок Болгарии

Продажи “Софарма” АО на внутреннем рынке сохраняют свою стоимость до 92 млн. Левов. Продукты с наибольшей долей продаж в стране - это Анальгин, Метилпреднизолон, Витсетин, Витамин С, Нивалин и медицинские приборы - марля, компрессы, повязки и пластыри. На долю компании приходится 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 10% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны таковы: Novartis - 7% (4% в к.), Roche - 6% (0.2% в к.), Actavis – 4.5% (9% в к.), Pfizer – 3.8% (1% в к.), Merck Sharp Doh– 3.8% (1% в к.), Abbvie – 3.8% (0% в к.), Glaxosmithkline – 3.4% (2.5% в к.), Sanofi-Aventis - 3% (2% в к), Astra Zeneca – 2.6% (0.5% в к.).

- Другие рынки

Выручка от других рынков снизилась на 11% по сравнению с 2018 г., главным образом в результате сокращения экспорта во Вьетнам. Экспорт на Кавказ и в Центральную Азию увеличился на 25%.

Продажи по типу лекарственной формы

Наибольшую относительную долю в объеме выручки от продаж составляет форма таблеток, за которой следуют ампулы, мази, заправки, лиофильные продукты, сиропы, пластыри и другие.

Выручка по лекарственным формам	2019	2018	Изменение
	BGN '000	BGN '000	
Таблетки	159 485	139 187	15%
Ампулы	28 670	32 995	-13%
Мази	9 770	7 896	24%
Сиропы	9 617	7 595	27%
Перевязочные материалы	6 608	6 339	4%
Лиофильные продукты	4 673	6 281	-26%
Патчи	3 180	3 074	3%
Гемодиализные концентраты	1 571	1 945	-19%
Ингаляторы	1 226	1 128	9%
Другой	4 114	4 344	-5%
Общий	228 914	210 784	9%



Продажи терапевтических групп

Выручка по терапевтическим группам	2019	2018	Изменение
	BGN '000	BGN '000	
N Нервная система	82 599	74 023	12%
A Пищеварительная система и обмен веществ	59 562	50 521	18%
C Сердечно-сосудистая система	29 289	30 919	-5%
R Дыхательная система	16 909	14 574	16%
G Генитарная система и половые гормоны	5 766	5 834	-1%
M Костно-мышечная система	4 652	3 703	26%
H Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов	4 487	5 977	-25%
Другой	25 650	25 233	2%
Общий	228 914	210 784	9%



Другой доход от деятельности

Други доходи от дейността	2019	2018	Изменение	отн. доля 2019
	BGN '000	BGN '000		
Выручка от оказания услуг	2 792	2 612	7%	68%
Списанные обязательства	746	1 398	-47%	18%
Доходы от финансирования через европейские проекты	540	588	-8%	13%
Прибыль от продажи товаров	185	114	62%	5%
Прибыль от продажи материалов	61	72	-15%	1%
Прибыль от продажи основных средств	115	148	-22%	3%
Чистые потери от курсовых разниц по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	(311)	(226)	38%	-8%
Другие доходы (см. Примечание к ФО)	6	204	-97%	-
Общий другие доходи от дейността	4 134	4 910	-16%	100%

Другие доходы от деятельности снизились на 0,8 млн. лв. или 16% с 4,9 млн. лв. в 2018 г. до 4,1 млн. лв. в 2019 г. в части списанных обязательств и другие доходы.

Расходы на деятельность

Расходы на деятельность	2019	2018	изменение	отн. доля расходов на 2019
	BGN '000	BGN '000		
Изменение производственных запасов и незавершенного производства	6 183	(2 016)	407%	3%
Расходы для материалов	75 486	75 752	0%	40%
Расходы для внешние услуги	34 974	38 654	-10%	19%
Расходы для персонала	49 203	50 147	-2%	26%
Расходы для амортизации	18 347	17 414	5%	10%
Другой расходы о деятельности	4 594	9 579	-52%	2%
Общий расходы о деятельности	188 787	189 530	-0,4%	100%

Расходы деятельности снизились на 0,7 млн. лв. или 0.4% с 189,5 млн. лв. в предыдущем 2018 г. по 188,8 млн. лв. в 2019 г., в основном за счет внешних услуг и прочих операционных расходов.

Расходы для материалов (на 40%) сократились на 0,3 млн. лв. или на 0.3% с 75,8 млн. лв. в 2018 г. до 75,5 млн. лв. в 2019 г. Наибольшее влияние оказало сокращение основных материалов на 1,2 млн. лв., главным образом, в части веществ, трав, ампул и туб.

Расходы на внешние услуги составили 19% от общих операционных расходов и сократились на 3,7 млн. лв. или на 10% до 35 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 38,7 млн. лв. в 2018 г. Существенное влияние оказывают снижение расходов на содержание зданий и оборудования на 1,5 млн. лв, расходов на аренду на 2,2 млн. лв. и расходов на рекламу и маркетинг на 0,5 млн. лв.

Расходы на персонал (с относительной долей 26% от операционных расходов) уменьшаются на 0,9 млн. лв. или 2% с 50,1 млн. лв. в 2018 г. до 49,2 млн. лв. в 2019 г., из-за уменьшения выплат на основе акций на 1,2 млн. лв. и бонусов на 0,3 млн. лв.

Другой расходы (с относительной долей 2% от операционных расходов) снизился уменьшились на 5 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 2018 г., в основном в случае репрезентативных событий, начисленных обесценений готовой продукции и незавершенного производства, начисленных обесценения по кредитным потерям по дебиторской задолженности, слома основных средств и другие.

Расходы для амортизации (с относительной долей 10% от операционных расходов) увеличились на 0,9 млн. лв. или 5% с 17,4 млн. лв. в 2018 г. до 18,3 млн. лв. в 2019 г.

Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства корректируют увеличение заявленных расходов на 6,2 млн. лв. по сравнению с 2 млн. лв. в 2018 г.

Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход	2019	2018	изменение	отн.доля на выручка на 2019
	BGN '000	BGN '000		
Процентный доход	10 653	8 789	21%	63%
Процентный доход по выданным кредитам	3 342	1 579	112%	20%
Чистый доход от операций с инвестициями в ценные бумаги	2 924	-	-	17%
<i>в т.ч. прибыль от продажи инвестиций в дочерние компании</i>	242	-	-	1%
Чистая прибыль от курсовых разниц от продажи дочерней компании	47	152	-69%	-%
Общий	16 966	10 520	61%	100%
Финансовые расходы	2019	2018	изменение	отн.доля расходов на 2019
Процентные расходы по займам	1 698	1 255	35%	65%
Банковские сборы по кредитам и гарантиям	267	222	20%	10%
Предоставление финансовой гарантии	54	30	80%	2%
Процентные расходы по аренде	58	1	100%	2%

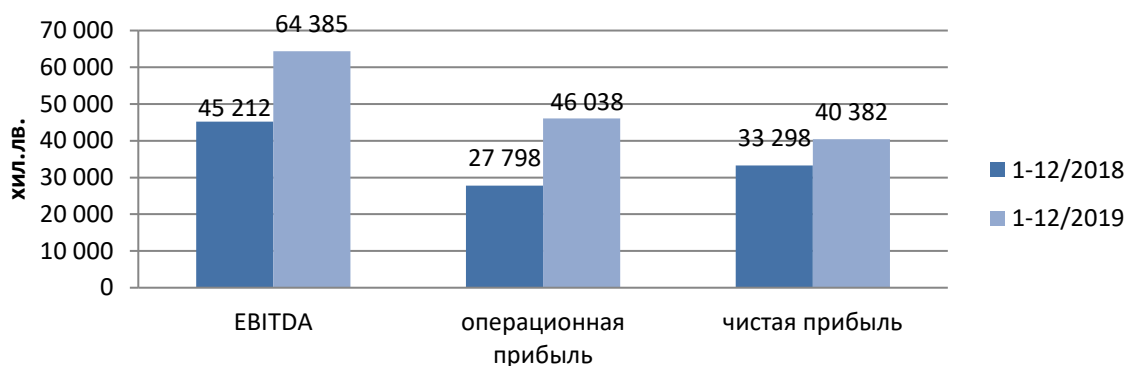
Чистое изменение обесценения кредитов	526	154	241%	20%
Производные эффекты	-	47	-100%	-
Чистый убыток от курсовых разниц по лизингу	8	-	100%	1%
Общий	2 611	1 709	53%	100%

Финансовые доходы увеличились на 6,5 млн. лв или 61% до 17 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 10,5 млн. лв. в 2018 г. Причиной является увеличение чистой прибыли от операций с инвестициями в ценные бумаги на 2,9 млн. лв, а также увеличение доходов от участия в акционерном капитале на 1,9 млн. лв. и процентный доход по кредитам, выданным на 1,8 млн. лв.

Финансовые расходы увеличились на 0,9 млн. лв. или 53% до 2,6 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 1,7 млн. лв. в 2018 г. Это связано с увеличением процентных расходов по займам, чистым изменением обесценения кредитов и многим другим.

Чисты финансовые доходы (расходы) увеличились на 5,5 млн. лв. до 14,3 млн. лв в 2019 г. по сравнению с 8,8 млн. лв. в 2018 году.

Финансовый результат деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) в 2019 г. увеличилась на 19,1 млн. лв. или на 42.4% до 64,4 млн. лв. по сравнению с 45,2 млн. лв в 2018 году.

Прибыль от операционной деятельности увеличилась на 18,2 млн. лв. или 65.6% до 46 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 27,8 млн. лв. в 2018 году.

Чистая прибыль увеличилась на 7,1 млн. лв. или на 21.3% до 40,4 млн. лв. в 2019 г. по сравнению с 33,3 млн. лв. в 2018 г. Рост является результатом повышения операционных показателей и финансовых доходов/расходов (нетто). Негативное влияние оказывает начисленное обесценение внеоборотных активов за пределами МСФО 9 на сумму 15,1 млн. лв. В основном это является результатом „Софарма“ АО накопленного обесценения гудвилла в размере 2,5 млн. лв., а также анализа инвестиций в „Бриз“ ООО по состоянию

на 31.12.2019 г. с целью установить отсутствие или доступность причины обесценения. Выводы указывают на то, что стоимость использования, определенная с помощью дисконтированных денежных потоков, ниже, чем инвестиции „Софарма“ АО в капитал компании, что требует обесценения в 11,3 млн. лв. Анализ основан на оценочных денежных потоках последних финансовых планов / прогнозов, которые отражают реструктуризацию бизнес-модели Компании в странах Балтии и Беларуси, что приводит к диверсификации каналов распределения в этих регионах.

Активы

	31.12.2019	31.12.2018	Изменение	отн. доля 2018
	BGN '000	BGN '000	%	%
Внеоборотные активы				
Имущество, машины и оборудование	224 654	226 956	-1%	33%
Нематериальные активы	8 524	11 881	-28%	1%
Инвестиционная недвижимость	39 329	37 451	5%	6%
Инвестиции в дочерние компании	87 146	89 945	-3%	13%
Инвестиции в ассоциированные предприятия	6 062	7 962	-24%	1%
Другие долгосрочные капитальные вложения	9 621	7 599	27%	1%
Долгосрочная дебиторская задолженность связанные предприятия	91 794	23 055	298%	14%
Другие долгосрочные дебиторские задолженности	9 897	5 760	72%	1%
	477 027	410 609	16.2%	70%
Текущие активы				
Запасов	61 365	68 499	-10%	9%
Дебиторская задолженность связанных предприятия	97 014	91 509	6%	144%
Торговая дебиторская задолженность	27 212	19 431	40%	4%
Предоставленные кредиты третьим лицам	6 044	3 270	85%	1%
Другие дебиторские и prepaid расходы	6 144	5 937	3%	1%
Денежные средства и их эквиваленты	3 959	8 971	-56%	1%
	201 738	197 617	2%	30%
ОБЩИЕ АКТИВЫ	678 765	608 226	12%	100%

Общая сумма активов увеличилась на 70,5 млн. лв. или 12% до 678,7 млн. лв. по сравнению с 608,2 млн. лв. на 31.12.2018 года.

Внеоборотные активы увеличились на 66,4 млн. лв. или на 16%, в основном за счет увеличения долгосрочной дебиторской задолженности дочерних предприятий на 68,7 млн. лв. Недвижимость, машины и оборудование сократились на 2,3 млн. лв. в основном из-за сокращения количества перевозимых машин, оборудования и оборудования на 3,1 млн лв. и снижение объема активов в процессе приобретения на 0,8 млн. лвов.

Текущие активы увеличились на 4,1 млн. лв. или 2% до 201,7 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 г. по сравнению с 197,6 млн. лв. по состоянию на 31.12.2018 года. Запасы

сократились на 7,1 млн. лв. или на 10% по сравнению с 31.12.2018 г., в основном из-за сокращения запасов готовой продукции на 5,1 млн. лв. и полуфабрикатов на 1,8 млн. лвов. Дебиторская задолженность дочерних предприятий увеличилась на 5,5 млн. лв., в основном за счет дебиторской задолженности по договорам с покупателями на 6,2 млн. лв. и части дебиторской задолженности по дивидендам на 1,3 млн. лвов.

Торговая дебиторская задолженность увеличилась на 7,8 млн. лвов. Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 5 млн. лвов.

Собственный капитал и пассивы

	31.12.2019	31.12.2018	изменение	отн. доля СК 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	134 798	134 798	-	26%
Выкупленные казначейские акции	(34 142)	(33 337)	2%	-7%
Резервы	382 549	357 310	7%	73%
Нераспределенная прибыль	39 439	30 448	30%	8%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	522 644	489 219	7%	100%
	31.12.2019	31.12.2018	изменение	отн. доля по общим пассивы 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАССИВЫ				
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные банковские кредиты	2 398	9 556	-75%	2%
Отложенные налоговые обязательства	6 209	6 235	-	4%
Государственное финансирование	4 858	5 397	-10%	3%
Лизинговые обязательства перед связанными сторонами	1 610	-	100%	1%
Арендные обязательства перед третьими лицами	954	-	100%	1%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 638	4 418	5%	3%
	20 667	25 606	-19%	13%
Текущие обязательства				
Краткосрочные банковские кредиты	100 359	65 652	53%	64%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	7 181	7 168	-	5%
Торговые обязательства	6 074	8 922	-32%	4%
Обязательства перед филиалами	6 664	633	953%	4%
Налоговые обязательства	2 329	1 884	24%	1%

Кредиторская задолженность перед персоналом и социальное обеспечение	7 266	7 119	2%	5%
Другие текущие обязательства	5 581	2 023	176%	4%
	135 454	93 401	45%	87%
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	156 121	119 007	31%	100%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	678 765	608 226	12%	

Собственный капитал увеличился на 33,4 млн. лв. или на 7%, достигнув 522,6 млн. лв. на 31.12.2019 г. по сравнению с 489,2 млн. лв. на 31.12.2018 г., в основном в результате прибыли за текущий период.

Нетекующие обязательства сократились на 4,9 млн. лв. или на 19% до 20,7 млн. лв. на конец 2019 г. по сравнению с 25,6 млн. лв. на конец 2018 г., в основном из-за уменьшения долгосрочных обязательств банковские кредиты на 7,1 млн. лв. и подписка новых лизинговых обязательств на сумму 2,6 млн. левов.

Текущие обязательства увеличились на 42,1 млн. лв. до 135,5 млн. лв. на конец 2019 г. по сравнению с 93,4 млн. лв. на конец 2018 года. Краткосрочные банковские кредиты увеличились на 34,7 млн. лв., торговые обязательства связанным компаниям с 6 млн. лв, налоговые обязательства 0,4 млн. лв. и другие текущие обязательства с 3,5 млн. левов. Торговые обязательства сократились на 2,8 млн. левов.

Финансовые показатели

	31.12.2019	31.12.2018	Промяна
Возвращение собственный капитал ((ROE) ¹	7,9%	6,9%	1%
Возвращение активов (ROA) ²	6,0%	5,5%	-0.5%
Коэффициент оборачиваемость активов ³	0,35	0,35	-
Коэффициент текущей ликвидности ⁴	1,49	2,12	-0.63
Коэффициент быстрой ликвидности ⁵	1,01	1,38	-0.34
Коэффициент денежная ликвидность ⁶	0,03	0,1	-0.07
Коэффициент финансовой автономии ⁷	3,35	4,11	-0.76

¹Чистая прибыль на ежегодной основе, принадлежащая собственного капитала Компании/ среднее арифметическое долевого участия, не относящегося к меньшинству, за последние пять четвертей

² Чистая прибыль на ежегодной основе, принадлежащая собственного капитала Компании /среднее последние пять четвертей

³ Выручка от продаж на годовой основе/ среднее арифметическое от общих активов за последние пять четвертей

⁴ Текущие активы / Текущие обязательства

⁵ Дебиторская задолженность + денежные средства / текущие обязательства

⁶ Денежные средства / Текущие обязательства

⁷ Собственный капитал/Пассивы

Денежные потоки

	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018 BGN '000
Чистые денежные потоки от (использованные в) операционной деятельности	47 591	32 317
Чистые денежные потоки, (использованные в) инвестиционной деятельности	(77 448)	(13 032)
Чистые денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности	24 845	(16 078)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(5 012)	3 207
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	8 971	5 764
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	3 959	8 971

Чистые денежные потоки в 2019 г., полученные от операционной деятельности, составили 47,6 млн. лв., приток инвестиций составил 77,4 млн. лв., а от финансовой деятельности составил отток в 24,8 млн. лв. входящий поток. В результате этой деятельности денежные средства и их эквиваленты снизились на 5 млн. лв. и по состоянию на 31.12.2019 составили 4 млн. лв. по сравнению с 9 млн. лв. на 01.01.2019 года.

Экология и защита окружающей среды

„Софарма“ АО соблюдает и выполняет свои обязательства в соответствии с национальным законодательством в области защиты окружающей среды. Компания применяет меры для:

- отдельный сбор отходов, минимизация, рекуперация и переработка производственных и муниципальных отходов;
- обеспечение соответствующей подготовки персонала по вопросам окружающей среды и предотвращения загрязнения;
- ответственно отвечает императивным требованиям Постановления Совета Министров 137 и Постановления об упаковке и упаковочных отходах;
- измеряются ежегодные выбросы отработанных газов в окружающем воздухе с фитохимического завода и завода для твердых составов;
- ежемесячно Софья Вода измеряет выбросы в сточных водах на производственных площадках А и В;

В 2019 г. отдельно собранные отходы увеличились на 4% по сравнению с предыдущим годом. Отходы производства передаются лицензированным компаниям по переработке. Измеренные годовые выбросы отработанных газов в атмосферный воздух, а также выбросы в сточные воды соответствуют требуемым стандартам. Условия разрешения на сброс выполнены. Раз в месяц составляется отчет о импортных и/или размещенных на рынке упаковках по типу материала, за который выплачивается ежемесячная оплата в „Екобулпак“ АО, с которым „Софарма“ АО имеет контракт на вывоз упаковочных отходов.

Персонал

Среднесписочная численность работников на 2019 г. в составляет 2 275 человек (против 2 137 на 2018 г.). В таблице ниже представлена более подробная информация о персонале компании.

	31.12.2019	отн. доля %
Количество работников на 31.12.2019 г.	2 246	100%
Высшее образование	952	42%
Высшее образование	47	2%
Среднее образование	1212	54%
Начальное образование	35	2%
Сотрудники до 30	219	10%
Сотрудники 31 - 40	416	18%
Сотрудники 41 - 50	651	29%
Сотрудники 51 - 60	755	34%
Сотрудники старше 60 лет	205	9%
Женщины	1408	63%
Мужчины	838	37%

Программы обучения, предлагаемые сотрудникам Компании, направлены на развитие компетенций сотрудников. Политика обучения специально направлена на предоставление профессиональных знаний, а также в отношении требований к здоровым и безопасным условиям труда.

Работники имеют право на более высокое дополнительное вознаграждение, требуемое действующим законодательством в сверхурочные, ночные смены и на работу по субботам, воскресеньям и в праздничные дни. Сотрудники, работающие в особых, вредных или опасных условиях, получают средства индивидуальной защиты и пособия.

3. Значительные события, произошедшие после даты составления годовой финансовой отчетности /п. 3, ст. 39 Закона о бухгалтерском учете/

- 22.01.2020 г. „Софарма“ АО начала выплачивать общий дивиденд в размере 5 центов на акцию, проголосовавший на Общем собрании акционеров 13.12.2019 г. Право на получение дивидендов имеют лица, внесенные в реестр „Центрального депозитария“ АО в качестве акционеров на 14-й день со дня проведения общего собрания, а именно 27.12.2019 года.

4. Дальнейшее развитие „Софарма“ АО /ст. 39, п. 4 Закона о бухгалтерском учете/и планируемая бизнес-политика в следующем году /ст. 247, п. 3 коммерческого права/

- На местном рынке Компания стремится предоставлять пациентам более доступное лечение путем регистрации новых непатентованных препаратов в более короткие сроки.
- На внешних рынках усилия направлены на сохранение и увеличение доли компании на основных рынках (Россия, Украина и Польша), а также на создание и расширение рыночных позиций в других странах (США, странах Средней и Восточной Европы и Кавказа области).
- Компания продолжает политику активного партнерства с признанными международными фармацевтическими компаниями, с новыми компаниями, а также расширяет ассортимент продукции уже налаженного сотрудничества.
- Оптимизация портфеля продуктов.

5. Исследования и разработки /ст. 39, п. 5 Закона о бухгалтерском учете/

„Софарма“ АО специализируется на исследованиях и разработках, главным образом, на генерических продуктах. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские проекты направлены на поиск и разработку новых формул и композиций или физических свойств (например, в форме лекарств или таблеток) продукта для его адаптации к текущим потребностям рынка. Стратегическая цель „Софарма“ АО в будущем добиться стабильного результата от разработки от восьми - десяти новых продуктов в год.

Компания в основном подает заявки на маркетинговые разрешения для новых продуктов, включая новые формы продуктов, в Болгарии и / или на экспортных рынках, а также для существующих продуктов на новых рынках.

Интеллектуальная собственность

Несмотря на то, что „Софарма“ АО ориентирована на непатентованные фармацевтические препараты, она уже много лет известна традиционным производством нескольких уникальных продуктов на основе растительных экстрактов, полученных с помощью запатентованных технологий. Эти продукты защищены в дополнение к товарным знакам и патентам или ноу-хау компании.

Что касается производимых ими дженериков, то „Софарма“ АО в силу своей рыночной специфики полагается на торговые марки, которые являются зарегистрированными товарными знаками компании.

За все годы своего существования „Софарма“ АО генерирует и защищает свою промышленную собственность. В результате Компания владеет большим количеством объектов промышленной собственности, большинство из которых - зарегистрированные права (торговые марки, патенты, образцы) и меньшая часть незарегистрированных объектов - в основном, технологии.

Эти активы являются результатом специальной политики Компании по обновлению продуктов и технологий, в частности, инноваций.

Новые разработки и продукты

- Новые лекарства на период январь - декабрь 2019 г.
 - Получено разрешение для использования лекарственного препарата-норадреналин 1 мг/мл концентрата для раствора/инфузии (Болгария, Латвия, Литва и Эстония)
- Новые лекарственные препараты, внедрены в производство
 - *Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion*
 - Ожидается, что к концу 2020 г. будет реализовано от 3 до 5 новых лекарственных препаратов.
- Новые регистрации и перерегистрации / изменения

Новые регистрации

- Получено 47 разрешений на маркетинг для новых направлений, 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).*
- Подана документация для регистрации 67 лекарственных средств в агентства новых направлений.

✓ *Косметическая продукция*

- 14 косметических продуктов были зарегистрированы в Грузии (два), Молдове (два), Польше (два), Казахстане (два), Украине (два), Армении (два) и Кыргызстане (два).

✓ *Пищевые добавки*

- 14 пищевые добавки были уведомлены для Болгарии, Азербайджана и Литвы.

✓ *Медицинская изделия*

- В Болгарии зарегистрировано 16 медицинских приборов.

Пререгистрации/промени

- Обновлено разрешения на продажу 81 лекарственного средства.
- Документация для обновления была предоставлена в разрешениях 107 медицинских учреждений.
- Агентства, утвержденные Агентством на 1 219 изменений в лекарственные средства.
- Представлено 1 370 изменений для лекарственных препаратов в агентствах.
- Разработки

- Ведется фармацевтическая разработка 17 новых лекарственных средств / проектов.
- Передано / в процессе передачи 27 лекарственных средств и подтверждено / оптимизация 64 производственных процессов / технологий.

6. Информация о приобретении собственных акций, требуемая в порядке статьи 187д Закона о коммерческой деятельности (ст. 39, п. 6 Закона о бухгалтерском учете)

В текущем году приобрели 210 462 количества акций и продали 3 000 номеров акций. Собственные акции, выкупленные в течение года, составили 0.16% акционерного капитала компании, а средняя цена приобретения составила 4,07 лв. за акцию.

	Акции	Уставный капитал, за вычетом выкупленных акций
	количество	BGN '000
Остаток на 01.01.2019 г.	125,916, 563	101,461
Выкупленные собственные акции	(232,131)	(801)
Расходы на собственные акции	-	(4)
Баланс по состоянию на 31.12.2019 г.	125,684,432	100,656

Совет директоров уполномочен выкупать акции при определенных условиях в соответствии с решениями Общего собрания акционеров, состоявшегося 23.06.2010 г., ВОСА от 30.11.2011 г., ВОСА от 01.11.2012 г., ВОСА от 28.02.2013 г. и ВОСА от 23.02.2018 года.

Количество и номинальная стоимость принадлежащих им акций и часть капитала, которую они представляют

„Софарма“ АО владеет 9 113 467 собственными акциями, что составляет 6.76% капитала компании.

7. Наличие филиалов предприятия / ст. 39, п. 7 Закона о бухгалтерском учете /

„Софарма“ АО не имеет филиалов.

8. Использованные финансовые инструменты / ст. 39, п. 8 Закона о бухгалтерском учете/

Общее управление рисками направлено на трудности прогнозирования финансовых рынков и минимизации потенциальных неблагоприятных последствий, которые могут повлиять на финансовые результаты и состояние Компании. В настоящее время финансовые риски выявляются, измеряются и контролируются с помощью различных механизмов контроля, применяемых для определения адекватных цен на продукты и услуги компании и заемного капитала, а также для адекватной оценки рыночных условий заимствований Компании. инвестиции и формы для поддержания свободных ликвидных активов без чрезмерной концентрации риска.

Управление рисками осуществляется на ежедневной основе руководством Компании в соответствии с политикой, установленной Советом директоров. Последний принял основные принципы общего управления финансовыми рисками, на основе которых были разработаны конкретные процедуры управления конкретными рисками, такими как валюта, цена, проценты, кредит и ликвидность, а также риск использования производных инструментов.

Кредитный риск

Кредит – это риск, при котором клиенты компании не смогут погасить в полном объеме и в установленные сроки суммы, причитающиеся им в торговой дебиторской задолженности. Последние представлены в отчете о финансовом положении в чистой сумме после вычета накопленных убытков от обесценения сомнительной и трудной для получения дебиторской задолженности. Такие нарушения производятся там, где и когда имели место события, определяющие потери от неколлективности в соответствии с предыдущим опытом.

В своей коммерческой практике компания внедрила различные схемы распределения, пока не достигнет существующего эффективного подхода в соответствии с рыночной ситуацией работы, с различными способами оплаты и с включением торговых скидок. Компания работает с контрагентами, имеющими историю взаимоотношений на основных рынках, сотрудничая с более чем 70 болгарскими и зарубежными лицензированными торговцами медикаментами.

Работа с НФМС и государственными больницами также требует политики отсроченных платежей. В этом смысле, несмотря на концентрацию кредитного риска, он контролируется посредством отбора, постоянного мониторинга ликвидности и финансовой устойчивости торговых партнеров, а также прямой связи с ними и поиска оперативных действий при первых признаках проблем.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это неблагоприятное положение компании, не способной безоговорочно выполнить все свои обязательства в соответствии с их сроком погашения. Компания генерирует и поддерживает достаточный объем ликвидных активов. Внутренним источником ликвидности для компании является ее основной бизнес, генерирующий достаточные операционные потоки. Внешние источники финансирования включают банки и других постоянных партнеров, чтобы изолировать возможный риск ликвидности, компания работает с системой альтернативных механизмов действий и прогнозов, конечный эффект которых заключается в поддержании хорошей ликвидности и, соответственно, способности финансировать свою бизнес-деятельность. Это дополняется постоянным мониторингом сроков погашения активов и пассивов и контролем оттока денежных средств.

Процентный риск денежного потока

В структуре активов Компании процентные активы представлены денежными средствами, согласованными с плавающей процентной ставкой, и предоставленными займами с фиксированной процентной ставкой. С другой стороны, заемные средства Компании в форме долгосрочных и краткосрочных займов обычно имеют переменную

процентную ставку. Это обстоятельство частично ставит денежные потоки компании в зависимость от процентного риска. Этот риск покрывается двумя способами:

а) оптимизация источников кредитных ресурсов для достижения относительно более низкой стоимости заемных средств;

б) комбинированная структура процентных ставок по кредитам, которая имеет две составляющие - постоянную и переменную, соотношение между которой и их абсолютной величиной может быть достигнуто и поддерживаться на благоприятном для компании уровне. Постоянный компонент имеет относительно низкую абсолютную величину достаточно большой относительной доли в общей процентной ставке. Это обстоятельство исключает вероятность существенного изменения процентных ставок при возможном обновлении переменного компонента. Это сводит к минимуму вероятность изменения неблагоприятного направления денежных потоков.

Руководство Компании в настоящее время отслеживает и анализирует подверженность изменениям процентных ставок. Моделируются различные сценарии рефинансирования, обновления существующих позиций и альтернативного финансирования. На основе этих сценариев измеряется влияние на финансовый результаты справедливости при изменении с определенными точками или процентами. Для каждого моделирования одно и то же предположение об изменении процентной ставки применяется ко всем основным валютам. Расчеты производятся по значительным процентным позициям.

IV. Информация по ст. 247 и ст. 240б Коммерческого закона

1. Информация по ст. 247 Коммерческого кодекса

Информация о деятельности компании, статусе и разъяснения по годовой финансовой отчетности

Раздел II, п. 2 описывает деятельность и статус Компании и объясняет годовую финансовую отчетность.

Вознаграждение, полученное в течение года членами советов

Вознаграждение и прочие краткосрочные доходы Совета директоров за 2019 год в размере 1 242 т. лв. (2018 г.: 1 401 т. лв.) являются следующими:

- ✚ текущего – 909 т. лв. (2018 г.: 970 т. лв.);
- ✚ tantieme - 333 т. лв. (2018 г.: 429 х. лв.);
- ✚ выплаты на основе акции – нет (2018 г. – 2 т. лв.).

Приобретены, принадлежать и передаваться членами советов директоров в течение года акциями и облигациями компании

Акции Компании, приобретенные, принадлежащие и переданные членами Совета директоров в 2019 году, представлены следующим образом:

Членове на Съвет на директорите	31.12.2019		31.12.2018		Приобретенные акции в 2019 г.	Переведенные акции в 2019 г.	Изменения
	Количество акции	отн. доля от капитала %	Количество акции	отн. доля 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 Виктор Чашев	111 142	0.08%	111 142	0.08%	-		0
Иван Венецков Бадински	350	0.0003%	350	0.0003%	-		0

Компания не имеет выпущенных облигаций.

Права членов советов по приобретению акций и облигаций Общества

Устав „Софарма“ АО не предусматривает ограничений права членом Совета директоров на приобретение акций и облигаций Компании.

Участие членом совета директоров в торговых компаниях в качестве партнеров с неограниченной ответственностью, владеющих более чем 25 процентами капитала другой компании, и их участие в управлении другими компаниями или кооперативами в качестве прокуроров, менеджеров или членом советов директоров

Участие членом совета директоров с более чем 25 процентами капитала других компаний:

Огнян Иванов Донев владеет прямой / косвенной значительной долей (более 25%) капитала следующих компаний:

- „Донев Инвестментс Холдинг“ АО, ЕИК 831915121, с адресом управления в городе София, ул. „Позитано“, № 12.
- „Телекомплект“ АО, ЕИК 831643753, с адресом управления в городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, здание А.
- „Софарма Билдингс“ АДСИЦ, ЕИК 175346309, с адресом управления в городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5.
- „Софарма Имоти“ АДСИЦ, ЕИК 175059266, с адресом управления в городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, здание А

- „Софпринт груп“ АО, ЕИК 175413277, с адресом управления в городе София, ул. „Позитано“ № 12.
- „Софконсулт груп“ АО, ЕИК 175413245, с адресом управления в городе София, ул. „Позитано“ № 12.
- „Елфарма“ АО - в ликвидации, ЕИК 130299513, с адресом управления в городе София, ул. „Ильенско шоссе“ №16.
- „Софарма“ АО, ЕИК: 831902088, с адресом управления в городе София, ул. „Ильенско шоссе“ № 16.
- „Енергоинвестмънт“ АО, ЕИК 200929754, с адресом управления в городе София, пл. „Славейков“ 9
- „ЗЕБРА.БГН“ АО, ЕИК 202936530, с адресом управления в городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, здание Б
- Частный детский сад „Симба“ ЕООД, ЕИК 204683684, с адресом управления в городе София, ул. „Ильенско шоссе“ №16
- Группы ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ , ЕИК 175322596, с адресом управления в городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, здание А

Весела Любенова Стоева контролирует или владеет прямой / косвенной значительной долей (более 25%) капитала следующих компаний:

- „ВЕС елекроинвест“ системс ООО, ЕИК 201712700, с адресом управления в городе София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9.
- „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, с адресом управления городе София, ул. „Алабин“ №48.
- „Акватикс“ ООД, ЕИК: 203934379, с адресом управления городе София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9.
- „ВЛС“ АО, ЕИК 175082980, с адресом управления городе София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9.

Александр Викторов Чаушев контролирует или имеет прямую / косвенную значительную долю (более 25%) капитала следующих компаний:

- „Алфа Ин“ ООО, ЕИК: 131156322, с адресом управления городе София, ул. „Димчо Дебелянов“ 1Б.

Иван Венетков Бадинский не имеет прямой / косвенной значительной доли (более 25%) в капитале компаний.

Огнян Кирилов Палавеев контролирует или имеет прямую / косвенную значительную долю (более 25%) капитала следующих компаний:

- „Мельничная деревня Стефаново“ ООО, ЕИК 201148801, с адресом управления городе София, ул. „Трайко Станоев“ № 3
- „Сириус“ ООО, ЕИК 110543305, с адресом управления городе София, ул. „Трайко Станоев“ № 3

- „ОКП Инвестмънтс ООО“, ЕИК: 204361991, с адресом управления городе София, ул. „Грушевый сад“ № 15

Участие членов совета директоров в управлении другими компаниями или кооперативами в качестве прокуроров, менеджеров или членов советов:

Огнян Иванов Донев участвует в органах управления / контроля в следующих компаниях:

- „Софарма трейдинг“ АО, ЕИК 103267194 с адресом городом София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 - Председатель СВ.
- „Донев инвестмънтс холдинг“ АО, ЕИК 831915121, с адресом городом София, ул. „Позитано“ № 12 – Председатель НС.
- „Телекомплект“ АО, ЕИК 831643753, с адресом управления городе София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А- Председатель НС.
- „Доверие Капитал“ АО, ЕИК 130362127, с адресом управления городе София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС.
- „Софарма“ АО, ЕИК: 831902088, с адресом управления городе София, ул. „Ильенское шоссе“ № 16 - Член Совета директоров и исполнительный директор.

Весела Любенова Стоева участвует в органах управления / контроля в следующих компаниях:

- „ВЛС“ АО, ЕИК 175082980, с адресом управления городе София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9 – Член на СД.
- „ВЕС елекроинвест системс“ ООО, ЕИК 201712700, с адресом управления городе София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9 – Управитель.
- Софарма АО, ЕИК: 831902088, с адресом управления городе София, ул. „Ильенское шоссе“ № 16 – Зам. Председатель на СД.

Александр Викторов Чаушев участвует в органах управления / контроля в следующих компаниях:

- „Монбат“ АО, ЕИК 111028849 с адресом управления городе София, область Лозенец, ул. „Голо Бърдо“ № 4 – Член на СД.
- „ДК-Домостроене“ АО, ЕИК 102148397 с адресом управления городе Бургас, ПК 8000, кв. „Победа“ – Член на СД.
- „Софарма“ АО, ЕИК 831902088, с адресом управления городе, ул. „Ильенское шоссе“ № 16 – Член на СД.

Иван Венетков Бадинский участвует в управлении / контроле следующих компаний:

- „Софарма“ АО, ЕИК: 831902088, с адресом управления городе София, ул. „Ильенское шоссе“ № 16 – Член на СД и прокуррист.

Огнян Кирилов Палавеев участвует в органах управления / контроля в следующих компаниях:

- „Сириус“ ООО, ЕИК 110543305, с адресом управления городе София ул. „Трайко Станоев“ № 3 - Управитель.
- „Софарма“ АО, ЕИК: 831902088, с адресом управления городе София, ул. „Ильенское шоссе“ № 16 – Член на СД.
- „Мельница деревня Стефаново“ ООО, ЕИК 2201148801, с адресом управления городе София, ул. „Трайко Станоев“ № 3 - Управитель.
- ОКП „Инвестмънтс“ ООО, ЕИК: 204361991, с адресом управления городе София, ул. „Грушевый сад“ 15 – Управитель.

Планируемый стопанска политика в следующем году (ст. 247, п. 3 Торгового кодекса)

Информация отражена в разделе III, т. 4 настоящего отчета - будущее развитие компании (ст.39, т. 4, Закона о бухгалтерском учете).

2. Информация в соответствии со статьей 240 б Коммерческого закона об обязательстве членов советов в письменном виде уведомлять совет директоров или совет директоров о заключении ими или их связанными сторонами договоров с компанией, которые выходят за рамки обычной деятельности или существенно отклоняются от рынка условия

В 2019 г. не было заключено контрактов вне обычного курса деятельности Компания или существенно отклоняется от рыночных условий.

V. Информация согласно Приложению 10 к п. 1, ст. 32, п. 2 Указа 2 ЗППЦБ

1. Информация, представленная в стоимостном и количественном выражении в разрезе основных категорий товаров, продуктов и / или предоставляемых услуг, с указанием их доли в выручке от продаж „Софарма“ АО в целом и изменениях, произошедших в течение финансового года

Информация включена в раздел III, п. 2 настоящего заявления. Компания не публикует информацию в количественном выражении из-за специфики производства.

2. Информация о выручке с разбивкой по категориям деятельности, внутренним и внешним рынкам, а также информация об источниках материальных поставок, необходимые для производства товаров или оказания услуг, отражающие степень зависимости от каждого отдельного продавца или покупателя / потребителя, если относительная доля любого из них превышает 10 процентов расходов или доходов от продаж, информация предоставляется каждому человеку отдельно, о его доле в продажах или покупках и его отношениях с эмитентом

Информация о доходах, распределенных по различным категориям деятельности, внутренним и внешним рынкам, приведена в разделе III, п.2 настоящего отчета.

Основными клиентами Компании с относительной долей более 10% в выручке от продаж в 2019 г. являются „Софарма Трейдинг“ АО с относительной долей 40%, Делта Сейлс ЛТД с относительной долей 34% и ООО Софарма Украина с относительной долей 10%.

- „Софарма Трейдинг“ АО с адресом городом София, область Надежда, бул. „Рожен“ № 16, основным видом деятельности является оптовая и розничная торговля лекарственными средствами и санитарно-техническим оборудованием. „Софарма Трейдинг“ АО является дочерней компанией „Софарма“ АО, которая выполняет функции „pre-wholesaler“ в процессе производства.
- „Делта Сейлс“ ЛТД с адресом 45 Pall Mall Лондон Великобритания, в основном занимается торговлей медикаментами за рубежом. Отношения регулируются договором купли-продажи.
- ООО „Софарма Украина“ с адресом управление – Украина, город Киев, Оболонский район, Московский № 9, корпус 4, этаж 2, офис 4-203. „Софарма Украина“ является дочерней компанией „Софарма“ АО.

Используемое сырье превышает 3 500 номенклатурных чисел, которые имеют динамическую структуру и различное происхождение (синтетическое, растительное), агрегатное (жидкое, твердое, газообразное).

Наибольшую относительную долю расходов на основные материалы составляют активные вещества - 40%, далее следуют упаковочные материалы - 22%, жидкие и твердые химические вещества - 15%, травы - 6%, санитарно-гигиенические и отделочные материалы - 5%, ампулы. - 4% и более.

Основная доля сырья и материалов обеспечена импортом. Источниками поставки являются проверенные производители, что соответствует нормативным требованиям и направлено на поддержание согласованности и отслеживаемости качества.

Соответствующие контрагенты работают в соответствии с требованиями GMP, GDP и другими отраслевыми стандартами. „Софарма“ АО работает с рядом болгарских и зарубежных поставщиков, выбор которых осуществляется в соответствии с разработанной внутренней процедурой и направлен на обеспечение как альтернативной безопасности в процессе поставок, так и конкурентной гибкости в торговых отношениях. Исходные условия, которые „Софарма“ АО устанавливает в процессе переговоров: Стабильность качества, конкурентоспособные цены, привлекательные условия оплаты, ритмичные и своевременные поставки, которые, с одной стороны, препятствуют накоплению материальных запасов и в то же время обеспечивают регулярность производственного процесса.

На 2019 год нет поставщиков, относительная доля которых превышает 10% от общей стоимости услуг и материалов.

3. Информация о значимых сделках

Компания признала, что значительными транзакциями являются те, которые приводят или, как можно разумно предположить, приводят к благоприятному или неблагоприятному изменению суммы 5 или более процентов выручки или чистой прибыли. В 2019 году таких сделок не было заключено.

4. Информация о сделках, заключенных между эмитентом и связанными сторонами в течение отчетного периода, предложениях по таким сделкам, а также о сделках, которые находятся за пределами его обычной деятельности или существенно отклоняются от рыночных условий, в котором эмитент или ее дочерняя компания является стороной с указанием стоимости сделок, характера подключения и любой информации, необходимой для оценки влияния на финансовое положение эмитента

Информация о сделках, заключенных между „Софарма“ АО и связанными сторонами в течение отчетного периода, приведена в приложении к годовому финансовому отчету „операции со связанными сторонами“. На очередном общем собрании акционеров, которое состоялось 07.06.2019 г., проходят голосование по следующим сделкам между компанией и связанными с ней сторонами:

- ✓ Сделка с целью оказания услуг по производству и контролю качества упаковочных материалов для лекарств, производимых „Софарма“ АО. „Софарма“ АО является заказчиком и получателем услуг, а „Софпринт груп“ АО является подрядчиком и поставщиком, поэтому для публичной компании „Софарма“ АО будет обязана связанное лицо „Софпринт груп“ АО в размере до 15 млн. лв. в год. Сделка планируется заключить со сроком действия 5 лет, в результате чего общая сумма сделки за предполагаемую продолжительность ее эксплуатации составит до 75 млн. левов.
- ✓ Рамочный контракт на аренду конференц-зон и парковочных мест между „Софарма“ АО в качестве Арендатора и „Софарма имоти“ АСИК в качестве арендодателя в течение 1 года с ценой аренды, пределяется в зависимости от емкости и продолжительности использования отдельных объектов, цены в зависимости от рыночной стоимости использования активов.
- ✓ Приложение к договору аренды от 01.08.2012 г. между „Софарма имоти“ АДЦИД в качестве арендодателя и „Софарма“ АО в качестве арендатора. Арендодатель будет платить арендатору за временное и для рассмотрения (аренда) и дополнительно к арендованным объектам по договору, офисные помещения, описанные в приложении, расположенные у Владельца комплекса „Софарма Бизнес Тауэрс“, срок аренды будет определяться оставшимся сроком аренды по указанному Договору аренды, не позднее 01.08.2022 г., но не менее 3 года и не более 5 лет.

На внеочередном общем собрании акционеров, которое состоялось 13.12.2019 г., проходят голосование по следующим сделкам между Компанией и связанными с ней сторонами:

✓ Заключение договора на оказание маркетинговых услуг по лекарственным средствам и медицинским изделиям между „Софарма“ АО в качестве Клиента и „Софарма Трейдинг“ АО в качестве Исполнитель, в соответствии с которым обязательства по „Софарма“ АО будут возникать в целом сумма сделки до 14,6 млн. лв. без учета НДС сроком на 2 года по состоянию на 13.12.2019 года.

„Софарма“ АО не заключила сделок, которые находятся вне ее обычной деятельности или существенно отклоняются от рыночных условий.

5. Информация о событиях и показателях необычного для эмитента характера, которые оказывают существенное влияние на его деятельность, а также на его доходы и расходы; оценка их влияния на результаты за текущий год

В 2019 г. нет событий и показатели необычной для „Софарма“ АО.

6. Информация о событиях и показателях необычного для эмитента характера, которые оказывают существенное влияние на его деятельность, а также на его доходы и расходы; оценка их влияния на результаты за текущий год

Условные обязательства, принятые Компанией по состоянию на 31.12.2019 г, изложены в годовой финансовой отчетности в приложении „Условные обязательства и обязательства“.

7. Информация об участии эмитента, его основных инвестициях в стране и за рубежом (в ценные бумаги, финансовые инструменты, нематериальные активы и недвижимое имущество), а также об инвестициях в ценные бумаги за пределами своей группы предприятий по смыслу Закона о бухгалтерском учете и источниках/методах финансирования

Информация о долях участия и основных инвестициях „Софарма“ АО в стране и за рубежом изложена в примечаниях к годовой финансовой отчетности -“Инвестиции в дочерние компании”, “Инвестиции имеющиеся в наличии для продажи”, и “Инвестиции в ассоциированные компании”. Соответственно, информация об инвестициях в нематериальные активы и недвижимость приведена в приложениях „Нематериальные активы”, „Недвижимость, завод и оборудование” и „Инвестиционная недвижимость”.

8. Информация о договорах, заключенных эмитентом, его дочерней компанией или материнской компанией в качестве заемщиков, кредитные договоры с указанием условий их погашения, включая сроки погашения, а также информация о предоставленных гарантии и обязательства

Информация о кредитных соглашениях, заключенных Sorpharma AD, указывается в годовой финансовой отчетности в дополнение к годовой финансовой отчетности „Долгосрочные банковские кредиты“ и „Краткосрочные банковские кредиты“. Информация за заключенные от дочерней дружества на „Софарма“ АД договоры за заемы еще будет посочена в консолидированном финансовом отчете на группу.

9. Информация заключенных эмитентом, его дочерней компанией или материнской компанией в качестве заемщиков, кредитные договоры с указанием условий их погашения, включая сроки погашения, а также информация о предоставленных гарантии и обязательства.

Долгосрочные займы, предоставленные „Софарма“ АО для ассоциированных компаний:

- Сумма контракта составляет 31 091 тыс. евро; процентная ставка – 3.5%; срок погашения - 31.12.2021 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. – 6 890 тыс. левов.
Долгосрочные займы, предоставленные дочерним предприятиям:
- Сумма контракта составляет 81 900 тыс. лв.; процентная ставка – 3.0%; срок погашения – 31.12.2025 г.; баланс по состоянию на 31.12.2019 г. - 81 999 тыс. левов.
- Сумма контракта составляет 3 400 тыс. лв.; процентная ставка – 3.0%; срок погашения - 31.12.2021 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 2 716 тыс. левов.
- Сумма контракта составляет 29 900 тыс. лв.; процентная ставка – 3.0%; срок погашения - 31.12.2021 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 0 тыс. левов.
- Сумма контракта составляет 700 тыс. евро; процентная ставка – 3.0%; срок погашения - 31.12.2021 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 0 тыс. левов.

Долгосрочные займы, предоставленные дочерним организациям, предназначены для оказания помощи в финансировании деятельности этих организаций в общих стратегических целях. Они обеспечены залогом ценных бумаг (акций) и векселями.

Долгосрочные займы от „Софарма“ АО третьим лицам

- Сумма контракта составляет 695 тыс. евро; процентная ставка – 3.05%; срок погашения - 12/10/2022 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 1 393 тыс. левов;
- Сумма контракта составляет 2 500 тыс. евро; процентная ставка – 3.05%; срок погашения - 29.06.2023 г. ; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 4 890 тыс. левов;

- Сумма контракта составляет 24 тыс. лв.; процентная ставка – 5.00%; срок погашения - 14.03.2023 г. ; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 15 тыс. левов.

Текущие торговые кредиты, предоставленные „Софарма“ АО связанным сторонам:

Компании, связанные через ключевой управленческий персонал:

- Сумма контракта 4 014 тыс. евро; процентная ставка – 2.81%; срок погашения – 31.12. 2019 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 0 тыс. левов;

Из дочерних компаний:

- Сумма контракта 2 770 тыс. евро; процентная ставка – 4.70%; срок погашения – 31.12.2019 г.; остаток на 31.12.2019 г. - 3 443 тыс. левов;
- Сумма контракта 14 109 тыс. лв.; процентная ставка – 4.10%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток на 31.12.2019 г. - 5 664 тыс. левов;
- Сумма контракта 3 050 тыс. лв.; процентная ставка – 3.50%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток на 31.12.2019 г. - 1 661 тыс. левов.
- Сумма контракта 390 тыс. евро; процентная ставка – 3.95%; срок погашения – 10.05.2020 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 811 тыс. левов.

Для других связанных сторон:

- Сумма контракта 190 тыс. лв.; процентная ставка – 3.50%; срок погашения - 31.12.2020 г.; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 49 тыс. левов.
- Сумма контракта 5,990 тыс. лв.; процентная ставка – 3.10%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 5 999 тыс. левов.

Краткосрочные займы, предоставленные дочерним организациям, предназначены для поддержки финансирования деятельности этих организаций в общих стратегических целях. Они обеспечены ставками на акции и ценные бумаги (акции).

Информация о кредитных соглашениях, заключенных дочерними компаниями „Софарма“ АО, будет указана в консолидированной финансовой отчетности группы.

Предоставляется текущие коммерческие кредиты от „Софарма“ АО третьим лицам:

- Сумма контракта 4 184 тыс. лв.; процентная ставка - 4.30%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток на 31.12.2019 г. - 889 тыс. левов;
- Сумма контракта 832 тыс. лв.; процентная ставка - 4.50%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток на 31.12.2020 г.- 496 тыс. левов.
- Сумма контракта 949 тыс. лв.; процентная ставка – 4.70%; срок погашения – 31.12.2020 г.; остаток на 31.12.2019 г. - 110 тыс. левов.
- Сумма контракта 4 511 тыс. лв.; процентная ставка – 2.55%; срок погашения - 31.12.2020 г. ; остаток по состоянию на 31.12.2019 г. - 4 549 тыс. левов.

10. Информация об использовании средств нового выпуска ценных бумаг за отчетный период

В течение отчетного периода новый выпуск ценных бумаг не проводился.

11. Анализ взаимосвязи между финансовыми результатами, достигнутыми в финансовой отчетности за финансовый год, и ранее опубликованными оценками этих результатов

Прогнозы по финансовым результатам не опубликованы.

12. Анализ и оценка политики управления финансовыми ресурсами с указанием вариантов обслуживания обязательств, потенциальных угроз и мер, которые эмитент предпринял или собирается предпринять для их устранения

Руководство компании постоянно контролирует взыскание дебиторской задолженности, выполнение финансовых коэффициентов заключенных банковских договоров и обеспечивает регулярное обслуживание своих обязательств. Управление финансовыми рисками подробно раскрыто в приложении по „Управлению финансовыми рисками“ к индивидуальной финансовой отчетности Компании.

13. Оценка возможностей реализации инвестиционных намерений с указанием объема свободных средств и отражением возможных изменений в структуре финансирования этой деятельности

Инвестиционная программа компании на 2020 г. включает инвестиции в размере 14 млн. лв. на приобретение земли, зданий, машин, оборудования и программного обеспечения, возможных изменений в структуре финансирования этой деятельности.

Источниками финансирования являются собственные средства от обычной предпринимательской деятельности. Компания не имеет никаких трудностей с реализацией своих инвестиционных намерений и платежей за свою операционную деятельность генерируемому положительному паричину и хорошей ликвидности.

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

През отчетния период не са наступили промени в основните принципи на управление на „Софарма“ АО и неговата икономическа група.

15. Информация об изменениях за отчетный период в общих принципах управления эмитентом и его группой предприятий по смыслу Закона о бухгалтерском учете

Информация рассматривается в пункте 3 Декларации о корпоративном управлении в соответствии со ст. 100н, п. 8 ЗППКБ, который является отдельным отчетом, опубликованным вместе с отчетом о деятельности.

16. Информация об изменениях в органах управления и контроля за финансовый год

В течение отчетного периода не будет никаких изменений в руководящих и надзорных органах „Софарма“ АО.

17. Информация о размере вознаграждения, призы и/или выгоды каждого из членов управленческих и контрольных органов за финансовый год, уплаченный эмитентом и его дочерними компаниями, были ли они включены в расходы эмитента или получены из распределения прибыли, в том числе:

- Размер вознаграждения, выплачиваемого Компанией членам Совета директоров и Прокурору:

	Вознаграждение BGN	Тантиеме BGN	Бонусные акции	По трудовому договору	Общий
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
Прокуратор-Ив.Бадински	60 000	-	-	-	60 000

Взносы по социальному обеспечению на счет членов Совета директоров, рассчитанные за период январь-декабрь 2019 г., составляют 13 838,40 левов.

- Размер вознаграждения, начисляемого Обществом членам Совета директоров и прокурору:

	Вознаграждение BGN	Тантиеме BGN	Бонусные акции	По трудовому договору	Общий
Огнян Иванов Донев	354 104	332 983	-	-	687 087
Весела Любенова Стоева	120 000	-	-	72 202	192 202

Отчет о деятельности „Софарма“ АО за 2019 г.

Огнян Кирилов Палавеев	120 400	-	-	-	120 400
Александр Викторов Чаушев	120 400	-	-	-	120 400
Иван Венецков Бадински	120 000	-	-	54 288	174 288
Прокуратор-Ив.Бадински	60 000	-	-	-	60 000

Информация о размере вознаграждения членов Совета директоров „Софарма“ АО указана в разделе IV настоящего заявления - информация в соответствии со ст. 247 Торгового кодекса, п. 2.

- Условное или отсроченное вознаграждение, возникшее в течение года, даже если вознаграждение подлежит выплате позднее:

На основании ст. 24, п. 3,Б Устава исполнительного директора Общества, дополнительное вознаграждение в размере до 1% от суммы прибыли определено в соответствии с соответствующим Годовым финансовым отчетом Общего собрания акционеров, принятым на Общем собрании акционеров.

Согласно ст. 7.2, п. 3 Политики вознаграждения 40% дополнительного вознаграждения Исполнительного директора откладывается на три года со следующими суммами:

- 151 046,79 левов со сроком погашения до 2020 г.;
- 166 079,39 левов со сроком погашения до 2021 г.;
- 126 400,37 левов со сроком погашения до 2022 г.

- Сумма начисленного и выплачиваемого вознаграждения членов Комитета по аудиту:

Члены Комитета по аудиту	Вознаграждение BGN
Цветанка Златева	12 000
Василь Найденов	12 000
Кристина Атанасова – Эллиотт	12 000

Взносы по социальному обеспечению на счет компании членов ревизионной комиссии, рассчитанный за период январь - декабрь 2019 г, составляет 2 306,40 левов.

18. Информация о владениях членами управленческих и контрольных органов, прокурорами и акциями высшего руководства эмитента, включая акции каждого из них отдельно и в процентах от доли в каждом классе, и предоставленная им по опционам эмитента на его ценные бумаги - тип у и количество ценных бумаг, на которых составляются опционы, стоимость осуществления опционов, цена покупки, если таковые имеются, и срок опционов

Информация об акциях, принадлежащих членам Совета директоров „Софарма“ АО, указана в разделе IV настоящего отчета - информация согласно ст. 247 Торгового кодекса, п. 2.

Члены Ревизионной комбройссии	31.12.2019		31.12.2018		Изменение
	Количество акции	отн. доля капитала%	Количество акции	отн. доля капитала%	
Цветанка Златева	-	-	-	-	-
Василь Найденов	186	0,00007%	186	0,00007%	86
Кристина Атанасова - Эллиотт	-	-	-	-	-

19. Соглашения (в том числе после окончания финансового года), которые могут привести к изменениям относительной доли акций или облигаций существующих акционеров или держателей облигаций в будущем

Таких договоренностей нет.

20. Информация о незавершенных судебных, административных или арбитражных разбирательствах в отношении обязательств или претензий эмитента в размере не менее 10 процентов его собственного капитала; если общая стоимость обязательств или дебиторской задолженности эмитента во всех начатых процессах превышает 10 процентов его собственного капитала, информация о каждом производстве должна представляться отдельно

В отношении обязательств или претензий не ведутся судебные, административные или арбитражные разбирательства.

21. Данные для директора по связям с инвесторами, включая телефон и адрес для корреспонденции

Директор по связям с инвесторами - Пелагия Вячева, тел. +359 2 8134 523, адрес

для корреспонденции - город София, ул. „Лачезар Станчев“ № 5, здание А, этаж 11.

VI. Информация согласно Приложению 11 к ст. 32, п. 1, п.4 Постановления 2 ЗППЦБ

1. Структура капитала компании, включая ценные бумаги, которые не являются допущены к торгам на регулируемом рынке в Республике Болгария или в другом государстве-члене, с указанием различных классов акций, прав и обязанностей, связанных с каждым из классов акций, и той части общего капитала, которая составляет каждый класс

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО по состоянию на 31.12.2019 г., составляет 134 797 899 акции с номинальной стоимостью 1 лв. за акцию. Все выпущенные акции являются именными, дематериализованными, обыкновенными и неделимыми в соответствии с Уставом Компании. Все выпущенные акции относятся к одному классу. Каждая акция дает право одного голоса на Общем собрании акционеров, право на получение дивидендов и ликвидационной доли пропорционально номинальной стоимости акции.

Структура капитала „Софарма“ АО до 31.12.2019 г.:

- Индивидуальные участники - 6 738 шт. - 9 894 764 шт. акции – 7.34%
- Юридические лица - 165 шт. - 124 903 135 шт. акции – 92.66%

Капитал компании может быть увеличен решением общего собрания акционеров, принятым большинством в соответствии с требованиями законодательства. В случае увеличения капитала каждый акционер имеет право приобрести акции новой эмиссии, которые соответствуют его доле в капитале до увеличения. Акционер не может участвовать ни лично, ни через голосующего представителя для:

- ✓ Предъявление к нему претензий.
- ✓ Осуществление действий или отказ от действий, связанных с выполнением своих обязанностей перед Компанией.
- ✓ При принятии решения по ст. 114, п. 1 ЗППЦБ, в случаях, когда заинтересованная сторона по смыслу ЗППЦБ.

Акции компании торгуются на Болгарской фондовой бирже-София, АД, Основной рынок (БФБ), Акции сегмента PREMIUM и официальный рынок Варшавской фондовой биржи. Акции участвуют в формировании индексов SOFIX, BGBX40 и BGTR30 БФБ – София АО. Акции компании включены в расширенный индекс общего рынка Dow Jones STOXX EU с весом 0.11%, весом 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификате Райффайзенбанк-Raiffeisen Osteuropa Fonds и в индекс blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted.

„Софарма“ АО одна из трех болгарских компаний, включенных в Индекс Центральной и Восточной Европы (ЦИЕ), который Варшавская фондовая биржа начала рассчитывать 30.05.2012 года. Индекс называется WIG-SEE и является третьим после WIG-Польша и WIG-Украина, который основан на происхождении компаний по странам. WIG-SEE рассчитывается на основе общей доходности и включает дивидендную доходность и права на подписку на акции.

Значимые показатели по акциям „Софарма“ АО

	31.12.2019	31.12.2018
Общее количество выпущенных акций	134 797 899	134 797 899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала	125 896 515	125 798 842
Количество акций в обращении на конец периода	125 684 432	125 916 563
Чистая прибыль на акцию в левах ¹	0,321	0,265
Цена за акцию на конец периода в левах	3,406	3,517
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P / E)	10,61	13,27
Балансовая стоимость одной акции в левах ²	4,158	3,885
Цена за акцию / Балансовая стоимость за акцию (P / B)	0,82	0,91
Доходы от продажи одной акции в левах ³	1,835	1,687
Цена за акцию / Продажи за акцию (P / S)	1,86	2,08
Рыночная капитализация на конец периода в левах	459 121 644	474 084 211

¹ Чистая прибыль за последние четыре квартала / средневзвешенное количество акций в обращении за тот же период

² Собственный капитал / количество акций в обращении на конец периода

³ Доход от продаж за последние четыре квартала / количество акций в обращении на конец периода

Торги акциями „Софарма“ АО на БФБ – София АО на периода 01.01.2019 г. - 31.12.2019 г.



2. Ограничения на передачу ценных бумаг, такие как ограничения на владение ценными бумагами или необходимость получения разрешения от компании или другого акционера

Нет никаких ограничений в отношении владения акциями или необходимости получения одобрения от „Софарма“ АО или другого акционера. В Компанию отсутствуют данные, которые дают основания полагать, что существуют какие-либо ограничения на передачу акций.

Замена дематериализованных именных акций акциями на предъявителя и введение ограничений на их передачу допустимы после исключения компании из реестра Комиссии по финансовому надзору.

Операции с зарегистрированными дематериализованными акциями Компании могут осуществляться только на регулируемых рынках ценных бумаг через инвестиционных посредников, а также иными способами, регулируемые законодательством.

Передача именных бездокументарных акций, выпущенных обществом, действует с момента внесения сделки в реестр Центрального депозитария, удостоверяющего права на эти акции. Передача дематериализованных зарегистрированных акций осуществляется в соответствии с требованиями действующего законодательства.

3. Информация о прямом и косвенном владении 5 и более процентами прав голоса на общем собрании компании, включая данные об акционерах, объем их владения и порядок владения акциями.

Акционерами, владеющими более 5 процентов капитала Компании по состоянию на 31.12.2019 г., являются:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Количество акции	%	Количество акции	%
„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АО, ЕИК 831915121, город София, ул. „Позитано“ № 12	34 267 577	25.42%	34 240 629	25.40%
„Телекомплект инвест“ АО, ЕИК 201653294, город София, пл. „Славейков“ № 9	27 881 287	20.68%	27 571 252	20.45%
„Софарма“ АО, ЕИК 831902088, город.София, ул. „Ильенское шоссе“ 16	9 113 467	6.76%	8 881 336	6.59%
„Ромфарм Компани“ ООО, ЕИК 200732874, город София, ж.к. Младост, ул. „Боян Дамянов“ № 7, эт.1, офис 3	8 366 347	6.21%	8 131 347	6.03%
ОУПФ „Алианц Болгария“, ЕИК: 130477720, город София, ул. „Дамян Груев“ 42	6 860 574	5.09%	n/a	n/a

4. Данные об акционере с особыми правами контроля и описание этих прав

Устав „Софарма“ АО не предусматривает специальных прав контроля.

5. Система контроля за осуществлением права голоса в случаях, когда сотрудники компании также являются ее акционерами, и когда контроль не осуществляется непосредственно ими

Не существует специальной системы контроля для осуществления права голоса в тех случаях, когда сотрудники компании также являются ее акционерами, и когда контроль не осуществляется непосредственно ими. Акционеры могут присутствовать на Общем собрании лично или через уполномоченного представителя. Несколько акционеров могут уполномочить общего представителя.

Для участия в общем собрании акционеры должны быть легитимированы документом, предусмотренным законом, удостоверяющим права на принадлежащие им акции. Представители акционеров Общего собрания должны быть легитимированы с помощью явной письменной доверенности, имеющей минимальное содержание, указанное в Указе. Право голоса осуществляют лица, приобретшие акции, не позднее, чем за 14 дней до даты проведения общего собрания.

6. Ограничения прав голоса, такие как ограничения прав голоса акционеров с определенным процентом или количеством голосов, крайний срок для осуществления прав голоса или системы, в которых при сотрудничестве с компанией финансовые права, связанные с акциями, отделены от права собственности на акции

Таких ограничений нет.

7. Соглашения с акционерами, которые известны компании и могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса

Таких соглашений нет.

8. Положения, касающиеся назначения и увольнения членов руководящих органов компании и внесения поправок и дополнений в уставы

Членами Совета директоров могут быть физические и юридические лица, отвечающие требованиям ст. 234 Коммерческого закона и ст. 116а, п. 2 Закона о публичном предложении ценных бумаг.

Когда член Совета директоров является юридическим лицом, он назначает представителя (ей) для выполнения своих обязанностей в Совете директоров. Юридическое лицо несет солидарную ответственность вместе с другими членами Совета за обязательства, вытекающие из действий его представителя.

Физические лица, представляющие юридические лица - члены Совета директоров, должны соответствовать требованиям ст. 234, п. 2 Торгового кодекса.

Лица, которые были членами руководящего или надзорного органа компании, прекращенной в результате банкротства в течение последних двух лет, предшествующих дате принятия решения о банкротстве, не могут быть членами Совета директоров, если остаются неудовлетворенные кредиторы.

Лицо, которое являлось менеджером, членом управляющего или надзорного органа компании, в отношении которой был введен в действие уголовный указ, что он не выполнил свои обязательства по созданию и поддержанию своих назначенных уровней запасов в соответствии с запасы нефти и нефтепродуктов.

Не менее трети членов совета директоров должны быть независимыми лицами. Независимый член правления не может быть:

- ✓ сотрудник публичной компании;
- ✓ акционер, который владеет напрямую или через связанные стороны не менее чем 25 процентами голосов на общем собрании или является стороной, связанной с компанией;
- ✓ лицо, имеющее длительные коммерческие отношения с публичной компанией;
- ✓ член управляющего или надзорного органа, прокурор или работник компании или иного юридического лица;
- ✓ связанная сторона с другим членом управляющего или контролирующего органа публичной компании.

Члены Совета директоров могут быть переизбраны без ограничений.

В случае изменений в законодательстве на следующем Общем собрании акционеров будет принято решение о внесении изменений в Устав с целью приведения его положений в соответствие с положениями действующих нормативных актов. До принятия такого решения тексты соответствующего Статута толкуются в соответствии с Конституцией и законами страны.

В Устав вносятся поправки по решению Общего собрания акционеров большинством в 2/3 (две трети) капитала, представленного на Общем собрании. Настоящий Устав внесен в Торговый реестр под номером № 20180308134116.

9. Полномочия органов управления общества, в том числе право принятия решения о выпуске и выкупе акций общества

Полномочия Совета директоров регламентируются Уставом Общества. Решения, которые могут быть приняты квалифицированным большинством в 2/3 членами Совета директоров, определяются для того, чтобы быть действительными.

Совет директоров уполномочен выкупать акции при определенных условиях в соответствии с решениями Общего собрания акционеров, состоявшегося 23.06.2010 г., ВОСА от 30.11.2011 г., ВОСА от 01.11.2012 г., ВОСА от 28.02. 2013 и ВОСА от 23.02.2018 года.

10. Существенные контракты компании, которые приводят к возникновению, изменению или расторжению в связи с изменением контроля над компанией в ходе обязательных тендеров и их последствиями, если раскрытие этой информации не может нанести серьезный вред компании; исключение из предыдущего предложения не применяется в случаях, когда компания обязана раскрывать информацию в соответствии с законом

Таких контрактов нет.

11. Соглашения между компанией и ее руководящими органами или работниками о выплате компенсации при увольнении или увольнении без законного основания или при увольнении по причинам, связанным с тендерным предложением

Таких соглашений нет.



Дата: 16.03.2020

д-р.эк.н. Огнян Донев
/Исполнительный директор/