

“СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД



РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Настоящият Регистрационен документ (“Документът”) съдържа цялата информация за “Софарма Трейдинг” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях, представляват Проспект за публично предлагане на акции. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Датата на този Документ е 02.09.2019 г.

Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящия Регистрационен документ с решение № /2019 г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

“Софарма Трейдинг” АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, в качеството му на мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Представляващите “Софарма Трейдинг” АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на Документа, че доколкото им е известно, настоящият Проспект съдържа цялата информация относно Емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите “Софарма Трейдинг” АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на документа, че Проспектът отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Проспект, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД и „Елана Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети, (виж „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Документ, които не са дефинирани по друг начин в Документа, имат значението, представено в „Съкращения и дефиниции“. В „Съкращения и Дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Документа.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до “Софарма Трейдинг” АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите.

Настоящият Документ има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в ценни книжа на Дружеството. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор. Съдържанието на настоящия Документ не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в ценни книжа води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Документ в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, както и раздел „Рискови фактори“ в Документа за предлаганите ценни книжа, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в съответните ценни книжа.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции, следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на акциите могат да се понижи, както и да се повиши.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството или „Елана Трейдинг“ АД.

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството или Групата след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на Проспекта.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да придобива от Предлаганите Акции и, в това си качество, може да запази, закупи, продаде, предложи за продажба или по друг начин да се разпорежи за собствена сметка с тези акции, други ценни книжа на “Софарма Трейдинг” АД или други инвестиции, свързани с Предлагането или по друг начин. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“МСФО”), приети от ЕС.

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е представена на консолидирана база.

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този Документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този Документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира “Софарма Трейдинг” АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация, съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. “Софарма Трейдинг” АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Дружеството е осведомено и е способно да установи, не са пропуснати никакви факти, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този Документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това, Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща Проспекта, съдържанието на Интернет страницата на “Софарма Трейдинг” АД не представлява част от този Проспект.

СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

“Емитентът”, „Дружеството”, “Групата” - “Софарма Трейдинг” АД ;

„Инвестиционния Посредник“, „Мениджъра“ – „Елана Трейдинг“ АД;

„Предлаганите акции“, „Новите акции“ – емисията акции - предмет на настоящото предлагане;

„Предлагането“ – настоящето записване на акции от увеличението на капитала на “Софарма Трейдинг” АД;

„Проспект” – настоящият проспект за първично публично предлагане;

„Регистрационен документ” - Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта);

„Документ за предлаганите ценни книжа” – Настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта);

„Резюме” - Резюме (Част III на Проспекта);

“КФН” – Комисия за финансов надзор;

„Заместник-председателят” – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

“БФБ” – „Българска фондова борса“ АД;

„ЦД” – „Централен Депозитар“ АД;

“МСФО” - Международните стандарти за финансова отчетност;

„СД” – Съвет на директорите;

„ОСА” – Общо събрание на акционерите;

„ТЗ” – Търговски закон;

„ТР” – Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията;

„ЗППЦК” – Закон за публично предлагане на ценни книжа;

„ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗПМПЗФИ” – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ” – Закон за особените залози;

„Наредба № 38” - Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС” – Европейски съюз.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	7
2. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
3.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА.....	9
3.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОТРАСЪЛА	12
3.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО.....	14
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	18
4.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	18
4.2. ИНВЕСТИЦИИ.....	19
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	21
5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	21
5.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ.....	23
5.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ	24
5.4. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....	24
5.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.....	24
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	27
6.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА.....	27
6.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА	28
7. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	29
7.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАВИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.....	29
7.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА	32
8. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	33
8.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	33
8.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	36
9. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	38
9.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА.....	38
9.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.....	39
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕ	40
10. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	42
11. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	43
11.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ	43
11.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	43
12. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ	44
13. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.	45
13.1. ОБЩИ ПРАВИЛА.....	45
13.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО	46

13.3. ДРУГИ ЧЛЕНОВЕ НА ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО.....	48
13.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА.....	49
13.5. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО	50
13.6. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	50
14. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ	50
14.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	50
14.2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	51
15. ЗАЕТИ ЛИЦА	51
15.1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА	51
15.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ.....	51
15.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	51
16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	52
16.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ.....	52
16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС.....	52
16.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ.....	52
16.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	52
17. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	53
18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	58
18.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	58
18.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	58
18.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	59
18.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	59
18.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	59
18.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	59
18.7. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	60
19. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	61
19.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА	61
19.2. Учредителен договор и Устав	62
20. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	64
21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	64
21.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА	64
21.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ.	65
21.3. ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД ОТ ЕКСПЕРТИ.....	65
21.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ	65
21.5. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	65
21.6. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ	66

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

“Софарма Трейдинг” АД се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Огнян Донев – Председател на СД;
- Ангел Йорданов – Член на СД;
- Димитър Георгиев Димитров – член на СД и Изпълнителен директор;

Бизнес адресът на членовете на СД е гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4, и адрес за кореспонденция гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда В, ет. 12, представляван от Зам. председателя на СД Камен Колчев и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставители на финансовите отчети на Дружеството за 2016 са Димитър Богомилов – финансов директор и Теодомир Цветков – главен счетоводител на Дружеството. Съставители на финансовите отчети на Дружеството за 2017 г. са Димитър Богомилов – финансов директор и Диана Николова – главен счетоводител на Дружеството. Съставители на финансовите отчети на Дружеството за 2018 г., както и на междинните финансови отчети към 31.03.2019 г. и 30.06.2019 г., са Димитър Николов – финансов директор и Диана Николова – главен счетоводител на Дружеството. Бизнес адресът на съставителите на финансовите отчети е София, гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12.

Одитор на Дружеството към датата на Проспекта и за предходните две финансови години е регистрираното одиторско предприятие „Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД, чрез регистрирания одитор Красимира Радева, с бизнес адрес: гр. София, ул. "Стара планина" № 5, ет. 6 и Рег. № 129.

Одитор на Дружеството за 2016 е регистрираното одиторско предприятие „АФА” ООД, чрез регистрираните одитори Рени Йорданова (рег. № 0006) и Юлия Анчева (рег. № 0716), с бизнес адрес: гр. София, ул. "Оборище" № 38.

„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД и **„АФА” ООД**, чрез съответните регистрирани одитори, са извършили проверка на годишните финансови отчети за 2016г., 2017г. и 2018г. съгласно Международните счетоводни стандарти (МСС), както и в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

Декларации от членовете на Съвета на Директорите на “Софарма Трейдинг” АД и ИП „Елана Трейдинг” АД, от регистрираните одитори и от съставителите на финансовите отчети са приложени към Проспекта.

2. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на [Неодитирания консолидиран отчет на Дружеството към 30 юни 2019г.](#), [Неодитиран консолидиран отчет на Дружеството към 30 юни 2018 г.](#), [Одитирания консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2018г.](#), [Одитирания консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2017г.](#) и [Консолидирания отчет на Дружеството към 31 декември 2016г.](#) Същите са приложени като неразделна част към настоящия Документ.

Таблица 1: Финансова информация за “Софарма Трейдинг” АД за периода 01.01.2016– 30.06.2019 г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Приходи от основна дейност	613 130	721 387	887 793	430 419	458 173
Разходи за основна дейност	(608 954)	(719 546)	(890 742)	(431 188)	(459 982)
Други приходи/ (загуби) от дейността, нето	6 152	8 206	14 194	6 129	7 402
Финансови приходи/разходи (нетно)	2 089	1 307	(1 059)	(563)	(645)
Нетна печалба/загуба, принадлежаща на групата	10 872	9 740	8 546	3 933	4 114
Нетна печалба/загуба на акция в лв.	0.33	0.30	0.26	0.12	0.13
Сума на активите	279 856	401 690	418 064	396 316	458 620
Сума на текущите активи	245 335	326 855	337 471	322 580	345 478
Сума на нетекущите активи	34 521	74 835	80 593	73 736	113 142
Собствен капитал (вкл. неконтролиращо участие)	65 763	72 408	69 710	66 518	61 896
Акционерен капитал	32 905	32 905	32 905	32 905	32 905
Сума на текущите пасиви	210 757	291 901	317 124	295 748	343 068
Сума на нетекущите пасиви	3 336	37 381	31 230	34 050	53 656
Сума на пасивите	214 093	329 282	348 354	329 798	396 724
Гласуван дивидент	9 872	9 872	9 872	9 872	9 872
Дивидент на акция в лв.	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ИЗПОЛЗВАНИЕТО В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ДУМИ “ОЧАКВА”, “ВЪРВА”, “ВЪЗНАМЕРЯВА” И ДРУГИ ПОДОБНИ УКАЗВАТ ЗА ИЗЯВЛЕНИЯ, КОИТО СА ПРОГНОЗНИ ПО СВОЯ ХАРАКТЕР И/ИЛИ СЕ ОТНАСЯТ ЗА БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ И УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БЪДЕЩИТЕ БИЗНЕС И ФИНАНСОВИ ПЛАНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА МУ И НА ФИНАНСОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ. ПРЕДУПРЕЖДАВАМЕ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ИЗЯВЛЕНИЯ НЕ СА ГАРАНЦИЯ ЗА БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО И САМИ ПО СЕБЕ СИ СА ОБЕКТ НА РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

3.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

3.1.1. СРАВНИТЕЛНО ВИСОКАТА ЗАДЛЪЖНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО КРИЕ РИСКОВЕ

Икономическата среда и секторът, в който оперира “Софарма Трейдинг” АД, както и инвестиционната програма на Дружеството през последните години изискват използването на сравнително голям по обем оборотен капитал. За финансирането му се използват основно краткосрочни банкови заеми, както и договор за факторинг. Въпреки че към момента не са налице затруднения при осигуряването на нужното за дейността на Дружеството финансиране и Дружеството ползва изгодни условия за финансиране, не може да се гарантира, че това ще продължи и в бъдеще. Размерът на лихвоносните задължения надхвърля неколкостранно размера на собствения капитал на “Софарма Трейдинг” АД, и макар това да е обичайна практика за сектора, крие своите рискове за акционерите. Въпреки че Дружеството управлява ефективно структурата и сроковете на плащанията по заемите, и въпреки че може да разчита на Компанията-майка при настъпване на неблагоприятни обстоятелства, няма гаранция, че при влошаване на макроикономическата обстановка и/или вследствие на други фактори, влияещи върху приходите и паричните потоци, “Софарма Трейдинг” АД няма да се окаже в ситуация на невъзможност да плати изцяло или навреме своите задължения към финансови институции и/или да не успее да осигури нужното за дейността на Дружеството финансиране. Подобно неблагоприятно развитие, макар и според нас малко вероятно, може да има значително отражение както върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, така и върху неговата репутация и надеждност като платец.

3.1.2. Някои от контрагентите на Дружеството може да не платят дължимите суми

Дейността на “Софарма Трейдинг” АД е свързана с множество бизнес и финансови контрагенти. Въпреки предварителното проучване на тяхната платежоспособност, е възможно някои от тези контрагенти да не бъдат в състояние да изплатят изцяло и в предвидените срокове дължимите суми на Дружеството. Забавените плащания или неплащанията могат да се отразят негативно на печалбите и финансовото състояние на Емитента. За минимизиране на този риск, в Дружеството са разработени политики, процедури и правила за контрол и мониторинг на поведението на кредитния риск. Кредитната политика предвижда всеки нов клиент да се оценява и от гледна точка на кредитоспособност, преди да му се предложат стандартните условия на доставка и плащане. Анализът, който извършва “Софарма Трейдинг” АД, включва, но не се ограничава с посещение на обекта на клиента, а също и събиране на информация за месечните му обороти и друга релевантна финансова и нефинансова информация за него.

Управлението и контролът на кредитния риск са централизирани в екип за управление на кредитния риск към Финансово-счетоводен отдел, който редовно се отчита пред финансовия директор. По-подробна информация за тези политики и процедури може да се намери в [Бележка 33 на стр. 97-100](#) от [Консолидирания отчет на Дружеството към 30 юни 2019г.](#), който е приложен към Проспекта.

3.1.3. НАВЛИЗАНЕТО НА НОВИ ПАЗАРИ КРИЕ РИСКОВЕ

През последните няколко години “Софарма Трейдинг” АД навлиза на нови пазари, какъвто е сръбският. Стратегията за регионална експанзия може да доведе до по-висок дългосрочен ръст, но в краткосрочен план е свързана със значителни инвестиции и увеличаване на задълженията. Оперирането на различни от местния пазари, е свързано и с предизвикателства относно изграждането на глобална структура, намирането на подходящи ключови служители за новите пазари и уеднаквяване на фирмената култура. Доколкото “Софарма Трейдинг” АД няма досегашен международен опит, няма гаранция, че тези предизвикателства ще бъдат преодоляни успешно. Едно потенциално неблагоприятно представяне на новите пазари може да се отрази негативно както на текущото финансово състояние на Дружеството, така и на дългосрочното му развитие и стратегията му за растеж.

3.1.4. НЯКОИ ОТ НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕУСПЕШНИ

През последните няколко години “Софарма Трейдинг” АД инвестира значителни средства в нови направления като веригата аптеки SOpharmasy, както и в компании за дистрибуция на фармацевтични продукти в Сърбия. Няма гаранция, че тези инвестиции ще се окажат успешни, че Дружеството ще успее да възвърне инвестираните средства и да реализира доходност за акционерите. Аптечният пазар е силно конкурентен, маржовете не са високи, а възвращаемостта на инвестициите – бавна. От друга страна, сръбският фармацевтичен пазар е все още неразвит, регулациите са различни от тези в ЕС, а покупателната способност – ниска. Въпреки че вярваме в дългосрочния успех на избраната стратегия за развитие, ние не можем да гарантираме, че една или повече от направените инвестиции няма да се окажат неуспешни и да донесат загуби за акционерите.

3.1.5. ВЪЗМОЖНО Е ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗБЕРЕ ПОГРЕШНА СТРАТЕГИЯ ЗА РАЗВИТИЕ ИЛИ ДА НЕ УСПЕЕ ДА Я ИЗПЪЛНИ

Изборът на неподходяща стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. Политиката на Дружеството е да управлява стратегическия риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и взаимодействие между ръководството и оперативните служители, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при необходимост от промени в управленската политика.

“Софарма Трейдинг” АД може да се изправи пред редица законодателни, правни, оперативни и финансови рискове във връзка с изпълнението на стратегията си, въпреки че мениджмънтът полага всички усилия за преодоляването и минимизирането им, доколкото това зависи от техните действия. Въпреки това, Дружеството може да не успее да постигне стратегическите си цели в близките години вследствие на неблагоприятни макроикономически условия и потенциални правни, и регулаторни пречки, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността му.

3.1.6. ДРУЖЕСТВОТО Е ЧАСТ ОТ ГРУПАТА НА „СОФАРМА“ И Е ЗАВИСИМО ОТ НЕЯ

Емитентът е част от икономическата група на „Софарма“, като Компанията-майка притежава около 73% от акциите. Освен най-голям акционер, Компанията-майка е и ключов доставчик за “Софарма Трейдинг” АД с дял от около 12%, както и съдлъжник и гарант по част от задълженията на Дружеството. Това прави “Софарма Трейдинг” АД зависимо от Компанията-майка както в оперативен, така и във финансов план. Възможно е да има конфликт на интереси между интересите на Компанията-майка и тези на Дружеството/миноритарните акционери в него, като въпреки спазването на принципите на добро корпоративно управление, няма гаранция, че такъв конфликт на интереси би бил решен в полза на Дружеството/миноритарните акционери в него. Освен това, потенциално неблагоприятно развитие в дейността, финансовото състояние и бъдещото представяне на „Софарма“ АД може да се отрази неблагоприятно и на Емитента.

3.1.7. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Като част от Групата на „Софарма“, „Софарма Трейдинг“ АД сключва и редица сделки със свързани лица. Условието по тези сделки не се различават от обичайните условия по сделки с несвързани лица и не се отклоняват от обичайните пазарни условия. Всички сделки със свързани лица, обхващащи периода от историческата информация до датата на настоящия документ, са описани в т. 17 („Транзакции между свързани лица“) от настоящия Документ.

3.1.8. ЛИПСА НА ДОСТАТЪЧНО И КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ

Успехът на стратегията на Дружеството и неговите бъдещи печалби ще зависят в голяма степен от способността му да задържа и мотивира, както текущите, така и бъдещите си служители. Няма гаранция, че Групата ще успее да наеме необходимия ѝ персонал на приемлива цена, нито че този персонал ще притежава необходимата подготовка.

Разширяването на дейността на „Софарма Трейдинг“ АД ще изисква наемане на допълнителен персонал с подходяща квалификация, както на територията на България, така и в Сърбия. Бързият икономически ръст и откриването на нови производства в различни сектори доведе до сериозен дефицит на работна ръка и сериозен натиск върху нивата на възнагражденията. Очаква се този процес да продължи и дори да се засили през следващите години. Невъзможността на Дружеството да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал, при приемливо ниво на възнаграждения, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото му състояние.

3.1.9. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ И ОПЕРАЦИИТЕ МУ МОГАТ ДА БЪДАТ ИЗЛОЖЕНИ НА РИСК, АКО ТО НЕ Е В СЪСТОЯНИЕ ДА ЗАДЪРЖИ ИЛИ НАЕМЕ КАЧЕСТВЕН РЪКОВОДЕН ПЕРСОНАЛ

В резултат на познанията и опита, които притежават, „Софарма Трейдинг“ АД е силно зависима от членовете на Съвета на директорите Огнян Донев (Председател на Съвета на директорите) и Димитър Димитров (Изпълнителен директор). Загубата на който и да е от тях или друг ключов ръководител може значително да забави или попречи на изпълнението на стратегията или бизнес целите на Дружеството. Оставката, оттеглянето или освобождаването на член на Съвета на Директорите може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

3.1.10. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ

Възможно е дейността на „Софарма Трейдинг“ АД да бъде обект на медийна и/или онлайн кампания, която да я представя в негативна светлина. Целенасоченото разпространяване на подобна негативна информация може да нанесе вреда на бизнеса на Дружеството или на Групата „Софарма“ като цяло, да доведе до загуба на доверие и до спад в приходите, което може да окаже неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и/или финансовите резултати. Въпреки че Дружеството полага необходимите усилия да минимизира този риск, като се стреми да поддържа безупречна репутация и съблюдава всички изисквания свързани с дейността си, липсата на ефективен механизъм за защита от подобна кампания не позволява елиминирането на този риск.

3.1.11. УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАЗАРНИТЕ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТНО ВЛИЯНИЕ

Евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще има неблагоприятно влияние върху печалбата на „Софарма Трейдинг“ АД. Доколкото лихвоносните активи на Дружеството са с фиксиран лихвен процент, приходите и входящите му парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени нива, както е посочено в Бележка 33 на стр. 101-103 от [Консолидирания отчет на Дружеството към 30.06.2019 г.](#)

Привлеченият ресурс на „Софарма Трейдинг“ АД под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми е обичайно с променлив лихвен процент. По тази причина неблагоприятно развитие на лихвените нива може да се отрази негативно на изходящия паричен поток на Дружеството, а от там и на резултатите на „Софарма Трейдинг“ АД. За целта Дружеството прилага два метода за покриване на този риск, разписани в Бележка 33 на стр. 102 от [Консолидирания отчет на „Софарма трейдинг“ АД към 30.06.2019 г.](#)

3.1.12. ИЗМЕНЕНИЕТО НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ НЕБЛАГОПРИЯТНО ПЕЧАЛБИТЕ

Групата на „Софарма Трейдинг“ АД извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици. Затова е изложена на определен валутен риск, доколкото част от операциите, свързани с доставка на стоки са деноминирани в щатски долари и сръбски динари, а с продажбите в сръбски динари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар и сръбския динар спрямо българския лев/евро при бъдещите си стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви.

Останалите операции на Групата на „Софарма Трейдинг“ АД са обичайно деноминирани в български лева и/или в евро, което намалява излагането им на валутен риск, тъй като курсът на лева спрямо еврото е фиксиран по закон от Българската народна банка на 1.95583 лв./евро.

За да управлява експозицията си към валутен риск, „Софарма Трейдинг“ АД е въвела система за планиране на доставките от внос, провежда политика по намаляване на откритите доларови позиции и се стреми да поддържа оптимален запас от валутни ликвидни средства в щатски долари. Обобщена информация за валутната експозиция на Групата на „Софарма трейдинг“ АД е разписана в Бележка 33 на стр. 95-97 от [Консолидирания отчет на Дружеството към 30.06.2019 г.](#)

3.1.13. РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Рискът от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа се изразява в невъзможността на Дружеството да осигури изцяло или частично нужен ресурс за финансиране на заложените в Проспекта проекти. Доколкото Дружеството-майка „Софарма“ АД е уведомила Емитента, че възнамерява да упражни правата, които ще получи като акционер, съответно запише и заплати съответния брой предлагани акции /приблизително 73% от емисията/, както е посочено в т. 7.2 от Документа за предлаганите ценни книжа, този риск за „Софарма Трейдинг“ АД е незначителен. При записване на емисията в по-малък от максималния размер, необходимите допълнителни средства ще се осигурят чрез допълнително оборотно финансиране, както е посочено в т. 3.3 от Документа за предлаганите ценни книжа.

3.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОТРАСЪЛА

3.2.1. ТЪРГОВИЯТА С ФАРМАЦЕВТИЧНИ ПРОДУКТИ Е ПОДВЛАСТНА НА ПРАВИТЕЛСТВЕНИТЕ ПОЛИТИКИ

Пазарът на фармацевтични продукти е силно регулиран и се влияе от държавните политики на отделните релевантни пазари. Голяма част от медикаментите се заплащат от различните обществени здравни фондове, а не директно от потребителите. Тези здравни фондове обикновено са подвластни на правителствените политики и интересите на държавата, а не толкова на пациентите. Развитите държави по света, включително и България, се опитват да налагат все повече мерки, които да ограничат ръста на разходите за здравеопазване, съответно ограничавайки потреблението и ръста в цените на медикаментите. Във връзка с тези мерки се засилва и натискът за заместването на оригиналните по-скъпи медикаменти с генерични такива.

Политиката по отношение на фармацевтичния сектор и търговията с лекарства в България се определя от Националната здравно-осигурителна каса (НЗОК) и Министерство на здравеопазването. Те определят ежегодно бюджета, който ще бъде разходван за лекарства и медицински изделия, както и списъка с конкретните медикаменти, лечението с които ще бъде покривано от НЗОК. След приемането на списъка,

започват преговори с вносителите/доставчиците на лекарства по отношение на цените, като изискванията са тези цени да са най-ниските в ЕС. За лекарствата, чиято стойност не се покрива от НЗОК, но се отпускат само по лекарско предписание, пределната цена също се определя от Комисията по цени и реимбурсиране към Министерство на здравеопазването.

Влиянието на правителствените политики върху дейността на „Софарма Трейдинг“ АД е разнопосочна и трудно предвидима. От една страна ежегодният натиск от страна на НЗОК и Министерство на здравеопазването за по-ниски цени на медикаментите ограничава възможностите за по-добър марж и нарастване на печалбите за акционерите. От друга страна, доколкото предлаганите от Дружеството медикаменти са основно генерични, то може да се очаква, че тяхното търсене ще нараства за сметка на оригиналните такива и това ще генерира по-високи приходи. Доколкото обаче тази политика е непоследователна и противоречива и често се определя субективно, то няма гаранция, че този ефект ще бъде траен и значителен.

3.2.2. ЗАПЛАЩАНЕТО НА МЕДИКАМЕНТИ ОТ ОБЩЕСТВЕНИТЕ ФОНДОВЕ Е НЕДОСТАТЪЧНО

България е една от държавите в ЕС с най-нисък процент на покритие на разходите за лекарства от обществените фондове. Въпреки ежегодния ръст на обществените разходи за здраве, няма вероятност за значителна промяна в това съотношение. Ниският размер на обществените разходи за медикаменти от една страна, и ниската покупателна способност на населението от друга, ограничават възможността за по-бърз растеж на фармацевтичния пазар и увеличават натиска върху цените. Няма вероятност тази тенденция да се промени в обозримо бъдеще.

3.2.3. КОНКУРЕНЦИЯТА В СЕКТОРА Е ОЖЕСТОЧЕНА И НЕ ВИНАГИ ЛОЯЛНА

Конкурентите в сектора „Търговия с фармацевтични продукти“ са множество на брой, включително компании с размер и пазарен дял, подобни на тези на Дружеството, по-малки компании и представителства на чуждестранни производители. Доколкото секторът е зависим основно от поръчките на НЗОК и обществените болници, то конкуренцията обичайно е единствено ценова, а не базирана на качествено обслужване и други условия. Не липсват и нелоялни и непазарни практики, както и лобиране пред НЗОК за избор на определен продукт/група продукти. Няма гаранция, че тези практики ще се променят в близко бъдеще.

3.2.4. ЛИПСА НА ДЪЛГОСРОЧНА СТРАТЕГИЯ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНА ДЪРЖАВНА ПОЛИТИКА

Политиката на държавата в областта на здравеопазването е непоследователна и противоречива. Въпреки множеството обещания, липсва ясна дългосрочна стратегия за развитие на сектора, която да е приета и спазвана, както от правителството, така и всички участници в него. Държавната политика е краткосрочна и почти изцяло насочена към ограничение на разходите. Предлаганите мерки често са необмислени и приети без предварително обсъждане в сектора, съответно бързо биват отменяни/заменяни с нови такива. Освен това, ключовите лица, които следва да прилагат стратегията и държавната политика, често биват сменяни по политически причини. Всичко това не позволява дългосрочното планиране и следването на ясна и последователна политика за развитие. Няма голяма вероятност това да се промени в обозримо бъдеще.

3.2.5. ЗАБАВЕНИТЕ РАЗПЛАЩАНИЯ В СЕКТОРА УВЕЛИЧАВАТ ЗАДЛЪЖНОСТТА И НУЖДАТА ОТ ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

Забавеното и недостатъчно финансиране на сектора, както и неефективната регулация и лошото управление на обществените болнични заведения, водят до постоянно забавяне на разплащанията между участниците в сектора. При снабдяването с лекарства, медицински изделия, консумативи и апаратура на обществените болници, се залага дълъг гратисен период за отложено плащане, като впоследствие този срок редовно се просрочва. Българските обществени болници са хронично недофинансирани, лошо управлявани, свръхзадължени и работещи на загуба години наред, което обуславя и значителното забавяне на плащанията от тяхна страна.

Забавените разплащания от страна на контрагенти на “Софарма Трейдинг” АД обуславят нуждата от по-значително обратно финансиране, съответно се отразяват негативно на нивото на задлъжнялост.

За минимизиране на ефекта от този риск, Дружеството залага в договорите си неустойки и наказателни лихви по просрочените вземания и се опитва да диверсифицира дейността си с други клиенти на едро и дребно. Въпреки това, негативното отражение на забавените плащания върху приходите, печалбите и задълженията на “Софарма Трейдинг” АД не може да бъде изцяло компенсирено.

3.2.6. РАЗПОКЪСАНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, СВРЪХ РЕГУЛАЦИЯ НА СЕКТОРА И БЮРОКРАЦИЯ

Законодателството, отнасящо се до регулацията на фармацевтичния сектор е фрагментирано, незавършено, противоречиво и често променящо се. Отделно прилагането му от различните държавни регулатори често е субективно и непоследователно. Това крие рискове както за “Софарма Трейдинг” АД, така и за неговите основни конкуренти и прави бизнес-средата трудно предсказуема.

3.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

3.3.1. НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ

Общото търсене на фармацевтични продукти се влияе от различни макроикономически фактори и тенденции, включително, но не само от рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, влияещи върху покупателната способност на потребителите. Едно забавяне на икономиката на Европейския съюз, България и другите пазари, на които оперира „Софарма трейдинг“ АД, или всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие могат да направят потребителите предпазливи и това да се отрази на желанието и възможностите им да купуват фармацевтични продукти. Евентуално увеличаване на безработицата допълнително би притиснала потребителите.

Доколкото обаче търсенето на фармацевтични продукти (като неща от първа необходимост) е сравнително неподвластно на икономическите цикли, то нашето мнение е, че тази вероятност е сравнително малка. Евентуален спад в търсенето може да се очаква обаче при хранителните добавки и козметичните продукти, които също са част от портфолиото на Дружеството. Що се отнася до безработицата, тя е на исторически ниски нива след финансовата криза от 2008 г., а търсенето на персонал от страна на бизнеса продължава да е изключително активно, така че подобен риск изглежда пренебрежим в рамките на следващата година.

3.3.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което, средата, в която оперират местните стопански субекти, да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Към датата на този Документ, политическата обстановка в страната е относително стабилна. Въпреки някои разногласия в управляващата коалиция, не се очертава непосредствен риск от нейното разпадане. Приемането на еврото е сред ключовите политически задачи, които въпреки забавянето спрямо първоначалните очаквания на настоящото правителство, остават ключова стратегическа цел и като такава допълнително носи стабилност и прогнозируемост и в политически, и в икономически план. Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Самото присъединяване на България към ЕС, освен акт с огромно политическо значение, продължава да е свързано и с много предизвикателства. Те са породени не само от продължаващите реформи в България, като част от процеса на интеграция в Общността, но и динамиката на развитие на процесите на интеграция в самия ЕС. Тези процеси са свързани със сериозни политически, икономически и институционални промени, които трудно успяват да съвместят интересите на всички страни-членки. Няма гаранция, че тези процеси ще приключат успешно или, че националният интерес на България ще бъде гарантиран. Няма гаранция и, че излизането на Великобритания от ЕС няма да предизвика задълбочаване на дезинтеграционните настроения в други страни от съюза и съответно да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е уязвима и за евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Една потенциална нестабилност на институциите в държавата може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

3.3.3. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия Документ кредитният рейтинг на България е както следва:

- Standard & Poor's – Дългосрочен BBB- с положителна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa2 със положителна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

3.3.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

През последните години българската данъчна система е относително стабилна благодарение на строгата фискална дисциплина въпреки предизвикателствата. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще в негативна за стопанските субекти посока. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо “Софарма Трейдинг” АД, бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите от операциите на Дружеството и финансовото му състояние.

Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна в негативна за дейността на Емитента посока. Доколкото обаче новите нормативни актове следва да са хармонизирани със законите и регулациите на ЕС, то нормативният риск е сравнително нисък.

3.3.5. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКАТА ПРАВНА СИСТЕМА

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими законови и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

3.3.6. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

Приходите на Дружеството могат да бъдат повлияни от промени на валутния курс на лева спрямо други валути, с които то оперира. Валутният риск ще има влияние върху компании, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Съгласно действащото законодателство, в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583. Рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен чак при приемането на еврото в България за официална платежна единица, а България обяви, че тази година ще кандидатства за приемане в Еврозоната.

Доколкото част от операциите на групата на “Софарма Трейдинг” АД са деноминирани в щатски долари и сръбски динари, те са изложени на риск от негативно изменение на валутния курс на щатския долар и сръбския динар спрямо българския лев/евро при бъдещите стопански операции. Направеният на база структурата на валутните активи и пасиви анализ, показва, че подобна промяна, дори и да е съществена, няма да окаже съществено влияние върху финансовия резултат и върху собствения капитал на Дружеството.

3.3.7. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. Доколкото България е в система на валутен борд и не води самостоятелна парична политика, равнището на лихвените нива зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. Към момента различните лихвени проценти, определяни от ЕЦБ, са на рекордно ниски нива, като общия консенсус е, че не се очаква значителното им вдигане в следващата една година.

3.3.8. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И АКТИВИТЕ

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи. От друга страна, увеличението на продажните цени и приходите може да се забави значително при сектор като фармацевтичния, където голяма част от цените са регулирани от държавата.

Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Според прогнозите,

нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 2-3% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

3.3.9. РИСК ОТ КАТАСТРОФИЧНИ СЪБИТИЯ

Форсмажорни събития като природни бедствия, аварии, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно акциите на “Софарма Трейдинг” АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

4.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ. СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ

Юридическо наименование	“Софарма Трейдинг” АД
Търговско наименование	“Софарма Трейдинг”
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
ЕИК	103267194
Седалище	България, София
Адрес на управление	София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12
Телефон	+359 (2) 81 33 661
Електронен адрес (e-mail)	office@sopharmatrading.bg
Електронна страница	www.sopharmatrading.bg

4.1.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Дружеството е създадено през 1993 г. като “Санита Трейдинг” ООД, а през 1998 се преобразува в акционерно дружество. През 2005 г. наименованието на компанията става “Софарма Трейдинг” АД.

Дружеството не е ограничено със срок за съществуване.

4.1.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

- **2019** – Дружеството придобива и миноритарния дял в Lekovit d.o.o и променя името му на “Софарма Трейдинг” д.о.о.
- **2018** – продължава развитието на веригата аптеки Spharmacy чрез инвестиции в съществуващите аптеки и откриване на нови;
- **2017** - „Софарма Трейдинг“ АД придобива 70% от сръбската компания Lekovit d.o.o. — най-бързо развиващия се местен търговец на едро с лекарства;
- **2017** – Дружеството придобива веригата аптеки „ФармаСтор“ с 19 обекта и ги ребрандира като SPharmacy;
- **2016** – продължава развитието на веригата аптеки SPharmacy чрез инвестиции в съществуващите аптеки и откриване на нови;
- **2015** – придобит е онлайн търговецът на дребно „Фарма Онлайн“
- **2015** – започва създаването на веригата аптеки SPharmacy;
- **2015** – създадено е дъщерно дружество на „Софарма Трейдинг“ АД в Белград, Сърбия;
- **2010** – „Софарма Логистика“ е влята в „Софарма Трейдинг“ АД;
- **2008** – С решение от 04.01.2008 г. КФН вписва „Софарма Трейдинг“ в регистъра публичните дружества, след което на 30.01.2008 г. акциите му са приети за търговия на БФБ;
- **2007** – „Софарма Трейдинг“ АД увеличава капитала си от 20 млн. на 30 млн. лв.;
- **2006** – Капиталът на Дружеството е увеличен от 355 хил. лв. на 20 млн. лв.;

- **2005-2006** – Санита Трейдинг АД е придобита от Софарма АД и променя името си на Софарма Трейдинг АД. В компанията се влива и Калиман РТ АД, Глобъл Медикъл ООД, както и бизнесът на Консумфарм и Елфарма;
- **2005** - Капиталът на Дружеството е увеличен от 84 575 лв. на 355 хил. лв;
- **1998** – Дружеството е преобразувано от ООД в АД;
- **1993** – Дружеството е създадено като „Санита Трейдинг“ ООД;

4.2. ИНВЕСТИЦИИ

4.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

ИНВЕСТИЦИИ В ПРИДОБИВАНИЯ И НОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Като част от планове на компанията за разширяване на дейността извън пределите на българския пазар, през второто тримесечие на 2015 г., “Софарма Трейдинг” АД учреди дъщерното си дружество Sopharma Trading d.o.o. Beograd с адрес на управление, Република Сърбия, гр. Белград, ул. Ниегошева No 11 и управител Милош Ристич.

В началото на декември 2015 г., дъщерното дружество на “Софарма Трейдинг” АД - „Софармаси“ ЕООД придоби “Фарма Онлайн” ЕООД (понастоящем “Софармаси 6 ЕООД, оторизиран онлайн търговец на дребно на всички продукти, предлагани в сайта www.farma.bg.

През 2016 г., Емитентът инвестира в разкриването на нови аптеки под търговската марка SOpharmasy като чрез дъщерното дружество „Софармаси“ ЕООД е направило вноски от по 5 хил. лв. за учредяването на дружествата „Софармаси 4“ ЕООД и „Софармаси 5“ ЕООД.

През 2017г. “Софарма Трейдинг” АД чрез дъщерното си дружество „Софармаси“ ЕООД, учредява още четири нови дружества („Софармаси 7“ ЕООД, „Софармаси 8“ ЕООД, „Софармаси 9“ ЕООД, „Софармаси 10“ ЕООД), всяко с капитал по 5 хил. лв. Междувременно е увеличен капиталът на дъщерното дружество „Софармаси“ ЕООД с 3 181 хил. лв., като впоследствие последното увеличава капитала на „Софармаси 2“ ЕООД с 240 хил. лв., на „Софармаси 3“ ЕООД с 985 хил. лв., на „Софармаси 4“ ЕООД с 1 875 хил. лв. и на „Софармаси 5“ ЕООД с 81 хил. лв.

През март 2017 г., Дружеството обяви, че е постигнало споразумение и съгласие за придобиване дейността на аптеки „ФармаСтор“ (управляващи 17 аптеки в София и две в Бургас) с намерение за последващото им присъединяване към семейството на SOpharmasy. Сделката е одобрена от Комисията за защита на конкуренцията на 07.11.2017г. и в началото на декември сделката беше финализирана. На 07.12.2017 г. в Търговския регистър са вписани дъщерните дружества „Фармастор 1“ ЕООД, „Фармастор 2“ ЕООД, „Фармастор 3“ ЕООД, „Фармастор 4“ ЕООД и „Фармастор 5“ ЕООД, които през май 2018 са преименувани съответно на „Софармаси 11“ ЕООД, „Софармаси 12“ ЕООД, „Софармаси 13“ ЕООД, „Софармаси 14“ ЕООД и „Софармаси 15“ ЕООД.

През юни 2017 г., Дружеството обяви намеренията си за придобиване на 70% от сръбската компания Lekovit d.o.o. — най-бързо развиващия се местен търговец на едро с лекарства през последните 3 години в Сърбия. През 2016 г., Lekovit d.o.o има 150 служители и приходи от близо 50 млн. евро. След одобрението на придобиването от сръбската Комисия за защита на конкуренцията в началото на август сделката бе финализирана. През януари 2019 г., „Софарма Трейдинг“ АД обяви придобиването и на останалия миноритарен дял в Lekovit d.o.o срещу 2 151 хил. лв.

Таблица 2: Ключови придобивания на “Софарма Трейдинг” АД през 2017 г.

Дружество	Дата на придобиване	Ефективен % участие	Придобити нетни активи по справедлива стойност /хил.лв./
Фармастор 1 ЕООД	7.12.2017	100.00%	1 347
Фармастор 2 ЕООД	7.12.2017	100.00%	2 128
Фармастор 3 ЕООД	7.12.2017	100.00%	2 092
Фармастор 4 ЕООД	7.12.2017	100.00%	2 156
Фармастор 5 ЕООД	7.12.2017	100.00%	3 956
Лековит Д.о.о.	9.8.2017	70.00%	15 291
			26 970

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Таблица 3: Цена на придобиванията на “Софарма Трейдинг” през 2017 г.

Цена на придобиване /в хил.лв./	Фармастор дружества България	Лековит Д.о.о. Сърбия	Общо
Платени суми в текущ период	8 232	23 463	31 695
Блокирани парични средства	3 528	5 061	8 589
Общо цена на придобиване	11 760	28 524	40 284
Справедлива стойност на придобитите нетни активи	-11 678	-15 291	-26 969
Репутация	82	13 233	13 315

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

През 2018г., “Софарма Трейдинг” АД, чрез дъщерното си дружество „Софармаси“ ЕООД, учредява още две нови дружества („Софармаси 16“ ЕООД и „Софармаси 17“ ЕООД), всяко с капитал по 5 хил. лв.

Междувременно, Дружеството продължава и с увеличенията на капитала на дъщерните си дружества. Капиталът на „Софармаси“ ЕООД е увеличен с 3 400 хил. лв., като впоследствие последното увеличава капитала на „Софармаси 2“ ЕООД с 600 хил. лв., на „Софармаси 5“ ЕООД с 1 450 хил. лв., на „Софармаси 6“ ЕООД с 500 хил. лв. и на „Софармаси 7“ ЕООД с 850 хил. лв. “Софарма Трейдинг” АД увеличава директно капитала на „Софармаси 11“ ЕООД с 131 хил. лв., на „Софармаси 12“ ЕООД с 87 хил. лв., на „Софармаси 13“ ЕООД с 63 хил. лв., на „Софармаси 14“ ЕООД с 30 хил. лв. и на „Софармаси 15“ ЕООД с 111 хил. лв.

През първото тримесечие на 2019 г., “Софарма Трейдинг” АД учредява чрез „Софармаси“ ЕООД още едно дъщерно дружество – „Софармаси 18“ ЕООД с капитал от 5 хил. лв.

От края на първото тримесечие на 2019 г. до датата на този Документ, няма направени инвестиции в придобивания на нови дружества или в увеличение на капитала на съществуващите дъщерни дружества.

ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Емитентът е инвестирал в собствени дълготрайни материални и нематериални активи, (извън тези на Дъщерните дружества), които са представени по-долу.

Таблица 4: Инвестиции в дълготрайни материални и нематериални активи за периода 2016 – 30.06.2019 г. (на база неконсолидирани данни)

Тип актив (в хил.лв.)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Земя и сгради	27	17	44	9	1
Машины, съоръжения и оборудване	1 415	1 026	972	129	426
Транспортни средства	1 639	28	1 180	0	849
Стопански инвентар и други ДМА	46	66	654	184	39
Р-ди за придобиване на ДМА	153	13	524	203	278
Софтуер	1 829	1 060	453	13	174
Други нематериални активи	0	44	0	0	0
Нематериални активи в процес на придобиване	1 205	333	494	567	1469
Общо	6 314	2 587	4 321	1 105	3 236

Източник: “Софарма Трейдинг” АД, Индивидуални финансови отчети

4.2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Освен горепосочените инвестиции, няма други инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение.

4.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Управителният орган на Емитента не е поемал твърди ангажменти за бъдещи инвестиции.

Дружеството е планирало да направи инвестиции в свои дъщерни дружества чрез увеличения на капитала им. В периода 2019-2020 „Софарма Трейдинг“ АД предвижда да увеличи капитала на Sopharma Trading d.o.o. с приблизително 3 600 хил. лв. във връзка с планираната експанзия на пазара в Сърбия и планирания нов дистрибуционен център в Ниш.

Емитентът предвижда да увеличи и капитала на дружествата, управляващи аптеките под бранда SOpharmasu с приблизително 3 200 хил. лв. до 5 800 хил. лв. с цел осигуряване на оборотни средства за планирания им растеж. :Необходимите за целта средства ще бъдат осигурени от планираната емисия, както е посочено в т. 3.3 от Документа за предлаганите ценни книжа.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. Основни дейности

5.1.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

Основната дейност на “Софарма Трейдинг” АД е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 15 000 артикула. Дружеството има 100% национално покритие на дистрибуцията в България и Сърбия с четири регионални дистрибуционни центъра.

В България “Софарма Трейдинг” АД осъществява ежедневни доставки до 3 500 аптеки и 350 медицински заведения. Дружеството предлага и услуга “пред-дистрибуция” - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти, както и разнообразни маркетингови услуги на български и чуждестранни производители и вносители на лекарствени продукти.

Националното логистично покритие в България се осъществява чрез три бази в София, Варна и Велико Търново. То включва собствени и наети складови площи от общо 17 807 кв. м. или 10 217 палето-места и 10 хладилни камери с площ 511 кв. м. Складът на “Софарма Трейдинг” АД в София е най-модерният фармацевтичен логистичен терминал в България. Разположен на площ от 11 007 кв. м., той разполага с 8

866 палето-места и 7 хладилни камери. В дистрибуционния център е внедрена модерна система за управление на складовите наличности, която позволява оптимизиране на пространството, пълно партидно проследяване на вложените в склада артикули, както и система с адреси за позициониране на продуктите в склада.

Стратегията на Дружеството през последните години е да диверсифицира дейността си така, че от чисто дистрибуторска компания да се превърне в напълно интегриран доставчик на цялостни, иновативни и качествени здравни услуги на пазара.

Следвайки тази стратегия, “Софарма Трейдинг” АД структурира дейността си в следните основни сегменти:

Фигура 1: Изменение в структурата на дейността на “Софарма Трейдинг” АД 2006 г. - 2018 г.



Източник: “Софарма Трейдинг” АД

В съответствие с пазарното си позициониране, “Софарма Трейдинг” предлага на своите клиенти:

- Близко 15 000 фармацевтични артикула, сред които портфолио от международно наложили се ексклузивни марки, лекарствени продукти, медицински консумативи, санитарно-хигиенни материали, витамини, хранителни добавки, козметика, медицинска апаратура и оборудване.
- Цялостни решения за болничния пазар – освен дистрибуторска услуга за доставка на всички продукти, част от портфолиото на компанията включва и решения до ключ за изграждане на лечебни и болнични заведения.
- 100% национално покритие на територията на България и достъп до всяка точка на страната в рамките на 4 часа, благодарение на модерните си складови бази в три ключови града – София, Варна и Велико Търново.
- Дистрибуционна услуга чрез собствен автомобилен парк от над 130 транспортни средства и възможност продуктите да достигнат бързо и лесно до над 3000 клиента.
- Цялостни логистични решения по внос, съхранение и дистрибуция на стоки до крайни клиенти.
- Маркетинг и рекламни услуги за налагане на продукти на българския пазар, производство на местни и международни компании.
- “Софарма Трейдинг” АД налага и маркетира на българския пазар и портфолио от ексклузивни марки, водещите сред които са Jamieson и Aboca.

Като част от стратегията си за диверсификация на дейността, “Софарма Трейдинг” АД активно работи за разширяването на пазарните си позиции в различните сегменти, на които оперира – болничен и аптекен. В тази връзка през 2015 г. Дружеството стартира развитието на своя ритейл верига аптеки под бранда

SOpharmacy, а през 2017 г. придоби друга верига аптеки „ФармаСтор“, която вече е ребрандирана на SOpharmacy. Към дата на проспекта, Дружеството управлява 54 аптеки под бранда SOpharmacy.

“Софарма Трейдинг” АД започна и регионална експанзия в Сърбия, където планира да мултиплицира бизнес модела си от България. Първоначално бе учредено ново дъщерно дружество в Сърбия - Sopharma Trading d.o.o. Beograd, а през 2017 г. Емитентът придоби и Lekovit – най-бързо развиващия се местен търговец на едро с лекарства през последните 3 години в Сърбия.

5.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги

Емитентът вече предлага изключително разнообразно портфолио от над 15 000 фармацевтични продукта и в бъдеще ще цели да разширява портфолиото си от продукти и услуги на българския и сръбския пазар. Към настоящия момент няма индикация за нови значителни продукти и услуги.

5.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Главният пазар, на който оперира Дружеството е пазарът на фармацевтични продукти в България.

Таблица 5: Структура на продажбите по групи клиенти към 31.12.2016, 31.12.2017 г. и 31.12.2018 г.

Група клиент	Продажби (хил.лв.) 31.12.2018 г.	Дял 2018	Продажби (хил.лв.) 31.12.2017 г.	Дял 2017	Годишна промяна 2018/2017 (%)	Продажби (хил.лв.) 31.12.2016 г.	Дял 2016	Годишна промяна 2017/2016 (%)
Аптечен пазар	568 636	64%	426 761	59%	33%	321 068	52%	33%
Болничен пазар	166 046	19%	162 253	23%	2%	153 516	25%	6%
Апаратура	13 874	1%	7 459	1%	86%	9 539	2%	-22%
Търговец на едро	139 237	16%	124 914	17%	11%	129 007	21%	-3%
Общо	887 793	100%	721 387	100%	23%	613 130	100%	18%

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Таблица 6: Структура на продажбите по групи клиенти към 30.06.2018 г. и 30.06.2019 г.

Група клиент	Продажби (хил.лв.) 30.06.2018 г.	Дял I полугодие 2018 г.	Продажби (хил.лв.) 30.06.2019 г.	Дял I полугодие 2019 г.	Годишно изменение (%)
Аптечен пазар	276 683	64%	282 558	62%	2%
Болничен пазар	81 557	19%	88 450	19%	8%
Апаратура	3 104	1%	8 854	2%	185%
Търговец на едро	69 076	16%	78 311	17%	13%
Общо	430 420	100%	458 173	100%	6%

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Оперирайки във фармацевтичния сектор, дейността на “Софарма Трейдинг” АД е пряко зависима от държавната политика в сферата на здравеопазването и основните проблеми на здравната система в България. Последните са свързани основно с липсата на електронно здравеопазване, липсата на приемственост поради честата смяна политическото ръководство в сектора, разпокъсаното законодателство и свръхрегулацията в сектора.

Освен това, секторът се характеризира и със свръхпотребление на медицински слуги, ниско заплащане и недостиг на медицински персонал, намалени директни покупки от болниците и забавени разплащания по веригата на доставките.

В същото време, аналогично на основните световни тенденции от последните години на пазарите на здравни услуги и българският показва застаряване на населеното и ръст в броя на хората с хронични заболявания. Въпреки това, според данни на IMS (IQVIA), средногодишния темп на растеж на пазара в Европа ще бъде по-умерен след скока през 2015 г., с константен ръст до 2020 г. от 2-5%.

Пазарът на лекарствени продукти в развитите държави в ЕС пък ще нараства с много бавни темпове (средно с 0.8% годишно), главно заради непрестанните мерки, които развитите държави взимат, за да намалят разходите си за здравеопазване. В същото време се засилват ценовите регулации за оригинални лекарства и натискът за заместването им с генерични.

Това води до консолидация и окрупняване в сектора „търговия на едро с лекарства: - големите дистрибутори придобиват вериги от аптеки с цел подобряване на достъпа до пациентите, осигуряване на по-широко портфолио от лекарства, икономия от мащаба, повишаване на ефективността, печалбата и качеството и обема на предлаганите услуги. В същото време, аптеките разширяват своите функции като се превръщат все повече от места за изпълнение на рецепти и закупуване на ограничен брой продукти от първа необходимост, в здравен център, привличащ все по-широка аудитория с услуги за превенция на здравето и промоция на здравословния начин на живот. Така, в аптеките вече има освен широк кръг медикаменти, отпускани с рецепта и голям брой продукти без рецепта, хранителни добавки, диетични храни, медицинска и немедицинска козметика.

5.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ

Информацията по т. 5.1. и т. 5.2. по-горе не е повлияна от наличието на изключителни фактори.

5.4. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Осъществяването на стопанската дейност на Дружеството зависи от редица разрешителни и лицензи свързани с оперирането на фармацевтичния пазар в България, съгласно Закона за лекарствени продукти в хуманната медицина, Закона за медицински изделия и всички съпътстващи ги други законови и подзаконови нормативни актове. “Софарма Трейдинг” АД и дъщерните му дружества имат всички необходими за целта разрешителни и лицензии, включително за търговия на едро и дребно с лекарствени продукти и медицински изделия.

Дружеството няма зависимост от издаването на други лицензи, патенти, индустриални, търговски и финансови договори, както и от нови производствени процеси.

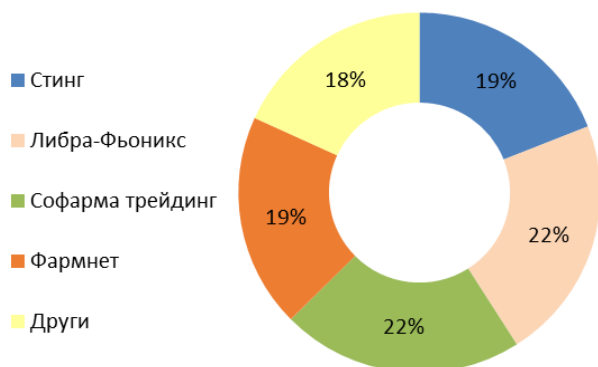
5.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНКУРЕНТОСТТА НА “СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД

Пазарният дял на “Софарма Трейдинг” АД на българския фармацевтичен пазар е 21.61%, по данни на IMS (IQVIA), за дванадесетте месеца на 2018 г. По данни на същия източник, пазарният дял на Дружеството към края на юни 2019 г. е 21.62%.

Дружеството оперира на двата основни пазарни сегмента – болничен и аптекен, като на първия сегмент пазарният му дял е 31.1%, а на втория 19.3% в края на 2018 г. В края на второто тримесечие на 2019 г., дяловете по сегменти са съответно 28.81% и 19.71%, отново по данни на IMS.

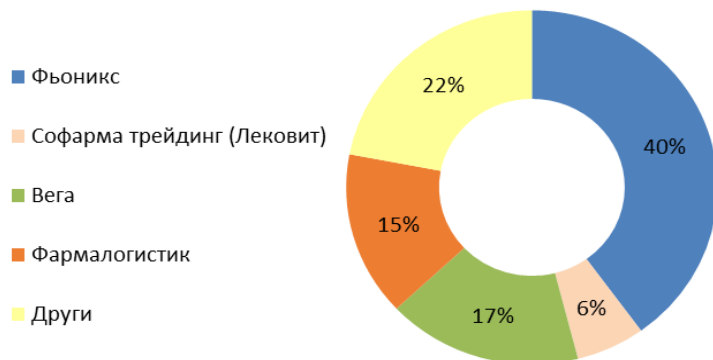
Фигура 2: Пазарен дял на “Софарма Трейдинг” АД в България към 31.12.2018 г.



Източник: IMS, “Софарма Трейдинг” АД

С придобиването на „Лековит“ през 2017 г., “Софарма Трейдинг” АД стъпи и на сръбския фармацевтичен пазар. Според данните на IMS (IQVIA) в края на 2018 г. Дружеството има 6.16% дял от фармацевтичния пазар в Сърбия, като пазарният му дял в сегмента частни аптеки е 9.17%, в държавни аптеки е 1.35%, а в сегмента болници е 0.04%.

Фигура 3: Пазарен дял на “Софарма Трейдинг” в Сърбия към 31.12.2018 г..



Източник: IMS, “Софарма Трейдинг” АД

Към датата на настоящия Документ, **основни конкуренти** на Дружеството са другите три големи доставчика на лекарства в България - „Фьоникс фарма“ (бившето „Либра-Фьоникс“), „Стинг“ и „Фармнет“, с които “Софарма Трейдинг” АД години на ред си дели 80% от пазара на фармацевтични продукти в страната. Четирите водещи играча на пазара залагат на комплексни и интегрирани здравни услуги, поради изключително конкурентната среда, в която оперират. Миксът от предлаганите здравни услуги, все пак е различен за всеки от тях. Една част от лидерите на пазара като “Софарма Трейдинг” АД и „Фьоникс фарма“ имат балансиран модел „болници-аптеки-допълнителни логистични и маркетинг услуги“, а други са силни в конкретни сегменти, като аптечния за „Стинг“ и „Фармнет“.

На фармацевтичния пазар в Сърбия, основни конкуренти на “Софарма Трейдинг” АД са другите три големи търговеца на фармацевтични продукти – „Фьоникс“, „Вега“ и „Фармалогистик“, които имат голям пазарен дял в болничния сегмент.

КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА НА “СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД:

- **Балансиран и гъвкав бизнес модел** – От създаването си досега, “Софарма Трейдинг” АД е следвала балансиран и гъвкав бизнес модел на работа като залага, както на чиста дистрибуция на едро на аптеки и болници, така и на търговия с медицинско оборудване и апаратура, преддистрибуция, маркетинг услуги и ексклузивни представителства на международни марки. Дружеството е лидер на болничния пазар, заради добрата си финансова позиция и възможността си индиректно да финансира болниците чрез по-дълъг срок на разплащане с тях. За целта, Дружеството използва значително по размер външно оборотно финансиране. “Софарма Трейдинг” АД работи и с над 3500 от близо 4400 аптеки в България, но набляга на диверсификацията на услугата чрез развитието на собствена модерна верига аптеки под марката SOpharmasy. Към датата на настоящия Документ, последните наброяват 54 броя. Допълнително, Дружеството започна и регионална експанзия, като стъпи на фармацевтичния пазар в Сърбия с придобиването на местния дистрибутор „Лековит“, което дава допълнителен мащаб и гъвкавост на дейността му.
- **Част от голяма фармацевтична група** – Като част от групата на „Софарма“, “Софарма Трейдинг” АД има достъп до значително по-евтин финансов ресурс, опитен фармацевтичен екип и широко портфолио от генерични продукти. Това дава значително конкурентно предимство пред останалите играчи на пазара, които трудно могат да отговорят на финансовите изисквания и особеност в работата с държавните болнични заведения. Последните изискват значителни финансови гаранции при работа с тях, а в същото време имат дълги срокове за разплащане, което

налага използването на значително външно финансиране. Цената на това финансиране обуславя в немалка степен и крайния финансов резултат на всеки дистрибутор. Като част от по-голяма група, “Софарма Трейдинг” АД успява да договори по-изгодни условия на привлечения ресурс. Така, Дружеството успява да поддържа по-висока рентабилност от конкурентите си.

- **Модерна ИТ система** – От юни 2016 г., управлението на бизнес процесите в Дружеството се осъществява от нова ERP система, разработена от SAP, чието поетапно внедряване започва в края на 2014 г. Промяната е резултат от стремежа на „Софарма Трейдинг“ АД да изгради цялостна съвременна платформа, която да поддържа развитието на бизнеса и стратегията, както и да осигурява по-високо качество на обслужването към клиентите. Същата ERP система е разширена и към сръбското дружество на Емитента с цел интеграция и по-ефективно управление на дейността.
- **Модерна логистична мрежа** – „Софарма Трейдинг“ АД предлага 100% национално логистично покритие в България чрез трите си модерни бази в София, Варна и Велико Търново.

Доколкото в текста на точка 5.5 по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с основните услуги, предлагани от Дружеството.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

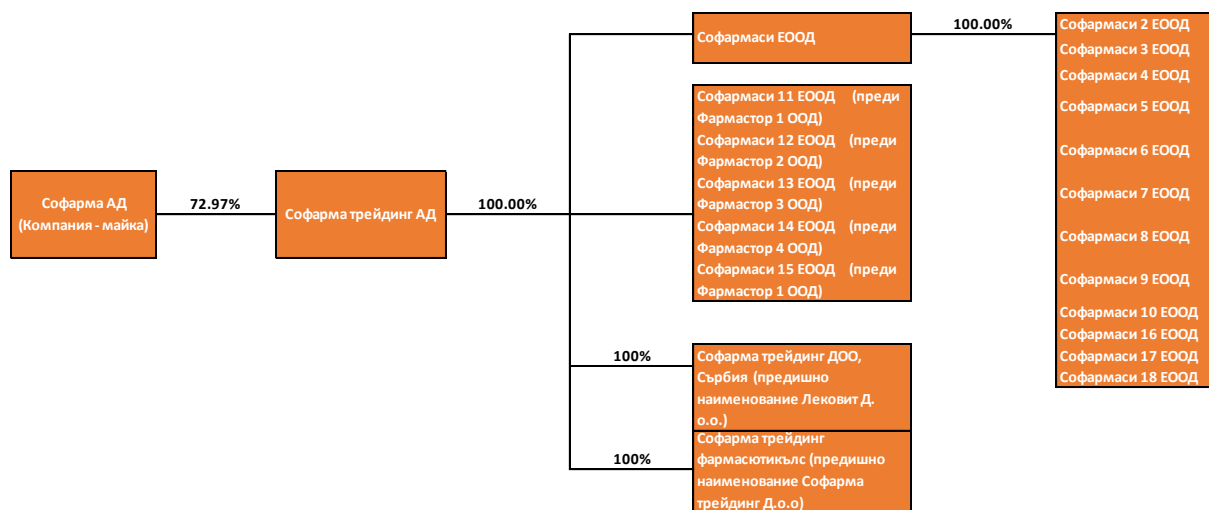
„Софарма Трейдинг“ АД е част от икономическата група „Софарма“ АД.

Групата „Софарма“ АД е водещ български производител, износител и дистрибутор на продукти, свързани със здравето, със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа, предлагащ широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС, медицински изделия и други свързани със здравето продукти. Групата включва:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти (основно генерични), субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД (Компания – майка);
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени на производствена площадка в гр. Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Емитента “Софарма Трейдинг” АД в България и Сърбия, „Бриз“ СИА в Прибалтийския регион и „Брититрейд“ СООО в Беларус;
- производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи, като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от „Момина Крепост“ АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

Самото “Софарма Трейдинг” АД сформира самостоятелна икономическа група със своите дъщерни дружества, занимаващи се с дистрибуция на едро и дребно с лекарства.

Фигура 4: Структура на групата на “Софарма Трейдинг” АД към дата на настоящия Документ



Източник: “Софарма Трейдинг” АД

6.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на Документа, дъщерните дружества на „Софарма Трейдинг“ АД са следните:

Таблица 7: Дъщерни дружества на “Софарма Трейдинг” АД

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Компания - майка	2016 - до датата на Документа
Софармаси ЕООД	Дъщерно дружество	2016 - до датата на Документа
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 4 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 29.02.2016г. - до датата на Документа
Софармаси 5 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 01.03.2016г. - до датата на Документа
Софармаси 6 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 7 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 8 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 27.06.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 9 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 10 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 11ЕООД (преди Фармастор 1 ООД)	Дъщерно дружество	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 12 ЕООД (преди Фармастор 2 ООД)	Дъщерно дружество	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 13 ЕООД (преди Фармастор 3 ООД)	Дъщерно дружество	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 14 ЕООД (преди Фармастор 4 ООД)	Дъщерно дружество	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 15 ЕООД (преди Фармастор 5 ООД)	Дъщерно дружество	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 16 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г - до датата на Документа
Софармаси 17 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г - до датата на Документа
Софармаси 18 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 28.2.2019 г - до датата на Документа
Софарма Трейдинг Фармасютикс Д.о.о (предишно Софарма Трейдинг Белград ООД), Сърбия	Дъщерно дружество	2016 - до датата на Документа
Софарма Трейдинг Д.о.о. (предишно Лековит ООД), Сърбия	Дъщерно дружество	от 10.08.2017г. - до датата на Документа

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Дъщерните дружества “Софарма Трейдинг” д.о.о. и „Софарма Трейдинг Фармасютикс“ д.о.о. извършват своята дейност в Сърбия, а всички останали дъщерни дружества, заедно със „Софарма Трейдинг“ АД, извършват своята дейност в България.

7. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

7.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ

Информация за отчетната стойност, натрупаната амортизация и балансовата стойност на притежаваните от Дружеството дълготрайни материални активи за периода 2016 г. - 30.06.2019 г. е представена в таблицата по-долу:

Таблица 8: Дълготрайни материални активи на „Софарма Трейдинг“ АД за периода 2016 г.-30.06.2019 г.

	Земя и сгради	Машини съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други ДМА	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност						
1 януари 2016 г.	17 319	9 291	6 438	1 608	686	35 342
Придобити	680	1 852	1 639	681	765	5 617
Трансфер	823	39	-	15	(877)	-
Отписани	(13)	(472)	(945)	(4)	(212)	(1 646)
Преоценка	(55)	-	-	-	-	(55)
31 декември 2016 г.	18 754	10 710	7 132	2 300	362	39 258
Придобити	718	1 562	292	1 563	171	4 306
Справедлива стойност на придобити активи в новопридобито дъщерно дружество	2 362	371	526	-	-	3 259
Трансфер	189	28	11	59	(287)	-
Отписани	(7 112)	(195)	(1 594)	(10)	(79)	(8 990)
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	-	7	13	3	-	23
31 декември 2017 г.	14 911	12 483	6 380	3 915	167	37 856
Придобити	1 262	1 940	1 730	3 226	3 857	12 015
Трансфер	158	(176)	0	191	(173)	0
Отписани	-	(367)	(1 266)	(52)	-	(1 685)
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	-	1	3	2	2	8
31 декември 2018 г.	16 331	13 881	6 847	7 282	3 853	48 194
Промени свързани с прилагане на МСФО 16 от 01.01.2019	27 536	0	439	12	-	27 987
Придобити	5 396	1001	929	774	1613	9 713
Трансфер	2 922	6	289	37	(3 254)	-
Отписани	-	(53)	(302)	(1)	(164)	(520)
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	11	1	8	1	3	24
30 юни 2019 г.	52 196	14 836	8 210	8 105	2 051	85 398

Нагрупана амортизация

1 януари 2016 г.	4 204	4 931	3 342	688	-	13 165
Начислена амортизация	479	1 390	1 029	282	-	3 180
Отписана амортизация	-	(466)	(910)	(3)	-	(1 379)
Преоценка	(27)	-	-	-	-	(27)
31 декември 2016 г.	4 656	5 855	3 461	967	-	14 939
Начислена амортизация	493	1 113	1 005	384	-	2 995
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	-	1	6	-	-	7
Отписана амортизация	(2 945)	(162)	(1 493)	(1)	-	(4 601)
31 декември 2017 г.	2 204	6 807	2 979	1 350	-	13 340
Начислена амортизация	531	1 419	1 164	1 192	-	4 306
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	-	-	1	-	-	1
Отписана амортизация	-	(367)	(1 253)	(28)	-	(1 648)
31 декември 2018 г.	2 735	7 859	2 891	2 514	-	15 999
Начислена амортизация	2 873	788	773	451	-	4 885
Ефект от преизчисление на финансовите отчети на дъщерни дружества в чужбина	-	-	1	-	-	1
Отписана амортизация	-	(50)	(302)	(1)	-	(353)
30 юни 2019 г.	5 608	8 597	3 363	2 964	-	20 532

Балансова стойност

1 януари 2016 г.	13 115	4 360	3 096	920	686	22 177
31 декември 2016 г.	14 098	4 855	3 671	1 333	362	24 319
31 декември 2017 г.	12 707	5 676	3 401	2 565	167	24 516
31 декември 2018 г.	13 596	6 022	3 956	4 768	3 853	32 195
30 юни 2019 г.	46 588	6 239	4 847	5 141	2 051	64 866

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Притежаваните от “Софарма Трейдинг” АД недвижими имоти включват:

Таблица 9: Недвижими имоти на “Софарма Трейдинг” АД за периода 2016-30.06.2019 г.

Балансова стойност (хил. лв.)	2016	2017	2018	30.6.2019
Земи	2 227	2 009	2 737	8 441
Сгради	10 234	8 468	8 217	8 117
Ремонти на наети активи	1 650	2 230	2 642	2 588
Активи с право на ползване	-	-	-	27 442
ОБЩО	14 111	12 707	13 596	46 588

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Активи, предоставени като обезпечение

Върху част от притежаваните от “Софарма Трейдинг” АД дълготрайни материални активи са учредени ипотечи и залози във връзка с получени от дружеството банкови заеми. Информация за тях е представена в таблицата по-долу:

Таблица 10: Активи, предоставени като обезпечение от “Софарма Трейдинг” АД за периода 2016-30.06.2019 г.

Активи, предоставени като обезпечение (хил. лв.)	2016	2017	2018	30.6.2019
Земни и сгради	11 873	9 949	9 937	9 610
Машини и оборудване	819	926	838	794
ОБЩО	12 692	10 875	10 775	10 404

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Описанието на заемите, обезпечени с горепосочените активи, е представено в т. 9.3 от настоящия Документ.

Активи на лизинг

„Софарма Трейдинг“ АД и неговите дъщерни дружества са придобили по договори за финансов лизинг активи с балансова стойност към 31.12.2018 г.: 3 899 х. лв. (31.12.2017 г.: 2 613 х. лв.; 31.12.2016 г.: 3 657 х. лв.).

От 1 януари 2019 г. е в сила новия МСФО 16 „Лизинг“, който променя значително дефинициите на понятието „лизинг“ и начина на отчитане на придобитите и ползвани на лизинг активи. Накратко, на датата на стартиране на лизинговите договори (датата, на която базовият актив е на разположение за ползване от страна на дружеството-лизингополучател) в отчета за финансовото състояние се признават актив „право на ползване“ и задължение по лизинг. За повече информация относно начина на отчитане на лизинга виж Бележка 2.18.2.1. „Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2019 година“ на стр. 37 от [Консолидирания финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2019 г.](#)

Съгласно посоченото в Бележка 2.27 „Ефекти от първоначално прилагане на МСФО 16“, кумулативният ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 върху активите на “Софарма Трейдинг” АД е признаване на активи „Право на ползване“ на обща стойност 27 291 х. лв. За повече подробности виж горепосочената бележка на стр. 59-60 от [Консолидирания финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2019 г.](#)

“Софарма Трейдинг” АД и неговите дъщерни дружества ползват в дейността си наети активи (недвижими имоти, транспортни средства и машини и оборудване) по договори за оперативен лизинг. Подробно описание на тези активи е направено в Бележки 30 и 35 на стр. 106-131 от [Консолидирания отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г.](#), Бележка 30 на стр. 75-76 от [Консолидирания отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г.](#) и Бележка 31 на стр. 77-78 от [Консолидирания отчет на Дружеството към 31 декември 2016 г.](#), които са приложени към Проспекта.

Друга информация за активите

Към 31.12.2018 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в стопанската дейност с отчетна стойност 4 886 х. лв. (31.12.2017 г.: 4 028 х. лв.; 31.12.2016 г.: 4 215 х. лв.) и представляват основно компютърна техника, транспортни средства и ремонт на наети активи. Отчетната стойност на напълно амортизираните активи, които още се използват към 30.06.2019 г. е 4 839 х. лв.

Периодична преоценка на ДМА по справедлива стойност

Групата използва експертизата на външни лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на имоти, машини и оборудване. Изборът на такива оценители се прави, като се използват следните критерии: прилагани професионални стандарти, професионален опит и познания; репутация и пазарен статус. Периодично се преценява необходимостта от ротация на външните оценители – на всеки три - пет години.

На датата на всеки консолидиран финансов отчет, съобразно счетоводната политика на Групата, ръководството на дружеството-майка прави общ анализ на предварително събрана информация за движението в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на оценки или оповестяване по справедлива стойност, за типа налични данни и възможните фактори за наблюдаваните промени. При необходимост, това изрично се консултира с назначените външни оценители.

Към 31.12.2016 г. е извършена последната преоценка на имотите, машините и оборудването със съдействието на независими лицензирани оценители с цел определяне на справедливата стойност на активите в съответствие с изискванията на МСФО13 и МСС16.

През 2018 г. и 2017 г. Групата не е предприела преоценка на своите имоти, машини и оборудване тъй като наблюденията на ръководството показват, че не е налице значителна промяна в ценовите равнища и поведението на пазарите на активите от същите групи, към които по характеристики се отнасят дълготрайните материални активи на Групата.

„Софарма Трейдинг“ АД няма планове за инвестиции в значителни дълготрайни материални активи или лизинговани имоти и съответно няма планувани тежести върху тях с изключение на инвестицията в нова складова база в Ниш, която се очаква да е в размер на около 13 000 хил. лв., както е посочено в т. 3.3 от Документа за предлаганите ценни книжа. Тази инвестиция ще бъде финансирана с набраните от емисията средства и допълнително банково финансиране.

7.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.

8. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

8.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

8.1.1. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Таблица 11: Отчет за приходите и разходите на Емитента 2016 г. – 30.06.2019 г..

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Приходи	613 130	721 387	887 793	430 419	458 173
Други приходи/ (загуби) от дейността, нето	6 152	8 206	14 194	6 129	7 402
Разходи за материали	(3 326)	(4 299)	(5 706)	(2 533)	(2 972)
Разходи за външни услуги	(11 494)	(15 209)	(18 545)	(9 254)	(6 787)
Разходи за персонала	(21 195)	(27 061)	(41 270)	(19 645)	(22 405)
Разходи за амортизация	(4 009)	(5 164)	(8 936)	(4 297)	(7 293)
Себестойност на продажбите	(566 460)	(665 055)	(812 053)	(394 163)	(418 657)
Други оперативни разходи	(2 470)	(2 758)	(4 232)	(1 296)	(1 868)
	(608 954)	(719 546)	(890 742)	(431 188)	(459 982)
Печалба от оперативна дейност	10 328	10 047	11 245	5 360	5 593
Финансови приходи	5 011	4 342	2 901	1 283	1 621
Финансови разходи	(2 922)	(3 035)	(3 960)	(1 846)	(2 266)
Финансови приходи/разходи, нетно	2 089	1 307	(1 059)	(563)	(645)
Печалба преди данъци	12 417	11 354	10 186	4 797	4 948
Разходи за данъци	(1 545)	(1 614)	(1 640)	(864)	(834)
Печалба за годината	10 872	9 740	8 546	3 933	4 114
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	(288)	223	315	48	74
Общо всеобхватен доход за годината	10 584	9 963	8 861	3 981	4 188

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от дейността включват приходи от продажба на лекарства и медицински продукти, приходи от продажба на медицинско оборудване, както и други приходи от рекламни и други услуги, от преддистрибуция и в малка част от продажба на активи.

Приходи от продажба на лекарства, медицински продукти и медицинско оборудване

Таблица 12: Приходи от продажба на лекарства, медицински продукти и оборудване 2016 г. – 30.06.2019 г..

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Продажба на лекарствени и медицински продукти	603 591	713 928	873 919	427 315	449 319
Приходи от продажба на медицинско оборудване	9 539	7 459	13 874	3 104	8 854
	613 130	721 387	887 793	430 419	458 173

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Приходите от продажба на лекарствени средства и медицински изделия представляват приходи от продажба на същите на търговци на едро, аптеки и болнични заведения. Приходите от продажба на медицинско оборудване са от продажба на оборудване за болнични заведения.

Приходите от продажба на лекарства, медицински продукти и медицинско оборудване на “Софарма Трейдинг” АД нарастват с 44.8% от 613 130 х. лв. към 31.12.2016 г. на 887 793 х. лв. към 31.12.2018 г. Динамиката се дължи до голяма степен на придобиванията през периода и в по-малка степен на органичния растеж на бизнеса.

Ключово придобиване, обуславящо изменението, е покупката на „Лековит“ Д.о.о. в Сърбия през 2017 г., когато “Софарма Трейдинг” АД придоби 70% от дружество. Към 31.12.2018 г. „Лековит“ отчита приходи в размер на 139 млн. лв. и нетна загуба от -517 хил. лв. Финансовите показатели от отчетите за финансовото

състояние на „Лековит“ Д.о.о. са описани в Бележка 34 на стр. 129 към [Консолидирания отчет на Дружеството към 31 декември 2018г.](#)

Други приходи

Другите приходи на Дружеството обхващат приходите от рекламни и други дейности, преддистрибуция и продажби на дълготрайни активи. Те се увеличават нетно с 5 988 хил. лв. или с 73% от 8 206 хил. лв. към 31.12.2017 г. до 14 194 хил. лв. към 31.12.2018 г. Нетното увеличение се дължи основно на приходите от рекламни и други услуги, които са с 6 156 хил. лв. повече спрямо 2018 г. или с 131%.

Таблица 13: Приходи от услуги и други приходи на Емитента, 2016 г. – 30.06.2019 г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Приходи от рекламни и други услуги	3 140	4 686	10 842	4 490	5 697
Приходи от преддистрибуция	2 713	2 871	2 870	1 576	1 446
Приходи от продажба на дълготрайни активи	191	2 028	266	4	73
Балансова стойност на продадени дълготрайни активи	(39)	(1 821)	(15)	-	-
Печалба от продажба на дълготрайни активи	152	207	251	4	73
Приходи от финансираня	9	-	-	-	-
Други приходи	138	442	231	59	185
	6 152	8 206	14 194	6 129	7 401

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Разходите за дейността включват себестойност на продажбите, разходи за дистрибуция и реализация, административни разходи и финансови разходи. По икономически елементи, разходите се разпределят като разходи за материали, разходи за външни услуги, разходи за персонала (заплати и осигуровки), разходи за амортизация, други разходи и финансови разходи.

Себестойност на продажбите

Информация за отчетната стойност на продадените лекарствени и медицински продукти и медицинското оборудване е представена в таблицата по-долу:

Таблица 14: Себестойност на продажбите на Емитента, 2016г. - 30.06.2019г.

Себестойност на продажбите (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Отчетна стойност на продадените лекарствени и медицински продукти	560 043	659 328	801 437	391 780	411 696
Отчетна стойност на продаденото медицинско оборудване	6 417	5 727	10 616	2 383	6 961
Общо себестойност	566 460	665 055	812 053	394 163	418 657

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Разходи по икономически елементи

Информация за разходите на Дружеството, представени по икономически елементи, е показана в таблицата по-долу:

Таблица 15: Разходи по икономически елементи на Емитента, 2016г. - 30.06.2019г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Разходи за материали	(3 326)	(4 299)	(5 706)	(2 533)	(2 972)
Разходи за външни услуги	(11 494)	(15 209)	(18 545)	(9 254)	(6 787)
Разходи за персонала	(21 195)	(27 061)	(41 270)	(19 645)	(22 405)
Разходи за амортизация	(4 009)	(5 164)	(8 936)	(4 297)	(7 293)
Себестойност на продажбите	(566 460)	(665 055)	(812 053)	(394 163)	(418 657)
Други оперативни разходи	(2 470)	(2 758)	(4 232)	(1 296)	(1 868)
	(608 954)	(719 546)	(890 742)	(431 188)	(459 982)

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Финансови приходи/разходи

Финансовите приходи се състоят от: лихвени приходи по предоставени заеми и търговски вземания, приходи от лихви по текущи разплащателни сметки и предоставени депозити, положителни курсови разлики от валутни операции и приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа и дялове, в т.ч. от дивидент.

Финансовите разходи се включват в консолидирания отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, като се посочват отделно от финансовите приходи и се състоят от: разходи за лихви, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции, отрицателни курсови разлики от валутни операции, лихви по финансов лизинг и лихви и комисионни по факторинг.

Информация за финансовите приходи/разходи на Дружеството е показана в таблицата по-долу:

Таблица 16: Финансови приходи/разходи на Емитента, 2016г. - 30.06.2019г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Финансови приходи	5 011	4 342	2 901	1 283	1 621
Финансови разходи	(2 922)	(3 035)	(3 960)	(1 846)	(2 266)
Финансови приходи/разходи, нетно	2 089	1 307	(1 059)	(563)	(645)

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

8.1.2. АКТИВИ И ПАСИВИ

Динамиката в активите и пасивите на Дружеството се обуславя от активността в последните три години по отношение на придобиванията на „Софарма трейдинг“ АД.

Таблица 17: Активи на Емитента, 2016 г.-30.06.2019 г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Имоти, машини и оборудване	24 319	24 516	32 195	25 106	64 866
Нематериални активи	10 006	49 879	47 952	48 199	47 830
Дългосрочни капиталови инвестиции	72	72	72	72	72
Други нетекущи активи	124	368	374	359	374
Общо нетекущи активи	34 521	74 835	80 593	73 736	113 142
Материални запаси	67 207	108 838	126 875	112 163	115 601
Търговски и други вземания по продажби	172 781	193 852	199 044	196 662	217 003
Вземания от свързани лица	1 017	2 828	3 214	2 390	1 523
Други вземания и предплатени разходи	1 467	2 916	2 925	2 517	4 028
Парични средства и парични еквиваленти	2 863	18 421	5 413	8 848	7 323
Общо текущи активи	245 335	326 855	337 471	322 580	345 478
Общо активи	279 856	401 690	418 064	396 316	458 620

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Общите активи на Емитента нарастват с 49.4% от 279 856 х. лв. към 31.12.2016 г. до 418 064 х. лв. към 31.12.2018 г. Ръстът се дължи основно на увеличението с 379.2% на нематериалните активи на Дружеството от 10 006 х. лв. към 31.12.2016 г. до 47 952 х. лв. към 31.12.2018 г. в следствие на придобиванията на “Софарма Трейдинг” АД през 2017 г., както и на увеличението с 88.8% на материалните запаси от 67 207 х. лв. към 31.12.2016 г. на 126 875 х. лв. към 31.12.2018 г.

Към края на второто тримесечие на 2019 г., общите активи на Емитента нарастват до 458 620 х. лв. основно и заради промяната в счетоводното отчитане на лизинговите договори съгласно МСФО 16. Съответно имотите, машините и оборудването нарастват със 158.4% от 25 106 х. лв. към 30.06.2018 г. на 64 866 х. лв. към 30.06.2019 г. Ефектът от новия МСФО 16 са описани в Бележка 2.27 на стр. 59 от [Консолидирания финансов отчет на “Софарма Трейдинг” АД към 30.06.2019 г.](#)

Таблица 18: Пасиви и собствен капитал на Емитента, 2016 г.-30.06.2019 г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Акционерен капитал	32 905	32 905	32 905	32 905	32 905
Резерви	20 663	22 409	27 488	27 155	35 696
Неразпределена печалба	12 195	10 057	2 436	(676)	(6 705)
Общо собствен капитал	65 763	65 371	62 829	59 384	61 896
Неконтролиращо участие	-	7 037	6 881	7 134	-
Дългосрочни банкови заеми	702	32 085	25 839	29 163	25 681
Задължения по лизинг	2 127	1 581	2 247	1 361	19 192
Дългосрочно задължения към свързани лица	-	-	-	-	5 898
Задължения към персонала при пенсиониране	465	616	840	632	873
Пасиви по отсрочени данъци	42	3 099	2 304	2 894	2 012
Общо нетекущи пасиви	3 336	37 381	31 230	34 050	53 656
Краткосрочни банкови заеми	86 407	107 519	135 245	114 440	140 021
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	1 714	6 712	6 156	6 239	5 859
Краткосрочна част на задълженията по лизинг	770	932	928	-	4 375
Задължения по факторинг	20 033	19 403	21 791	22 589	31 059
Търговски задължения	53 366	98 663	78 727	77 302	71 122
Задължения към свързани лица	41 526	41 123	60 610	63 817	75 288
Задължения за данъци	4 299	5 015	4 235	3 508	4 329
Задължения към персонала и за социално осигуряване	2 207	3 277	5 060	3 717	4 831
Други текущи задължения	435	9 257	4 372	4 136	6 184
Общо текущи пасиви	210 757	291 901	317 124	295 748	343 068
Общо пасиви	214 093	329 282	348 354	329 798	396 724
Общо пасиви и собствен капитал	279 856	401 690	418 064	396 316	458 620

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Общите пасиви на Емитента нарастват със 62.7% от 214 093 х. лв. към 31.12.2016 г. до 348 354 х. лв. към 31.12.2018 г. основно в резултат на привлеченото дългово финансиране от финансови институции. В края на второто тримесечие на 2019 г. общите пасиви нарастват до 396 724 х. лв., както заради допълнително дългово финансиране, така и заради ефекта от прилагането на новия МСФО 16.

Информация за заемите на Дружеството към датата на Регистрационния документ е представена в т. 9.3 „Информация за заемите и структура на финансирането на Емитента“ от Регистрационния документ.

Собственият капитал на Емитента намалява от 65 763 х. лв. в края на 2016 г. до 62 829 х. лв. в края на 2018 г. основно в резултат на разпределение на неразпределената печалба.

8.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

8.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, с изключение на придобиванията на „Лековит“ Д.о.о. и веригата аптеки „ФармаСтор“, както и развитието на веригата аптеки под бранда SOrpharmasy, описани в 4.2 „Инвестиции“, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента за разглеждания период.

8.2.2. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

Освен реализираните ръстове в приходите от продажби в резултат на придобиването на „Лековит“ Д.о.о, описани в т. 8.1.1 „Информация за приходите и разходите на Емитента“, финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени извън обичайния си органичен растеж. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст в органичното развитие на дейността и в своето бъдеще.

8.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Емитентът счита, че освен информацията представена в т. 3 „Рискови фактори“ от настоящия Документ, няма друга информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено неговата дейност.

9. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

9.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал и заемни средства. Към датата на проспекта няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.

Собственият капитал на Дружеството се състои от Акционерен капитал, Резерви и Неразпределена печалба.

За периода, обхванат от историческата финансова информация и към датата на настоящия Документ, внесенят регистриран акционерен капитал на „Софарма Трейдинг“ АД е в размер на 32.905 млн. лв.

Резервите на Дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

Таблица 19: Структура на резервите на Емитента, 2016 г.-30.06.2019 г.

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Законови резерви	8 002	9 336	10 794	10 794	12 591
Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване	2 572	641	635	641	635
Резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранните дейности	(29)	180	555	216	664
Други резерви	10 118	12 252	15 504	15 504	21 806
Общо резерви	20 663	22 409	27 488	27 155	35 696

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Законовите резерви представляват Фонд резервен, който се формира на база изискванията на ТЗ и Устава на Дружеството и включва суми от разпределение на печалбата и премиен резерв в размер на 2 382 хил. лв., формиран от положителната разлика между емисионната цена и номиналната стойност на емитирани през 2001 г. и 2010 г. акции, в т.ч. от вливането на „Софарма Логистика“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД през 2010 г.

Преоценъчният резерв за имоти, машини и оборудване е формиран от положителната разлика между справедливите стойности на имотите, машините и оборудването и техните балансови стойности към датите на съответните преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отчетен директно в резерва.

Другите резерви са формирани от разпределение на печалбата по решения на ОСА на Дружеството.

Резервът от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности е формиран от курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисляването на валутата на финансовите отчети на чуждестранните дружества във валутата на представяне на „Софарма Трейдинг“ АД.

Неразпределената печалба на Дружеството е представена обобщено в таблицата по-долу:

Таблица 20: Неразпределена печалба на Емитента, 2016 г.-30.06.2019 г.

Неразпределена печалба (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Салдо на 1 януари	13 371	12 195	10 057	10 057	2 436
Ефекти от първоначално прилагане на МСФО 9	-	-	(1 688)	-	-
Салдо на 1 януари (преизчислено)	13 371	12 195	8 369	10 057	2 436
Разпределена печалба през годината за резерви	(2 293)	(3 468)	(4 710)	(4 710)	(8 099)
Разпределена печалба за дивиденди	(9 871)	(9 872)	(9 871)	(9 871)	(9 872)
Нетна печалба за годината	10 872	9 343	8 717	3 848	4 238
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	-	-	4 592
Актьорски печалби/(загуби) от последващи оценки	41	(72)	(75)	-	-
Трансфер от преоценен резерв на имоти, машини и оборудване	75	1 931	6	-	-
Салдо на 31 декември/31 март	12 195	10 057	2 436	(676)	(6 705)

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Подробна информация за заемите е посочена в т. 9.3. от този Документ.

9.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

Съгласно отчетите на „Софарма Трейдинг“ АД и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, за разглеждания период са наблюдавани следните изменения:

Таблица 21: Отчет за паричните потоци на Емитента, 2016 – 30.06.2019

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Постъпления от клиенти	621 768	726 128	872 100	425 465	419 183
Плащания към доставчици	(640 638)	(762 123)	(934 109)	(458 539)	(460 680)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(20 530)	(25 984)	(38 406)	(18 925)	(22 139)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(48 474)	(50 836)	(50 136)	(25 835)	(27 658)
Възстановени данъци	1 020	2 175	2 520	2 201	389
Платени данъци върху печалбата	(1 116)	(1 926)	(2 919)	(1 912)	(1 837)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(2 295)	(2 243)	(2 224)	(1 134)	(1 413)
Курсови разлики, нетно	(26)	185	(16)	(3)	(13)
Други парични потоци от основна дейност	(480)	(317)	(427)	(167)	(573)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(90 771)	(114 941)	(153 617)	(78 849)	(94 741)
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(3 614)	(3 232)	(10 076)	(2 222)	(5 710)
Продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	172	4 480	271	4	71
Придобиване на нематериални активи	(3 847)	(2 416)	(2 298)	(336)	(2 257)
Покупки на инвестиции на разположение и за продажба	(430)	-	-	-	-
Постъпления от продажба на инвестиции на разположение и за продажба	2 579	-	-	-	-
Плащания за придобиване на дъщерни дружества, нетно от получени парични средства	-	(31 695)	-	-	(2 151)
Блокирани суми по придобиване на дъщерно дружество	-	(10 537)	-	-	129
Получени дивиденди	35	-	-	-	-
Предоставени заеми на трети лица	(184)	-	-	-	-
Възстановени заеми предоставени на трети лица	158	100	-	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(5 131)	(43 300)	(12 103)	(2 554)	(9 918)
Постъпления/(плащания) от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно	(17 315)	9 551	27 537	7 085	5 823
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	336	38 390	-	-	1 411
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(1 777)	(4 565)	(6 624)	(3 417)	(1 760)
Платени лихви и такси по дългосрочни банкови заеми	(115)	(411)	(657)	(327)	(258)
Плащания по финансов лизинг	(1 389)	(979)	(1 749)	(543)	(2 665)
Постъпления по договори за факторинг	123 765	131 269	153 574	78 550	105 104
Платени лихви и такси по факторинг	(261)	(347)	(313)	(146)	(221)
Изплатени дивиденди	(9 784)	(9 774)	(9 774)	-	-
Получени заеми от свързани предприятия	-	-	-	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	93 460	163 134	161 994	81 202	107 434
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(2 442)	4 893	(3 726)	(201)	2 775
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5 179	2 737	7 739	7 739	4 007
Печалба / (загуба) от валутна преоценка на парични средства	-	13	(6)	4	(6)
Получени парични средства при придобиване на дъщерно дружество	-	96	-	-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2 737	7 739	4 007	7 542	6 776

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Активната дейност на “Софарма Трейдинг” АД на фармацевтичния пазар и разрастването на Дружеството чрез придобивания, се вижда ясно и в Отчета на паричните потоци. Нетният паричен поток от **оперативна дейност** е отрицателен за разглеждания период, основно заради повечето плащания към доставчици спрямо постъпленията от клиенти. Частично, последното се дължи и на факта, че от началото на 2016 г. Дружеството използва факторинг като механизъм за обратно финансиране чрез прехвърляне на съществуващи неизискуеми вземания от свои клиенти. Чрез факторинга, постъпленията от тези клиенти са прехвърлени към банката (факторът) и съответно не попадат в отчета за паричните потоци на “Софарма Трейдинг” АД. Прехвърлените фактури се заплащат от фактора авансово до 90% от тяхната стойност. Постъпленията от факторинг на Дружеството се отразяват в нетния паричен поток от **финансова дейност** и частично нетират отрицателния паричен поток от оперативна дейност.

Нетният паричен поток от **инвестиционна дейност** на Дружеството също е отрицателен за разглеждания период, тъй като отчита направените придобивания в България и Сърбия, както и инвестиции във веригата аптеки SOPharmasy. Блокираните суми по придобиване на дъщерни дружества през 2017 г. са свързани с придобиванията на „Лековит“ Д.о.о. и „Фармастор“, част от плащането за които е било блокирано в специални ескроу сметки за целите на транзакциите.

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ

Таблица 22: Дългосрочни заеми на “Софарма Трейдинг” АД за периода от 2016 до датата на Документа

Вид валута	Сума в оригинална валута	Падеж	Договорен лихвен %	към датата на Документа		31.12.2018г.		31.12.2017г.		31.12.2016г.	
				ДЧ	КЧ	ДЧ	КЧ	ДЧ	КЧ	ДЧ	КЧ
				BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Дългосрочни банкови заеми											
EUR	12 000	24.4.2024	1M EURIBOR + 1.7%	14 631	3 062	14 995	3 386	18 472	3 350	-	-
BGN	16 000	30.6.2024	1.80%	9 212	2 462	10 648	2 462	13 109	2 462	-	-
EUR	150	5.7.2020	2.35%	-	108	59	118	176	117	-	-
EUR	150	5.7.2020	2.35%	-	108	59	117	176	117	-	-
EUR	172	28.2.2021	1M EURIBOR + 3%	39	67	78	67	146	72	213	67
EUR	5 210	26.5.2026	1m EURIBOR + 1.70%	1 190	202	-	-	-	-	-	-
EUR	167	28.2.2021	3m EURIBOR + 2%	326	-	-	-	-	-	-	-
EUR	2 094	31.12.2023	1m EURIBOR + 2.10%	1 424	2 665	-	-	-	-	-	-
RSD	99	25.3.2019	0.5%+1M BELIBOR	-	-	-	6	6	25	-	-
EUR	2 000	30.6.2018	1M EURIBOR + 3.5%	-	-	-	-	569	-	489	975
EUR	1 448	31.12.2017	1m EURIBOR + 2.75%	-	-	-	-	-	-	-	510
EUR	450	31.12.2017	1m EURIBOR + 2.75%	-	-	-	-	-	-	-	162
ОБЩО ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ				26 822	8 674	25 839	6 156	32 085	6 712	702	1 714
EUR	30 000	30.12.2019	1M EURIBOR + 1.6%	-	44 365	-	52 384	-	42 567	-	30 425
EUR	5 500	25.7.2020	1M EURIBOR + 1.7%	-	10 724	-	10 742	-	10 742	-	10 743
BGN	10 000	31.12.2019	PLP + 1.5%	-	10 000	-	10 000	-	10 000	-	10 000
EUR	5 000	25.7.2020	1M EURIBOR + 1.7%	-	9 774	-	9 757	-	9 757	-	9 757
EUR	5 000	31.1.2019	3M EURIBOR + 1.6%	-	7 571	-	9 192	-	-	-	-
EUR	3 500	30.9.2019	1M EURIBOR + 1.55%	-	6 063	-	6 715	-	3 520	-	-
EUR	4 500	30.1.2020	1M EURIBOR + 1.8%	-	8 760	-	5 868	-	-	-	-
EUR	3 000	25.7.2020	1M EURIBOR + 1.7%	-	5 851	-	5 863	-	5 862	-	5 862
EUR	1 100	26.6.2020	1M EURIBOR + 1.7%	-	1 831	-	2 151	-	608	-	-
EUR	1 000	25.9.2019	1M EURIBOR + 1.7%	-	557	-	-	-	-	-	-
RSD	47 000	31.1.2020	0.7% + 1M BELIBOR	-	585	-	608	-	-	-	-
RSD	40 000	29.6.2020	1.5% + 1M BELIBOR	-	622	-	328	-	-	-	-
EUR	9 900	31.8.2019	1M EURIBOR + 1.5%	-	15 908	-	-	-	15 908	-	-
EUR	1 600	14.12.2019	3M EURIBOR + 1.8%	-	1 739	-	-	-	-	-	-
EUR	1 500	18.4.2020	3M EURIBOR + 2%	-	2 933	-	-	-	-	-	-
RSD	20 000	22.2.2020	4.25%	-	27	-	-	-	-	-	-
EUR	8 434	30.4.2019	1M EURIBOR + 1.5%	-	-	-	15 908	-	15 908	-	15 908
EUR	1 500	26.6.2019	3M EURIBOR + 1.4%	-	-	-	2 543	-	-	-	-
EUR	373	2.7.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	425	-	-	-	-
EUR	257	8.8.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	335	-	-	-	-
EUR	135	24.12.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	265	-	-	-	-
EUR	126	28.10.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	205	-	-	-	-
EUR	1 000	30.4.2019	1.80%	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	500	6.3.2019	3M EURIBOR + 2%	-	-	-	978	-	978	-	-
EUR	500	11.3.2019	3M EURIBOR + 2%	-	-	-	978	-	-	-	-
EUR	1 000	30.12.2018	1.80%	-	-	-	-	-	1 076	-	-
EUR	1 000	25.12.2018	1M EURIBOR + 2.3%	-	-	-	-	-	1 173	-	-
EUR	400	22.12.2018	1M EURIBOR + 2.2%	-	-	-	-	-	782	-	-
EUR	355	20.2.2018	1.80%	-	-	-	-	-	115	-	-
EUR	330	19.6.2018	1.70%	-	-	-	-	-	323	-	-
EUR	200	19.6.2018	1.70%	-	-	-	-	-	196	-	-
EUR	3 900	21.9.2018	2%+3M EURIBOR	-	-	-	-	-	3 912	-	-
EUR	2 050	31.10.2017	1M EURIBOR + 3%	-	-	-	-	-	-	-	3 712
ОБЩО КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ				-	127 310	-	135 245	-	107 519	-	86 407
ОБЩО ЗАЕМИ				26 822	135 984	25 839	141 401	32 085	114 231	702	88 121

ДЧ – дългосрочна част на заемите

КЧ – краткосрочна част на заемите

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Заемите са представени по амортизируема стойност с включена амортизирана част на предплатените такси, които към датата на този Документ са в размер на 213 хил. лв. (31.12.2018г.: 133 хил. лв.; 31.12.2017 г.: 298 хил. лв.; 31.12.2016 г.: 148 хил. лв.).

За обезпечение на посочените по-горе заеми са учредени, както следва:

- Ипотеки върху недвижими имоти с балансова стойност към 30.06.2019 г., посочена в Таблица 10 в т. 7.1 по-горе. Към датата на Документа няма съществена промяна в балансовата стойност на това обезпечение;
- Залог на машини и оборудване с балансова стойност, посочена в Таблица 10 в т. 7.1 по-горе. Към датата на Документа няма съществена промяна в балансовата стойност на това обезпечение;
- Залози на стоки с балансова стойност към датата на Документа 61 642 хил. лв. (31.12.2018г.: 58 936 х. лв.; 31.12.2017г.: 49 904 х. лв. ; 31.12.2016 г.: 28 432 х. лв.);
- Залози на вземания от клиенти с балансова стойност към датата на Документа 54 943 хил. лв. (31.12.2018г.: 39 934 х. лв. ; 31.12.2017г.: 42 013 х. лв. ; 31.12.2016г.: 52 096 х. лв.).

Компанията-майка „Софарма“ АД е съдължник по получени заеми на “Софарма Трейдинг” АД, информация за които е представена в таблицата по-долу:

Таблица 23: Информация за задълженията, по които съдължник е „Софарма“ АД

Статия	към датата на Документа BGN '000	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Размер на заемите, по които Компанията-майка "Софарма" АД е съдължник	130 184	136 423	133 016	88 823
Размер на заемите, обезпечени с имущество на "Софарма" АД	86 537	101 393	95 179	61 064
Размер на имуществото на "Софарма" АД, предоставени като обезпечение	47 985	48 783	49 336	50 108

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Задължения по факторинг

“Софарма Трейдинг” АД е сключило договор за факторинг с финансова институция (Фактор) от 19.01.2016г. за прехвърляне на съществуващи неизискуеми вземания от свои клиенти.

Факторът има правото на обратен иск (право на регрес) за всички авансово платени суми, независимо дали са включени или не в одобрения кредитен лимит. Одобреният кредитен лимит е 40,000 хил. лв. Прехвърлените фактури се плащат авансово до 90% от тяхната стойност с включен ДДС.

Лихвата за авансово преведените средства е 1M SOFIBOR / РЛП + 1.55% на годишна база и се удържа на едномесечен период в края на всеки календарен месец.

Таблица 24: Факторинг за периода от 2016 до датата на Документа

Факторинг	към датата на Документа BGN '000	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Предоставено финансиране по договора за факторинг	122 845	153 574	131 269	123 765
Задължение по договора за факторинг в края на периода	32 842	21 791	19 403	20 033

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Банкови гаранции

Издадените за Групата банкови гаранции са за гарантиране плащане към доставчици на стоки за добро изпълнение, гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Сумата на издадените банкови гаранции е представена в таблицата по-долу:

Таблица 25: Банкови гаранции на “Софарма Трейдинг” АД за периода от 2016 до датата на Документа

Банка	към датата на Документа BGN '000	31.12.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Експресбанк АД	5 309	5 702	4 837	4 049
Райфайзенбанк (България) ЕАД	4 656	5 200	4 801	4 664
ИНГ Банк Н.В.	4 527	3 803	3 789	1 883
Societe Generale Beograd	2 218	-	-	-
Eurobank a.d. Beograd	415	993	-	-
ЧертАсиг	2 241	-	-	-
Raiffeisen banka a.d. Beograd	1 195	685	-	-
NLB Banka Beograd	-	646	-	-
Vojvodjanska banka	-	-	-	-
	20 561	17 029	13 427	10 596

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Поръчителства и предоставени гаранции

Групата е гарант за задълженията по банкови заеми на „Софарма“ АД, както е учредила особен залог на свои вземания на обща стойност към датата на Документа 7 823 хил. лв. (31.12.2018г.: 7 823 хил. лв.).

По договори за лизинг за автомобили на обща стойност към датата на Документа 2 279 хил. лв. (31.12.2018г.: 2 511 хил. лв.) съдлъжник е „Софарма“ АД.

Инвеститорите следва да имат предвид, че посочената по-горе финансова информация, която е към „датата на Документа“ е предварителна, не е към края на тримесечен период и съответно няма да е видна в този си вид в който и да е от междинните консолидирани финансови отчети на „Софарма Трейдинг“ АД.

10. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

“Софарма Трейдинг” АД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

11. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

11.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Извън посочените, няма други съществени тенденции, които Емитентът да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов отчет до датата на настоящия Документ.

11.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Българския фармацевтичен пазар

Оперирайки във фармацевтичния сектор, дейността на компанията е пряко зависима от държавната политика в сферата на здравеопазването и основните проблеми на здравната система в страната, а именно:

- Липса на електронно здравеопазване;
- Липса на приемственост поради честата смяна на политическото ръководство на сектора;
- Липса на дългосрочна стратегия и последователна държавна политика;
- Разпокъсано законодателство, свръхрегулация на сектора и бюрокрация;
- Липса на контрол, неефективно управление на обществени средства и корупционни практики;
- Свръхпотребление на медицински услуги;
- Ниско заплащане на медицинския персонал и емиграция на качествени кадри;
- Намалени директни покупки на болниците;
- Забавени разплащания по доставната верига - НЗОК, аптека, дистрибутор, производител, също и болница, дистрибутор, производител.

Основните правителствени приоритети в сектора до 2020 г. са свързани с:

- Сnižаване на смъртността при децата и икономически активните групи, удължаване продължителността на живота на хората над 65 годишна възраст;
- Въвеждане на електронно здравеопазване;
- Изграждане и управление на справедлива, устойчива и ефективна здравна система, ориентирана към качество и резултати;
- Укрепване на капацитета на общественото здравеопазване чрез профилактика и превенция на здравето;
- Приоритетно реструктуриране на спешната помощ чрез инвестиции в ресорното, техническото, логистичното и кадровото развитие;
- Формиране на модел на болнично здравеопазване, който се характеризира с предвидимост на финансовия ресурс за осигуряване качество и достъпност на лечението, и мотивация на работещите в сферата на здравеопазването. Въвеждане на национална здравна карта със задължителен характер;
- Промяна на осигурителния здравен модел чрез демонополизация на Националната здравно-осигурителна каса.

Основно влияние върху развитието на българския фармацевтичен пазар оказва и макроикономическата среда, но независимо от глобалните тенденции на намаляване на растежа и свиване на потреблението, фармацевтичният сектор бележи постоянни ръстове, като пазарите от Централна и Източна Европа са сочени за такива с най-голям потенциал.

Европейски тенденции в дистрибуцията на едро с лекарства

Тенденциите от последните години на пазарите за здравни услуги продължават да се задълбочават в няколко основни посоки.

В световен мащаб населението застарява и броят на хората с хронични заболявания расте, като според данни на IMS, средногодишният темп на растеж на пазара в Европа ще бъде по-умерен след скока през 2015 г., с константен ръст до 2020 г. от 2-5%. Въпреки това, пазарът на лекарствени продукти в развитите държави в ЕС ще нараства с много бавни темпове (средно с 0.8% годишно). От голямо значение за тези прогнози са непрестанните мерки, които развитите държави взимат, за да намалят разходите си за здравеопазване. Засилват се ценовите регулации за оригинални лекарства и натискът за заместването им с генерични.

Основната и най-сериозна тенденция в сектора „търговия на едро с лекарства“ е консолидацията и окрупняването на участниците в този пазар – големите дистрибутори придобиват вериги от аптеки с цел подобряване на достъпа до пациентите, осигуряване на по-широко портфолио от лекарства, икономия от мащаба, повишаване на ефективността, печалбата и качеството и обема на предлаганите услуги.

В световен мащаб, през последните години се забелязва сериозно разширяване на функциите на аптеките в доставянето на здравни грижи и услуги. Аптеката все повече се превръща от място за изпълнение на рецепти и закупуване на ограничен брой продукти от първа необходимост в мощен здравен център, привличащ все по-широка аудитория. Налага се и като място за превенция на здравето и промоция на здравословния начин на живот, което предлага освен широк кръг лекарства по лекарско предписание, така и ОТС медикаменти, хранителни добавки, диетични храни, медицинска и немедицинска козметика.

Други две основни тенденции при търговците на едро с лекарства са:

- Развитие и разширяване на собствено портфолио от продукти с фокус върху козметика и ОТС;
- Повишаване на разходната ефективност в посока на минимизиране на разходите в управлението на веригата на доставки;
- Дигитализация на сектора и анализиране на процесите въз основа на Big Data.

Българската дистрибуция на едро с лекарства следва европейските тенденции, макар и с темп, съответстващ на незрелостта на пазара като цяло.

Няма други известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година. Рисковете, описани в т. 3 по-горе, обрисуват пълната бизнес обстановка и бъдещите трудности, с които Емитентът следва да се съобразява при осъществяване на плановите си.

12. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

13. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО.

13.1. ОБЩИ ПРАВИЛА

“Софарма Трейдинг” АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Описанието на състава и правомощията на органа на управление по-долу е изготвено въз основа на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Съветът на директорите на “Софарма Трейдинг” АД се състои от три лица, определени от Общото събрание. Членове на СД могат да бъдат само физически лица.

Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 3 години съгласно устава, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. В договорите на членовете на СД на Дружеството няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите им. Членовете на СД на Дружеството нямат сключени трудови и граждански договори и/или договори за управление с дъщерни дружества на „Софарма Трейдинг“ АД, за които да е предвидено обезщетение при прекратяването им.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт на интереси възникне, своевременно и пълно го разкриват писмено пред Съвета на директорите и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на Съвета на директорите при вземането на решения в тези случаи; да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Начинът на функциониране и правомощията на СД са описани в чл. 30-37 от [Устава](#) на “Софарма Трейдинг” АД, приложен към настоящия Регистрационен документ.

“Софарма Трейдинг” АД е разработило и изпълнява [Политика за възнагражденията](#) на членовете на Съвета на директорите, във връзка с осъществяването на техните отговорности и задължения по управлението и дейността на дружеството. Политиката за възнагражденията е разработена от Съвета на директорите и с участието на компетентни експерти от Дружеството, както и на външни експерти и консултанти.

Съгласно изискванията на [чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК](#), най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на всяко публично дружество, каквото е “Софарма Трейдинг” АД, трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Емитента;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от избран сред членовете на СД Изпълнителен директор, оправомощен да управлява и представлява Дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено от СД по всяко време.

При предсрочно прекратяване на Договор за управление с Изпълнителния директор, общият размер на обезщетенията, дължими на лицето във връзка с предсрочното прекратяване, както и плащанията,

свързани със срока на предизвестие не могат да надвишават сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения на лицето за две години. Обезщетения не се дължат, ако прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или на виновно поведение на Изпълнителния директор.

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, СД на Дружеството не е упълномощавал прокурист.

13.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

“Софарма Трейдинг” АД се управлява от Съвет на директорите в състав:

- **Огнян Донев – Председател на СД;**
- **Димитър Димитров – член на СД и Изпълнителен директор;**
- **Ангел Йорданов – Член на СД**

Датата, на която изтича мандатът на сегашните членове на Съвета на директорите, е 30.06.2021 г.

Функцията на **независим член на СД** в “Софарма Трейдинг” АД се изпълнява от г-н Ангел Йорданов, който отговаря на условията за независимост. Тази функция се изпълнява от 30 юни 2018 г. с 3-годишен мандат до 30 юни 2021 г.

ОГНЯН ДОНЕВ - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12
ОБРАЗОВАНИЕ:	Завършва специалност „Международни икономически отношения“ във Висшия икономически институт, гр. София. През 1986 г. защитава докторска степен по икономика в Берлин.
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	В частния сектор, Огнян Донев работи от 1990 г., като в продължение на седем години защитава интересите на „Метро Кеш енд Кери“ в България при износа на български стоки за веригата магазини „Метро“. За периода 1993-1997 г. Огнян Донев представлява големи чуждестранни купувачи на черни метали в България. От 2000 г. до момента е изпълнителен директор на Компанията-майка на Дружеството - „Софарма“ АД.
УЧАСТИЕ В РЪКОВОДСТВОТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:	<ul style="list-style-type: none"> • „Софарма“ АД, ЕИК 831902088 – член на СД; • „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513 – член на СД; • „Донев Инвестмънт холдинг“ АД, ЕИК 831915121 – член на СД; • „Калиман-РТ“ АД, ЕИК 121120513 – член на СД; • „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753 - член на СД; • Сдружение „Алумни Асоциация на специалността МИО“ – председател на УС • Български национален комитет на Международната търговска камара - председател.
УЧАСТИЕ В РЪКОВОДСТВОТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	<ul style="list-style-type: none"> • „Унифарм“ АД, ЕИК 831537465 - член на НС; • „Доверие обединен холдинг“ АД, ЕИК 121575489 - член на НС; • „Доверие капитал“ АД, ЕИК 130362127 - член на НС; • „Медика“ АД, ЕИК 000000993 – член НС; • „Ритон П“ АД, ЕИК 822106398 - член на СД; • "Момина Крепост" АД, ЕИК 104055543 - член на СД

ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	950 500 акции, представляващи 2.89% от капитала на Дружеството.
ДИМИТЪР ДИМИТРОВ - ЧЛЕН НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12
ОБРАЗОВАНИЕ:	Завършва магистратура по финанси в Стопанска академия „Д. А. Ценов“ – гр. Свищов.
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Димитър Димитров започва своята бизнес кариера през 2000 в бизнес групата VOMIX JSC & ISKANDER – 97 Ltd. последователно като мениджър на паричните потоци, финансов директор и изпълнителен директор в Групата. През 2003 г. Димитър Димитров е заместник-изпълнителен директор в „Санита Трейдинг“ АД. От април 2004 г. до момента е изпълнителен директор и член на СД на “Софарма Трейдинг” АД.
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД-СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:	<ul style="list-style-type: none"> • Конфедерация на индустриалците и работодателите в България – зам. председател на Борда на директорите.
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД-СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	<ul style="list-style-type: none"> • Българска асоциация на търговците на едро с лекарства – председател на УС – от 2010 до 2016 г. • Am Cham – съпредседател на Здравния комитет на организацията – от 2015 до 2016 г.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	224 102 акции, представляващи 0.68% от капитала на Дружеството;
АНГЕЛ ЙОРДАНОВ – НЕЗАВИСИМ ЧЛЕН НА СД	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12
ОБРАЗОВАНИЕ:	Завършил е специалност „Планиране на народното стопанство“ във Висшия икономически институт „Бруно Лойшнер“ Берлин
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Ангел Йорданов започва своята кариера през 1982 г. в БАН. Впоследствие е търговски представител на множество западноевропейски компании в областта на хладилната и климатична техника. От 1990 г. до 2008 г. Ангел Йорданов е търговски представител на датската компания Danfoss, а от 2008 г. до 2012 г. – търговски представител на датската AVK International. От 2013 г. до момента е специалист маркетинг и продажби в „Майком“ ЕООД. От април 2014 г. до момента е член на СД на “Софарма Трейдинг” АД.
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД-СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:	няма
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД-СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	няма
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	10 акции

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, членовете на СД декларират, че:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- не са официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- нямат фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите и всеки друг висш ръководител на Дружеството.

13.3. ДРУГИ ЧЛЕНОВЕ НА ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО

ДИМИТЪР НИКОЛОВ - ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12
ОБРАЗОВАНИЕ:	Дипломиран инженер от Техническия университет в София и магистър по икономика от УНСС. Сертифициран финансов анализатор (CFA).
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Димитър Николов започва своята кариера през 1991 като софтуерен специалист. Впоследствие работи в различни счетоводни и одиторски компании, сред които KPMG. От 2001 г. е финансов директор на „Евроком Кабел“ като представител на фонда за частни инвестиции SEEF Holdings, организиран и управляван от Soros Private Funds Management. След успешната продажба на „Евроком кабел“ на друг инвеститор, г-н Николов продължава да работи за фонда и по-специално за негови проекти в Сърбия и България, които отново приключват успешно за фонда. От 2009 г. до 2015 г. г-н Николов развива собствен консултантски бизнес, а от юни 2015 г. до април 2018 г. е финансов директор на „Сити клиник“, придобита впоследствие от турската Acibadem. От април 2018 г. до момента е финансов директор на “Софарма Трейдинг” АД.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	няма акционерно участие в “Софарма Трейдинг” АД
ВЕНЦИСЛАВ МАРИНОВ – ДИРЕКТОР ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 14
ОБРАЗОВАНИЕ:	Магистър по Корпоративни финанси Стопанска Академия „Димитър Ценов“, Свищов
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Професионалният опит на г-н Маринов започва като финансов директор в „Санита трейдинг“ от 2002 г. до 2004 г. От 2004 г. до сега работи за “Софарма Трейдинг” като е заемал различни постове – Финансов директор (2004 г. – 2008 г.), директор „Бизнес развитие“ (2008 г. – 2010 г.), Оперативен директор (2010 г. – 2018 г.). В момента заема длъжността Директор „Корпоративна стратегия и връзки с инвеститорите“.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	40 370 акции, представляващи 0.12% от капитала на Дружеството

ВАЛЕРИЯ ВИДУЛОВА-КЪНЕВА - УПРАВИТЕЛ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА „СОФАРМАСИ“	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12
ОБРАЗОВАНИЕ:	Бакалавър по Бизнес Администрация от University of Lincolnshire & Humberside, Великобритания
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Основна част от професионалния опит на г-жа Видулова-Кънева преминава в областта на финансовите консултации като Директор „Транзакции“ в KPMG България (1998 -2011). От 2011 до 2013 г. заема различни позиции, включително член на Съвета на директорите в Merck Group България. През 2013 г-жа Видулова се присъединява към екипа на “Софарма Трейдинг” г. като първо оглавява отдел „Стратегически проекти“, а от януари 2015 г. ръководи звеното за развитие на аптекния бизнес на Дружеството..
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	няма акционерно участие в “Софарма Трейдинг” АД
МИЛОШ РИСТИЧ - УПРАВИТЕЛ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА В СЪРБИЯ	
БИЗНЕС АДРЕС:	Република Сърбия, гр. Белград, ул. Ниегошева 11
ОБРАЗОВАНИЕ:	Доктор по Бизнес администрация и магистър по икономика от Белградския университет
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Професионалната му кариера започва като мениджър „Проекти“ в „Делта макси груп“ от 2004 г. до 2005 г. От 2005 г. до 2010 г. е главен изпълнителен директор на същата компания, след което става старши вицепрезидент за Сърбия, Босна и Херцеговина и Черна гора на Delhaize Europe от 2011 г. до 2013 г. От 2013 г. до 2015 г. заема ръководна позиция в Carrefour Marinopoulos Group, Гърция. От средата на 2015 г. поема дейността на “Софарма Трейдинг” в Сърбия.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	няма акционерно участие в “Софарма Трейдинг” АД

13.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

На 24.04.2017г. Съветът на директорите на Дружеството приема [Статут на Одитния комитет](#). Действията, които влизат в компетенциите на комитета, са гаранция за защита правата на акционерите на Емитента. Одитният комитет играе важна роля за минимизирането на финансовия и оперативния риск, както и риска от неспазване на законодателството, като в същото време повишава качеството на процеса по финансово отчитане. По-конкретно, Одитният комитет: а) наблюдава процеса на финансово отчитане в Дружеството и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност; б) наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в Дружеството; в) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор на Дружеството и препоръчва назначаването му; г) информира Съвета на директорите на Дружеството за резултатите от задължителния одит.

На редовното годишно ОСА от 02.06.2017г. е избран одитен комитет в състав: Васил Найденов, Цветелина Станимирова и Кристина Атанасова–Елиът. И тримата членове на Одитния комитет притежават образователна степен „Магистър“, като всеки от тях е удостоверил с декларация, че отговаря на изискванията за „независим“ член. За председател на Одитния комитет е избрана Кристина Атанасова–Елиът, а Цветелина Станимирова отговаря на законовото изискване поне един от членовете да има не по-малко от 5 години стаж в областта на счетоводството или одита.

Мандатът на избраните членове на комитета е 3 години, до 02.06.2020 г..

В дружеството няма създаден Комитет по възнагражденията и прегледът на [Политиката за възнагражденията](#) се извършва от Съвета на директорите.

13.5. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО

За членовете на СД на Дружеството, както и за другите членове на висшето ръководство, не са налице:

- потенциални конфликти на интереси между техните задължения като членове на СД към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на СД е избран за член;
- ограничения, приети от членовете на Съвета относно разпореждането с техните авоари и притежаваните от тях ценни книжа на Емитента в рамките на определен период.

13.6. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Като публично дружество, „Софарма Трейдинг“ спазва [Националния кодекс за корпоративно управление](#), който е в съответствие с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

14. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

14.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Съгласно решението на общо събрание на акционерите, годишното възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите е в размер на 24 хил. лв.

Изпълнителният директор на “Софарма Трейдинг” АД получава годишно възнаграждение съгласно Договор за управление в размер на 503 хил. лв.

През 2018 г. Общото събрание на акционерите взе решение на Изпълнителния директор на “Софарма Трейдинг” АД да бъде изплатено под формата на тантиеми еднократно възнаграждение в размер на един процент от нетната печалба на дружеството за 2017 г., съгласно одобрения годишен финансов отчет за 2017 г. Изплащането на 40% от възнаграждението се разсрочва за период от три години. Изплащането на разсрочената част от променливото възнаграждение се извършва пропорционално, на равни месечни вноски.

Размерът на всички изплатени възнаграждения за 2018г. е както следва:

Таблица 26: Размер на изплатените през 2018 г. възнаграждения на членовете на СД на Дружеството (хил. лв.):

Име	Функция	Изплатено възнаграждение като член на СД	Изплатени възнаграждения по договори за управление	Изплатени тантиеми
Димитър Димитров	Член на СД и Изп. директор	24	503	138
Огнян Донеv	Председател на СД	24	-	-
Ангел Йорданов	Член на СД	24	-	-
Общо:		72	503	138

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

До датата на този Документ, никой от членовете на управителните органи и останалото висше ръководство не е получавал възнаграждения или обезщетения в натура за изпълнението на своите функции в Емитента и дъщерните му дружества. Не съществуват непредвидени или отсрочени компенсации за което и да е лице, във всичките му функции по отношение на Емитента.

14.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

В дейността на Емитента или на дъщерните му дружества не са заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

15. ЗАЕТИ ЛИЦА

15.1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

Към датата на Проспекта в “Софарма Трейдинг” АД има назначени 1 602 служители.

Таблица 27: Брой и структура на заетите лица в Дружеството:

Група персонал	Средно 2016 г.	Средно 2017 г.	Средно 2018 г.	средно към датата на Документа
Ръководни специалисти	100	125	182	191
Аналитични специалисти	143	196	284	303
Техници и други приложни специалисти	175	225	321	360
Административен персонал	252	296	354	343
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	1	1	34	46
Квалифицирани работници	1	1	32	40
Оператори	146	162	238	267
Нискоквалифицирани работници	6	10	7	9
Персонал общо	824	1 016	1 452	1 559

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Дружеството няма наети лица на временен трудов договор към датата на този Документ и не е наемало такива през периода на посочената историческа информация.

15.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Информация за притежаваните акции в “Софарма Трейдинг” от членовете на Съвета на директорите и останалите членове на висшето ръководство е представена в т.13.2 по-горе.

Към датата на този Документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД, Одитния комитет и останалите членове на висшето ръководство.

15.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват договорености за участие на служители в капитала на Емитента.

16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

16.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ

Към датата на настоящия Документ, лице, което не е член на СД на Емитента и притежава **пряко над 5% от капитала** на Дружеството е:

- **„Софарма“ АД**, ЕИК: 831902088, със седалище и адрес на управление: гр. София 1220, ул. „Илиенско шосе“ № 16 притежава пряко 24 011 310 броя акции с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 72.97% от общия капитал на Дружеството.

Емитентът не разполага с информация за лица, притежаващи непряко над 5% от капитала на Емитента.

16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас. Акциите на “Софарма Трейдинг” АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

16.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в ОСА; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия СД; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Към датата на този Документ, “Софарма” АД, в качеството си на лице, притежаващо пряко 72.97% от капитала и от гласовете в Общото събрание, упражнява пряк контрол върху “Софарма Трейдинг” АД.

На Емитента не е известно друго лице, освен „Софарма“ АД, да упражнява пряк или непряк контрол върху “Софарма Трейдинг” АД.

По отношение на Емитента не е налице уведомление за непряко притежание на акции/права на глас в ОСА по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.

Емитентът не е въвел специални мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

16.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НИКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, на Дружеството не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола в бъдещ момент.

17. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Транзакциите между свързани лица съгласно стандартите, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002), които Емитентът е сключил през периода, обхванат от историческата информация и до датата на документа за регистрация, са както следва:

Софарма Трейдинг АД е дъщерно дружество от групата Софарма (компанията-майка).

Данни за свързаните лица и вида на свързаност са представени по-долу:

Таблица 28: Списък на свързаните лица към дата на документа:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Компания - майка	2016 - до датата на Документа
Софармаси ЕООД	Дъщерно дружество	2016 - до датата на Документа
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 4 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 29.02.2016г. - до датата на Документа
Софармаси 5 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 01.03.2016г. - до датата на Документа
Софармаси 6 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	2016 - до датата на Документа
Софармаси 7 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 8 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 27.06.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 9 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 10 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 11ЕООД (преди Фармастор 1 ООД)	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 12 ЕООД (преди Фармастор 2 ООД)	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 13 ЕООД (преди Фармастор 3 ООД)	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 14 ЕООД (преди Фармастор 4 ООД)	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 15 ЕООД (преди Фармастор 1 ООД)	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 07.12.2017г. - до датата на Документа
Софармаси 16 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г - до датата на Документа
Софармаси 17 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г - до датата на Документа
Софармаси 18 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 28.2.2019 г - до датата на Документа
Софарма Трейдинг Фармасютикълс Д.о.о (предишно Софарма Трейдинг Белград ООД), Сърбия	Дъщерно дружество	2016 - до датата на Документа
Софарма Трейдинг Д.о.о. (предишно Лековит ООД), Сърбия	Дъщерно дружество	от 10.08.2017г. - до датата на Документа
Телекомплект инвест АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа

Витамина АД, Украйна	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Иванчич и синове ООД, Сърбия	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до 09.05.2016 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Бриз ООД, Латвия	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Унифарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до 13.09.2018г
Софарма Варшава ЕООД, Полша	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Софарма Украйна ЕООД, Украйна	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Софарма Казахстан ЕООД, Украйна	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Вета Фарма АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 11.11.2016 - до датата на Документа
Рап Фарма Интернешънъл ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 14.04.2017 г - до датата на Документа
Аромания АД (до 15.10.2018 г. – Аромания ООД)	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 31.07.2017 г - до датата на Документа
Медика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 2016 до 08.08.2017г.
Медика Здраве ЕООД - в ликвидация	Дъщерно дружество на компанията-майка (до 08.08.2017г. - чрез "Медика" АД)	до 22.02.2017 г
Брититрейд СООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Табина ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Интерфарм ЗАО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 25.04.2017 г.
Интерфарм ЗАО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 26.04.2017 г. - до датата на Документа
Бризфарм СООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Виватон плюс ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 17.05.2017 г.
Фармацевт плюс ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
УАБ ТБС Фарма ЗАО, Литва	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Вестфарм ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 01.08.2017 г.
Алеан ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 31.08.2017 г.
БелАгроМед ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 01.08.2017 г.
СпецАфармация БООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 15.08.2018 г.
СпецАфармация БООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 16.08.2018 г - до датата на Документа
Мед-дент ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 15.08.2018 г.
Мед-дент ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 16.08.2018 г - до датата на Документа
Беллерофон ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 06.03.2019 г.
Беллерофон ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 7.03.2019 – до датата на Документа
Аленфарм плюс ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Салюс Лайн ОДО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - 22.11.2016г.
Салюс Лайн ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	23.11.2016г. - до датата на Документа

Мобил Лайн ООО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 15.02.2016 г.
Мобил Лайн ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	16.02.2016 г. - до 04.07.2017 г
Меджел ОДО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
ГаленаФарм ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до датата на Документа
Данафарм ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 01.12.2017 г
НПФК Ариенс ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2017 - до 15.08.2017 г
НПФК Ариенс ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 16.08.2017 г. - до датата на Документа
Ивем и К ООО, Беларус	Съвместно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 15.08 2017 г
Ивем и К ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 16.08.2017 г. - до датата на Документа
Здоровей ООО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - до 15.08 2017 г
Здоровей ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 16.08.2017 г. - до датата на Документа
Фарматея ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД, Фармацевт Плюс ООО и Ивем и К ООО	2016 - до датата на Документа
Заботливая аптека ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 03.04.2018 - до датата на Документа
НПК Биотест ООО, Беларус	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2016 - 26.08.2016г.
НПК Биотест ООО, Беларус	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	от 27.08.2016 - до 5.12.2016г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество на компанията-майка	2016 - до датата на Документа
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество свързано с компанията-майка чрез основен акционер	2016 - до датата на Документа
Софпринт груп АД	Дружество свързано с компанията-майка чрез основен акционер	2016 - до датата на Документа
Елфарма АД	Дружество свързано с компанията-майка чрез ключов управленски персонал	2016 - до датата на Документа
Телекомплект АД	Дружество свързано с компанията-майка чрез ключов управленски персонал	2016 - до датата на Документа
Телсо АД	Дружество свързано с компанията-майка чрез ключов управленски персонал	2016 - 2017
Доверие Обединен Холдинг група	Дружество свързано с компанията-майка чрез ключов управленски персонал	2016 - до 20.12.2016 г.
Българско вино ООД	Друго свързано лице на компанията-майка	от 21.12.2016г - до датата на Документа
ЗОФ Медико 21 ЕАД	Друго свързано лице на компанията-майка	от 21.12.2016г - до датата на Документа
СТМ Доверие ООД	Друго свързано лице на компанията-майка	от 21.12.2016г - до датата на Документа
Доверие грижа ЕАД (Веко ЕООД)	Друго свързано лице на компанията-майка	от 21.12.2016г - до датата на Документа
Доверие Капитал АД	Друго свързано лице на компанията-майка	от 21.12.2016г - до датата на Документа
Доверие инвест ЕАД	Друго свързано лице на компанията-майка	от 06.12.2018г - до датата на Документа

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Ключовият управленски персонал включва:

1. Огнян Донев – председател на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД – за целия тригодишен период и до датата на Документа;
2. Димитър Димитров – изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД – за целия тригодишен период и до датата на Документа;
3. Ангел Йорданов - член на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД – за целия тригодишен период и до датата на Документа;;
5. Димитър Николов – финансов директор на “Софарма Трейдинг” АД – от април 2018 до датата на Документа.
6. Димитър Богомилов – финансов директор на “Софарма Трейдинг” АД – за целия тригодишен период до април 2018.
7. Валерия Видулова-Кънева - управител на „Софармаси“ ЕООД , „Софармаси 2“ ЕООД, „Софармаси 3“ ЕООД, „Софармаси 4“ ЕООД, „Софармаси 5“ ЕООД , „Софармаси 6“ ЕООД , „Софармаси 7“ ЕООД , „Софармаси 8“ ЕООД, „Софармаси 9“ ЕООД, „Софармаси 10“ ЕООД, „Софармаси 11“ ЕООД, „Софармаси 12“ ЕООД, „Софармаси 13“ ЕООД, „Софармаси 14“ ЕООД, „Софармаси 15“ ЕООД, „Софармаси 16“ ЕООД, „Софармаси 17“ ЕООД и „Софармаси 18“ ЕООД – за целия тригодишен период (или датата на създаване на съответното дружество, ако е по-късна) до датата на Документа.
8. Милош Ристич – управител на „Софарма Трейдинг Фармасютикълс“ Д.о.о. и “Софарма Трейдинг” Д.о.о – за целия тригодишен период до датата на Документа.

За периода, обхванат от историческата финансова информация и до датата на Документа, Групата е осъществила сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

Таблица 29: Сделки със свързани лица от 2016 г. до датата на Документа (хил. лв.):

Сделки със свързани лица	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019	към датата на Документа
С компанията-майка	67 036	74 223	94 430	41 976	41 583	42 170
- продажба на стоки	22	40	6	5	2	2
- приходи от дивиденди	10	-	-	-	-	-
- продажба на услуги и други	3 095	4 441	8 858	3 832	3 973	3 973
- доставка на стоки	62 640	68 396	84 068	37 444	37 398	37 398
- доставка на услуги и други	1 269	1 346	1 498	695	210	797
С дружества под общ контрол	13 663	13 918	8 691	5 587	1 304	1 577
- продажба на стоки	58	4	3	2	-	242
- продажба на услуги и други	22	144	57	9	6	6
- доставка на стоки	13 569	13 755	8 618	5 569	1 290	1 290
- доставка на услуги и други	14	15	13	7	8	39
С дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	1 021	5 661	8 812	582	849	593
- продажба на стоки	540	4 967	7 346	296	758	516
- продажба на услуги и други	270	-	-	-	-	-
- доставка на стоки	-	626	1 184	88	51	51
- доставка на услуги и други	211	68	282	198	26	26
- разходи за лихви	-	-	-	-	14	-
дружества, контролирани от асоциирани дружества на компанията майка	-	1 426	1 852	819	551	551
- продажба на стоки	-	949	1 350	595	345	345
- продажба на услуги и други	-	285	269	135	108	108
- доставка на стоки	-	-	-	-	-	-
- доставка на услуги и други	-	192	233	89	98	98
дружества - основен акционер на компанията -майка	-	41	304	-	186	198
- доставка на стоки	-	-	-	-	-	-
- доставка на услуги и други	-	41	304	-	186	198
дружества свързани чрез основен акционер на компанията - майка	871	902	921	457	465	465
- доставка на услуги и други	871	902	921	457	465	465
ОБЩО СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	269 873	286 819	346 082	268 397	285 852	195 216
- продажба на стоки	620	5 960	8 705	898	1 105	1 105
- продажба на услуги и други	3 387	4 870	9 184	3 976	4 087	4 087
- доставка на стоки	76 209	82 777	93 870	43 101	38 739	38 739
- доставка на услуги и други	2 365	2 564	3 251	1 446	993	1 623
- разходи за лихви	-	-	-	-	14	-

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

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

Информация за начислените и изплатени от Дружеството в полза на свързани лица дивиденди е представена в таблицата по-долу:

Таблица 30: Разпределени дивиденди на свързани лица от 2016 г. до датата на Документа (хил. лв.):

Разпределени дивиденди към свързани лица (в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.6.2018	30.6.2019	До датата на документа
към компанията -майка	7 098	7 123	7 177	7 177	7 202	7 202
към дружества асоциирани на компанията майка	0	0	470	470	473	473
дружества свързани чрез ключов управленски персонал на компанията -майка	567	475	-	-	-	-
в т.ч. дружества свързани чрез основен акционер на компанията -майка	-	-	226	226	226	226
персонал	230	241	1	1	-	-
дъщерно дружество на компанията -майка	41	45	18	18	-	-
към други свързани лица	432	389	355	355	370	370
ОБЩО	8 368	8 273	8 247	8 247	8 271	8 271

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Разчетите със свързани лица за периода, обхванат от историческата финансова информация, са представени в таблицата по-долу:

Таблица 31: Разчети със свързани лица от 2016 г. до датата на Документа (хил. лв.):

РАЗЧЕТИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА (в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.6.2018	30.6.2019	към датата на Документа
Вземания						
- от компанията-майка	159	18	32	-	552	552
- от дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	6	1 853	1 993	1 563	4	4
- от дружества, контролирани от асоциирани дружества на компанията-майка, нетно	852	957	1 189	827	967	967
ОБЩО	1 017	2 828	3 214	2 390	1 523	1 523
Задължения:						
- към компанията-майка	37 788	38 227	59 852	59 348	72 854	71 779
- към дружества - основен акционер в компанията-майка	-	16	28	-	151	25
- към дружества, свързани чрез основен акционер в компанията-майка	-	-	14	-	785	6
- към асоциирано дружество на компанията-майка	-	12	20	2	266	266
- към дружества, контролирани от асоциирани дружества на компанията-майка	-	-	-	484	-	60
- към дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	-	31	-	369	227	139
- към дружества под общ контрол	3 714	2 819	588	3 241	478	478
- към други свързани лица	24	18	108	373	527	555
ОБЩО	41 526	41 123	60 610	63 817	75 288	73 308

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Възнагражденията на ключовия управленски персонал са представени в т. 14 по-горе.

18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

18.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Софарма Трейдинг” АД е изготвило годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2016г., 31.12.2017г. и 31.12.2018г., както и неоитирани междинни финансови отчети към края на всяко от тримесечията през последните три години. Дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества и други емитенти воден от КФН. Дружеството представя в Комисията годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на чл. 100о-100н от ЗППЦК и спазва задължението за периодично разкриване на информация, докато е вписано в този регистър.

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронната страница на Емитента (www.sopharmatrading.bg), както и на електронната страница на КФН (www.fsc.bg) и на електронната страница на регулирания пазар, където се търгуват акциите на Емитента (www.bse-sofia.bg). Тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от „Софарма Трейдинг” АД и в офисите на „Елана Трейдинг” АД.

18.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ не е представена проформа финансова информация.

18.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

“Софарма Трейдинг” АД изготвя консолидирани и индивидуални финансови отчети. Информацията в този Документ е извлечена от консолидираните годишни одитирани отчети за последните 3 години и междинните консолидирани неодитирани отчети за второ тримесечие на 2018г. и 2019г.

18.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

Историческата годишна финансова информация в този Документ е одитирана. Одиторските доклади за тази финансова информация не са били отказани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази. Няма друга информация от настоящия Документ, която да е била одитирана от законовите или други одитори.

18.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Историческата междинна финансова информация в този Документ е неодитирана и е взета от публикуваните междинни отчети на Емитента към 30.06.2018г. и 30.06.2019г.

18.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На редовното общо събрание на акционерите, проведено на 07.06.2019 г., акционерите на “Софарма Трейдинг” са одобрили два договора за поръчителство между RAIFFEISEN BANKA AD Белград като Банка, “Софарма Трейдинг” АД и „Софарма“ АД като Поръчители, по силата на който “Софарма Трейдинг” АД и „Софарма“ АД се задължават да отговарят за изпълнението на задълженията на дъщерните дружества на “Софарма Трейдинг” АД - Sopharma Trading DOO, Белград (бивше име Lekovit DOO.) и Sopharma Trading Pharmaceuticals DOO, Белград (бивше име Sopharma Trading DOO, Белград) по сключени между тях и Банката два договора за кредит в размер на съответно 19 164 911 евро и 5 209 558 евро. Кредитите са отпуснати при лихва - тримесечен EURIBOR, увеличен с надбавка в размер на 2.00% годишно като променлив процент или 3.00% годишно като фиксиран процент. Сроктът за погасяване на заемите е 31.12.2026 г. и ще се изплащат на равни тримесечни вноски, първата от които е дължима на 30.06.2022 г.

Първият заем за 19 164 911 евро ще се използва за закупуването на недвижим имот в Стара Пазова, изграждане на складова база с административни площи, както и закупуването на оборудване и автопарк за нуждите на Sopharma Trading Pharmaceuticals DOO, Белград.

Вторият заем за 5 209 558 евро ще използва за закупуването на недвижим имот в Ниш, изграждане на складова база с административни площи, както и закупуване на оборудване и автопарк.

Подробна информация за двата заема е посочена в [Мотивиран доклад](#), част от материалите по дневния ред на редовното общо събрание на акционерите, проведено на 07.06.2019 г.

Извън посочените по-горе факти, няма друга значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента, която е настъпила от края на последната публикувана одитирана финансова информация за 2018г и/или от края на последната публикувана неодитирана финансова информация към 30.06.2019г.

18.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

„Софарма Трейдинг“ АД няма приета специална Политика за разпределяне на дивиденди. Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в [ТЗ](#), [ЗППЦК](#) и [Устава](#) на Дружеството.

ОСА взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в [ТЗ](#) и [ЗППЦК](#). Към датата на този Документ, [Уставът](#) на Емитента не предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

В случай, че ОСА приеме решение за разпределяне на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя в съответствие с [Устава](#) и при спазване ограниченията на [чл. 247а от ТЗ](#).

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният, съответно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Уставът на „Софарма Трейдинг“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и специални процедури за получаване на дивиденти от непробиваващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва с помощта на ЦД. Емитентът превежда по сметка на ЦД сумата, подлежаща на изплащане, чрез неговата система след отчисляване на дължимите данъци. ЦД разпределя дивидентите по сметка на инвестиционните посредници, в които се съхраняват акциите.

В случаите, когато акциите са по собствена сметка, дивидентът се изплаща в касата на Емитента или с помощта на финансова институция, като решение за това се взема от ОСА, на което е гласуван дивидента. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 60 дневен срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

За периода на историческата финансова информация, Дружеството е разпределяло дивидент, както е посочено по-долу, като броят на издадените акции на Дружеството не е променян за същия период.

Таблица 32: Гласуван от Дружеството дивидент, 2016 г. до дата на Документа (хил. лв.):

Показатели (в хил. лева)	2016	2017	2018	30.6.2018	30.6.2019
Гласуван дивидент	9 872	9 872	9 872	9 872	9 872
Дивидент на акция в лв.	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

18.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този Документ, Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива, както по отношение на него, така и по отношение на неговите дъщерни дружества, за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилността му. Емитентът няма информация, че спрямо него и/или негови дъщерни дружества, ще бъдат образувани всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат неговото финансово състояние или рентабилността му в близко бъдеще.

19. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО

19.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА

19.1.1. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА

“Софарма Трейдинг” АД (преди – „Санита Трейдинг“ АД и “Санита Трейдинг” ООД) е регистрирано в България с Решение от 18.01.1993 г. на Варненския окръжен съд. С решение на Варненски Окръжен Съд 3594/ 16.10.1998 г. “Санита Трейдинг” се преобразува от ООД в Акционерно дружество. С решение на Софийски Градски Съд 9598/2005 наименованието на компанията е променено на “Софарма Трейдинг” .

19.1.2. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ

Акционерният капитал на “Софарма Трейдинг” АД е 32 905 009 лв., разпределен в толкова на брой обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Към датата на този Документ няма промяна в акционерния капитал и всички издадени от Дружеството акции са напълно изплатени.

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

Емитентът няма държани от него или от негово име собствени акции.

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, ценни книжа с варианти.

Емитентът няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Към датата на настоящия Документ, Емитентът е част от икономическата група на „Софарма“ АД. Емитентът няма информация за какъвто и да е капитал, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

19.1.3. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

История на промените в акционерния капитал

- С Решение от 18.01.1993 г. на Варненския Окръжен съд (ВОС) е вписано ООД “Санита Трейдинг” с капитал 50 000 лв., разпределен в 100 дяла от по 500 лв. всеки, съответно 50 дяла на обща стойност 25 000 лв. и два по 25 дяла на обща стойност 50 000 лв.
- С Решение на ВОС от 16.10.98 г. капиталът става 50 000 000 лв., разделен на 50 000 обикновени поименни акции с номинална стойност 1000 лв. всяка.
- С Решение от 15.02.1999 г. на ВОС дружеството увеличава капитала си от 50 000 000 лв. на 67 658 000 лв., чрез издаване на нови 17 658 обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност 1000 лв.
- С Решение от 31.01.2000 г. на ВОС се извършва деноминация на капитала от 67 658 000 стари лева на 67 658 нови лева. Капиталът се разпределя на 67 658 обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка.
- С Решение от 08.05.2000 г. на ВОС дружеството увеличава капитала си от 67 658 лв. на 84 575 лв. чрез издаване на нови 16 917 нови поименни акции, всяка с номинална стойност 1 лв.
- С Решение № 89 от 07.01.2005 г. ВОС увеличава капитала на дружеството от 84 575 лв. на 355 000 лв. чрез издаване на нови 270 425 поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка.
- С Решение №3 на Софийски градски съд от 18.12.2006 г. се вписва увеличение на капитала от 355 000 лв. на 20 000 000 лв., чрез издаване на нови 19 645 000 поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка една.

- С Решение № 5 от 14.09.2007 г. СГС вписва увеличение на капитала на “Софарма Трейдинг” АД от 20 000 000 на 30 000 000 лв. чрез издаване на нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка една.
- На 04.09.2010 в Търговския регистър е вписано решение за преобразуване на “Софарма Трейдинг” АД чрез вливане на „Софарма Логистика” АД. В резултат на преобразуването капиталът на “Софарма Трейдинг” АД се увеличава от 30 000 000 акции на 32 905 009 акции.

19.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Действащият [Устав](#) на “Софарма Трейдинг” АД е приет от ОСА, проведено на 25 юли 2008 г. и изменен с решения на ОСА от 22 юни 2010 г., 29 юни 2011 г., 26 юни 2012 г., 21 юни 2013 г., 20 юни 2014 г., 17 юни 2016 г. и 7 юни 2019 г.

Действащият Устав е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои разпоредби на Устава, противоречат на [ЗППЦК](#) и [ТЗ](#), с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

19.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност, съгласно чл. 4 от Устава на Дружеството, е: търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарно-хигиенни материали; транспортна и спедиционна дейност; покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; всички други търговски сделки, незабранени от закона.

В Устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност.

19.2.2. ОПИСАНИЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ДЕЙСТВИЯ ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

19.2.3. РАЗПОРЕДБИ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съгласно чл. 30 от [Устава](#), Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от 3 до 9 дееспособни физически лица или юридически лица, регистрирани по реда на [ТЗ](#), включително лица, които не са акционери в дружеството.

Мандатът на членовете на Съвета на директорите е тригодишен, като членове могат да бъдат само лицата, за които нямат законова забрана за това.

Най-малко 1/3 от членовете на Съвета на директорите са независими лица по смисъла на [ЗППЦК](#).

Съгласно [Устава](#), Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД:

1. приема правила за работата си;
2. свиква Общото събрание;
3. прави предложение за увеличаване на капитала пред Общото събрание;
4. внася годишния финансов отчет и докладва за дейността на дружеството през изтеклата календарна година пред Общото събрание;
5. уведомява по надлежния ред съда за назначаване на регистриран одитор, ако това не е направило Общото събрание;
6. прави предложение пред Общото събрание за разпределяне на печалбата;

7. взема решение за образуване и закриване, и определя видовете и размера на фондовете на дружеството, реда за набирането и разходването на средствата по тях;
8. взема решение за отпечатване на акции и одобрява съответния проект;
9. взема решение за утвърждаване на стратегията и стратегическия бизнес план на Дружеството;
10. взема единодушни решения за придобиване, закриване или прехвърляне на предприятия и части от тях;
11. взема единодушни решения за съществени промени в дейността на Дружеството или съществени организационни промени;
12. взема единодушни решения за създаване и закриване на клонове;
13. избира и освобождава изпълнителен директор;
14. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание по силата на закона или на този устав.

Всички разпоредби свързани със Съвета на директорите на Дружеството са описани в чл. 30-39 от [Устава](#).

19.2.4. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ

[Чл. 23 от Уставът](#) описва начина за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, които притежават повече от три месеца акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър и поне един централен ежедневник. Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на [чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК](#) най-малко 30 дни преди неговото откриване.

В поканата се посочва информацията съгласно изискванията на ТЗ и ЗППЦК .

Поканата заедно с материалите на Общото събрание по [чл. 224 от ТЗ](#) се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в Интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

19.2.5. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА ИЛИ ДРУГИ ДОКУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Няма такива разпоредби в действащия Устав или други документи на Емитента.

19.2.6. ОПИСАНИЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПОСОЧВАТ ПРАГА, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които да посочват праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. За оповестяването се прилагат разпоредбите на [ЗППЦК](#) и по-специално чл. 145 и следващите.

19.2.7. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА В УСТАВА, КОИТО РЕГЛАМЕНТИРАТ СПОСОБИТЕ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТЕЗИ УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ, ОТКОЛКОТО СА ЗАКОНОВИТЕ ТАКИВА.

Съгласно чл. 28, ал. 1 от [Устава](#) на Емитента, решението за изменение и допълнение на Устава на Дружеството, увеличение или намаление на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, както и за избор на членове на СД и определяне на възнаграждението им се вземат от Общото събрание на акционерите с мнозинство от 75% от представените на ОСА акции с право на глас.

20. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Дружеството и неговите дъщерни дружества нямат сключени значителни договори, различни от договорите сключени като част от обичайната им дейност за двете години, непосредствено предхождащи датата на настоящия Документ.

В рамките на обичайната си дейност и като част от Групата на „Софарма“, Компанията-майка е доставчик на “Софарма Трейдинг” АД. В тази връзка, Дружеството има сключен договор за доставка на лекарства със „Софарма“, параметрите по който са както следва:

СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

ПРОДАВАЧ: „СОФАРМА” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ЕИК 831902088, представлявано от Огнян Иванов Донеv, в качеството му на Изпълнителен директор на дружеството.

КУПУВАЧ: “Софарма Трейдинг” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, район «Изгрев», ул. «Лъчезар Станчев» № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда «А», ет. 12, ЕИК 103267194, представлявано от Димитър Георгиев Димитров, в качеството му на Изпълнителен Директор на дружеството.

СРОК И СТОЙНОСТ НА СДЕЛКАТА

Срок на действие на договора: 3 /три/ години, считано от 01.07.2017 г. до 30.06.2020 г.

Стойност: по силата на договора за “Софарма Трейдинг” АД ще възникнат задължения за заплащане на доставените лекарствени продукти в размер до 280 000 000 /двеста и осемдесет милиона/ лева без ДДС за периода от 01.07.2017 г. до 30.06.2020 г.

Договорът е одобрен от ОСА на “Софарма Трейдинг” АД, проведено на 14.12.2018 г. в съответствие с изискванията на чл. 114 от ЗППЦК и на база на изготвен от СД на Дружеството [Мотивиран доклад](#).

21. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Информация за дъщерните дружества на „Софарма Трейдинг” АД е представена в т. 6 от настоящия Документ. Дружеството няма други участия в предприятия, които биха имали или могат да имат значителен ефект за оценяването на неговите активи, задължения, финансова позиция, печалби и загуби.

22. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

22.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА

Одитор на Дружеството към датата на Проспекта е регистрираното одиторско предприятие **„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД**, одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Стара планина” № 5, ет. 6. „Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 129).

„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД, чрез регистрирания одитор **Красимира Радева** (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 0678), е одитор на годишния финансов отчет на Емитента за 2018 г.

„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД, чрез регистрирания одитор **Красимира Радева** (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 0678), е одитор на годишния финансов отчет на Емитента за 2017 г.

Регистрираното одиторско предприятие **„АФА” ООД**, одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Оборище” № 38, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 015), чрез

регистрираните одитори **Рени Йорданова** (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 0006) и **Юлия Анчева** (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 0716), е одитор на годишния финансов отчет на Емитента за 2016 г.

22.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ.

Съгласно гласуваните промени на Закона за независимия финансов одит от ноември 2016 г., регистриран одитор, който извършва задължителен финансов одит на отчет на предприятие от обществен интерес, се оттегля, след като е изпълнявал одиторски ангажменти в продължение на 7 поредни години от датата на назначаването му. Този регистриран одитор не може да изпълнява ангажменти за задължителен финансов одит в това предприятие в продължение на 4 години от датата на оттеглянето си. Тъй като „Софарма Трейдинг“ АД е предприятие от обществен интерес поради статута му на публично дружество и тъй като регистрираното одиторско предприятие, АФА бе одитор на Дружеството повече от 7 години, това наложи неговата замяна с ново одиторско предприятие, считано от 2017 г.

С изключение на горепосоченото, няма напуснали и/или отстранени одитори, както и такива, които не са били преизбрани.

22.3. ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД ОТ ЕКСПЕРТИ

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

22.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

В определени части на Проспекта, Емитентът е включил изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно Доклади за състоянието и развитието на фармацевтичните пазари в България и Сърбия, изготвен от глобалната анализаторска компания в областта на фармацевтиката IQVIA (с предишно име IMS).

Информацията, получена от тези трети страни, е точно възпроизведена в настоящия Документ, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Цитираните разпоредби на Устава на Емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

22.5. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на този Регистрационен документ и в течение на нормалното работно време от 10 до 16 часа през седмицата (с изключение на събота, неделя и официалните празници), потенциалните инвеститори могат да получат достъп до посочените по-долу документи както следва:

- а) учредителния договор и Устава на Емитента;
- б) годишни одитирани консолидирани и неконсолидирани финансови отчети към 31.12.2016г., 31.12.2017г. и 31.12.2018г., както и неодитирани междинни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети към 30.03.2018г. и към 30.03.2019г.;
- в) Проспект (след потвърждението му от КФН);
- г) декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителите на отчетите и одиторите;

д) всички документи, представени в този Регистрационен документ под формата на препратки.

Те са налични на адреса за кореспонденция на “Софарма Трейдинг” АД, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12 и на адреса на упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда Б, ет. 12, както и на електронните адреси на Емитента www.sopharmatrading.bg и на Мениджъра www.elana.net.

22.6. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ

В настоящия Документ са налице следните препратки към други документи и/или информация, както следва:

- [Неодитиран консолидиран отчет на Дружеството към 30 юни 2019г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/896_FSO_kons.otchet_Q2_2019.pdf), (http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/896_FSO_kons.otchet_Q2_2019.pdf) и [Обяснителни бележки](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/897_Razshifrovki_kons.otchet_Q2_2019.pdf) към него (http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/897_Razshifrovki_kons.otchet_Q2_2019.pdf)
- [Одитиран консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2018г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/840_GKO_2018.pdf) (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/840_GKO_2018.pdf) и [Обяснителни бележки](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/841_FS_Notes_Group_SopharmaTrading_2018_final.pdf) към него (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/841_FS_Notes_Group_SopharmaTrading_2018_final.pdf)
- [Одитиран консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2017г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/724_.pdf) (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/724_.pdf) и [Обяснителни бележки](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/879_Razshifrovski_GFO_2017.pdf) към него (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/879_Razshifrovski_GFO_2017.pdf)
- [Одитиран консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2016г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/628_FS_SopharmaTrading_Group_2016.pdf) (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/628_FS_SopharmaTrading_Group_2016.pdf) и [Обяснителни бележки](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/629_Razshifrovki_kons.otchet_2016.pdf) към него (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/629_Razshifrovki_kons.otchet_2016.pdf);
- [Актуален устав](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/878_Ustav_STR_2019.pdf) на Дружеството (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/878_Ustav_STR_2019.pdf);
- [Политика за възнагражденията](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/547_10.Doklad_PV.pdf) на Дружеството (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/547_10.Doklad_PV.pdf);
- [Закон за публичното предлагане на ценни книжа](http://www.fsc.bg/d.php?id=24400) (www.fsc.bg/d.php?id=24400);
- [Търговски закон](http://www.lex.bg/laws/ldoc/-14917630) (www.lex.bg/laws/ldoc/-14917630)
- [Статут на Одитния комитет](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/651_SOK.pdf). (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/651_SOK.pdf);
- [Национален кодекс за корпоративно управление](http://download.bse-sofia.bg/Corporate_governance/CGCode_April_2016_BG.pdf) (http://download.bse-sofia.bg/Corporate_governance/CGCode_April_2016_BG.pdf);
- [Мотивиран доклад по чл. 114 ЗППЦК, гласуван на ОСА от 07.06.2019 г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/861_T.14_Motiviran_doklad_2019.pdf) (www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/861_T.14_Motiviran_doklad_2019.pdf);
- [Мотивиран доклад по чл. 114 ЗППЦК, гласуван на ОСА от 14.12.2018 г.](http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/779_Motiviran_doklad_2018i.pdf) (http://www.sopharmatrading.bg/uploaded/files1/779_Motiviran_doklad_2018i.pdf)

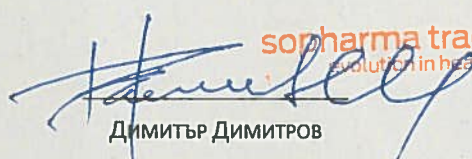
Освен на посочените адреси в Интернет, горепосочените документи ще бъдат налични на адреса за кореспонденция на “Софарма Трейдинг” АД, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12 и на адреса на упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда Б, ет. 12, както и на електронните адреси на Емитента www.sopharmatrading.bg и на Мениджъра www.elana.net.




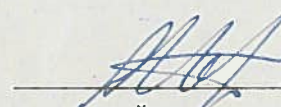
“Софарма Трейдинг” АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, в качеството му на мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в този Регистрационен Документ. Представяващите “Софарма Трейдинг” АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени по-долу, че доколкото им е известно, настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация относно Емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представяващите “Софарма Трейдинг” АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени по-долу, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Документ във връзка с Дружеството, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

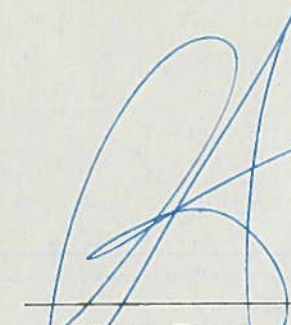
Членовете на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в този Документ.

За “Софарма Трейдинг” АД:


Димитър Димитров
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


Огнян ДОНЕВ
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД


АНГЕЛ ЙОРДАНОВ
ЧЛЕН НА СД


МОМЧИЛ ТИКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

За ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД:


КАМЕН КОЛЧЕВ
ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД