

sopharma

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за
първо тримесечие 2026 година**

ГРУПА СОФАРМА

29.05.2026 г.

<i>I. Обща информация за „Софарма“ АД.....</i>	<i>2</i>
<i>1. Направления на дейност</i>	<i>2</i>
<i>2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството</i>	<i>2</i>
<i>3. Контролирани дружества</i>	<i>2</i>
<i>4. Съвет на директорите</i>	<i>5</i>
<i>5. Акционерна структура към 31.03.2026 г.</i>	<i>5</i>
<i>6. Информация за акциите и други ценни книжа, издадени от Дружеството</i>	<i>5</i>
<i>II. Развитие на дейността.....</i>	<i>6</i>
<i>III. Значителни събития през първо тримесечие 2026 година и до публикуване на консолидирания доклад за дейността</i>	<i>12</i>
<i>IV. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата.....</i>	<i>13</i>
<i>V. Информация за сделки със свързани лица.....</i>	<i>15</i>

I. Обща информация за „Софарма“ АД

1. Направления на дейност

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, предимно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва от „Софарма“ АД (Дружеството) в България, от Фарманова д.о.о в Сърбия и от ПАО Витамини в Украйна;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени на производствената площадка в гр. Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки, козметика и други, която се извършва от „Софарма Трейдинг“ АД в България и в Сърбия и чрез дъщерни дружества в Русия, Украйна, Казахстан, Полша и Беларус.

2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството

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

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

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа.

3. Контролирани дружества

Група Софарма се състои от „Софарма“ АД и посочените по-долу дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в шест асоциирани дружества (20.00% участие в „Доверие – обединен холдинг“ АД, 45.65% участие в „Софарма Имоти“ АДСИЦ, 32.76% участие в „Софарма билдингс“ АДСИЦ, 40.10% участие в ОДО Аленфарм-плюс чрез СООО Брититрейд, 47% участие в ООО

Група Софарма

Галенафарм чрез СООО Брититрейд и 40% участие в ОДО Меджел чрез СООО Брититрейд) и в две съвместни дружества (37.47% участие в „Момина Крепост“ АД и 50% участие в ЗАО Компания Интерфарм чрез СООО Брититрейд).

Дружество	Участие към 31.03.2026 в %
Софарма Трейдинг АД	87.22
Софармаси ЕООД**	87.22
Софармаси 2 ЕООД**	87.22
Софармаси 3 ЕООД**	87.22
Софармаси 4 ЕООД**	87.22
Софармаси 5 ЕООД**	87.22
Софармаси 6 ЕООД**	87.22
Софармаси 7 ЕООД**	87.22
Софармаси 8 ЕООД**	87.22
Софармаси 9 ЕООД**	87.22
Софармаси 10 ЕООД**	87.22
Софармаси 11 ЕООД**	87.22
Софармаси 12 ЕООД**	87.22
Софармаси 13 ЕООД**	87.22
Софармаси 14 ЕООД**	87.22
Софармаси 15 ЕООД**	87.22
Софармаси 16 ЕООД**	87.22
Софармаси 17 ЕООД**	87.22
Софармаси 18 ЕООД**	87.22
Софармаси 19 ЕООД**	87.22
Софармаси 20 ЕООД**	87.22
Софармаси 21 ЕООД**	87.22
Софармаси 22 ЕООД**	87.22
Софармаси 23 ЕООД**	87.22
Софармаси 24 ЕООД**	87.22
Софармаси 25 ЕООД**	87.22
Софармаси 26 ЕООД**	87.22
Софармаси 27 ЕООД**	87.22
Софармаси 28 ЕООД**	87.22
Софармаси 29 ЕООД**	87.22
Софармаси 30 ЕООД**	87.22
Софармаси 31 ЕООД**	87.22
Софармаси 32 ЕООД**	87.22
Софармаси 33 ЕООД**	87.22
Софармаси 34 ЕООД**	87.22
Софармаси 35 ЕООД**	87.22
Софармаси 36 ЕООД**	87.22
Софармаси 37 ЕООД**	87.22
Софармаси 38 ЕООД**	87.22
Софармаси 39 ЕООД**	87.22
Софармаси 40 ЕООД**	87.22

Група Софарма

Софармаси 41 ЕООД**	87.22
Софармаси 42 ЕООД**	87.22
Софармаси 43 ЕООД**	87.22
Софармаси 44 ЕООД**	87.22
Софармаси 45 ЕООД**	87.22
Софармаси 46 ЕООД**	87.22
Софармаси 47 ЕООД**	87.22
Софармаси 48 ЕООД**	87.22
Софармаси 49 ЕООД**	87.22
Софармаси 50 ЕООД**	87.22
Софармаси 51 ЕООД**	87.22
Софармаси 52 ЕООД**	87.22
Софармаси 53 ЕООД**	87.22
Софармаси 54 ЕООД**	87.22
Софармаси 55 ЕООД**	87.22
Софармаси 56 ЕООД**	87.22
Софармаси 57 ЕООД**	87.22
Софармаси 58 ЕООД**	87.22
Софармаси 59 ЕООД**	87.22
Софармаси 60 ЕООД**	87.22
Софармаси 61 ЕООД**	87.22
Софармаси 62 ЕООД**	87.22
Софармаси 63 ЕАД**	87.22
Софармаси 64 АД**	87.22
Софармаси 65 АД**	87.22
Софармаси 66 АД**	87.22
Софармаси 67 АД**	87.22
Софармаси 68 АД**	87.22
СофТех Сървисис ЕООД	100.00
Софармаси плюс ЕООД**	100.00
ПАО Витамини	100.00
Софарма Варшава СП. З.О.О	100.00
Софарма Поланд З.О.О - в ликвидация	60.00
ООО Софарма Украйна	100.00
ТОО Софарма Казахстан	100.00
Софарма Трейдинг Д.о.о. **	87.22
Фармахим ЕООД	100.00
Софарма Рус ООО	100.00
Фарманова Д.о.о.	100.00
Софармаси Д.о.о. **	87.22
СООО Брититрейд**	68.90
ОДО СалюсЛайн**	44.79
ООО Табина**	68.15
ООО Беллерофон**	48.92
ООО Не Ска**	68.90
ООО Фитобел**	68.90
ООО АльфаАптека**	68.90

ООО ДабрадзезяФарм**	68.90
АУ Грейт Фармаси**	87.22
БООО СпецАфармация**	68.90

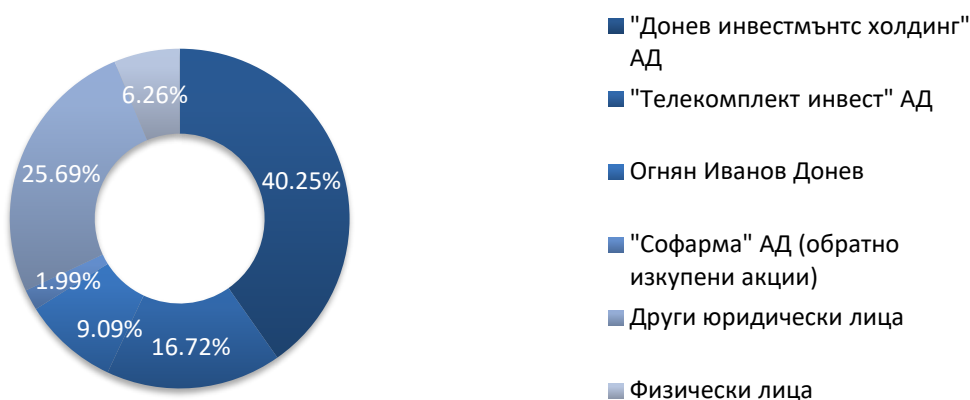
* ефективен процент на участие

** непряко участие

4. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донов – председател, Весела Стоева – зам.-председател и членове Александър Чаушев, Бисера Лазарова и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донов. Въз основа на сключен договор за търговско управление от 9 юни 2020 г. прокурист на дружеството е Симеон Донов.

5. Акционерна структура към 31.03.2026 г.



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

Общият брой на емитираните към 31.03.2026 г. акции от „Софарма“ АД е 539 157 603 броя с номинална стойност от 0.51 евро на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

II. Развитие на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2026	1-3/2025	промяна %
	EUR '000	EUR '000	
Приходи от продажби	352 868	327 479	7.8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	42 262	29 549	43.0%
Оперативна печалба	31 760	20 820	52.5%
Нетна печалба	32 882	22 457	46.4%
Капиталови разходи*	9 896	11 875	-16.7%
	31.03.2026	31.12.2025	
	EUR '000	EUR '000	
Нетекущи активи	507 540	503 032	0.9%
Текущи активи	564 435	559 342	0.9%
Собствен капитал	539 092	499 299	8.0%
Нетекущи пасиви	123 196	120 686	2.1%
Текущи пасиви	409 687	442 389	-7.4%

*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-3/2026	1-3/2025
	ЕБИТДА/Приходи от продажби	12.0%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	9.0%	6.4%
Нетна печалба/Приходи от продажби	9.3%	6.9%
	31.03.2026	31.12.2025
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,99	1,13
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база*	2,22x	2,47x

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

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст в размер на 25,4 млн. евро или 7.6%, достигайки 352,9 млн. евро през първо тримесечие 2026 г. спрямо 327,5 млн. евро през първо тримесечие 2025 г.

Приходите от продажби на стоки се понижават с 29,1 млн. евро или 10.3%, до 254,6 млн. евро през първо тримесечие 2026 г. спрямо 283,7 млн. евро през първо тримесечие 2025 г. Причината за този спад е рекласификация на част от продажбите на новопродобитите от Групата продукти през 2024 г. от приходи от продажба на стоки в приходи от продажба на готова продукция, което е в резултат на финализиране на процеса

по прехвърляне на търговските марки, свързани с цитираните по-горе продукти, през второто полугодие на 2025 г.

Приходите от продажби на готова продукция се увеличават с 54,5 млн. евро или 124.6%, достигайки 98,3 млн. евро през първо тримесечие 2026 г. спрямо 43,8 млн. евро през първо тримесечие 2025 г.

На консолидирана база се регистрира спад в продажбите на готова продукция в България за първо тримесечие 2026 г. спрямо предходния период. Дружеството по данни на IQVIA към края на първо тримесечие 2026 г. заема 1,56% (седемнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 5,64% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните компании, опериращи на фармацевтичния пазар на територията на страната, са както следва: Merck Sharp & Dohme - 5,8% (0,10% в бр.), AstraZeneca – 5,52% (0,65% в бр.), Roche - 4,79% (0,34% в бр.), Swiix Biopharma - 4,34% (1,58% в бр.), Abbvie - 4,22% (0,10% в бр.), Novartis - 4,18% (1,18% в бр.), Pfizer - 3,42% (0,60% в бр.), Johnson & Johnson – 3,22% (0,77% в бр.), Stada – 3,10% (4,88% в бр.), Teva - 2,99% (8,12% в бр.). Продуктите на Дружеството с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Фамотидин, Витамин Ц, Бусколизин, Алергозан, Карсил, Вицетин.

На консолидирана база за първо тримесечие 2026 г. се регистрира ръст на приходите от продажби на готова продукция на основните външни пазари в Русия, Украйна, Беларус, Полша и в балтийските държави. На другите традиционни за Дружеството пазари се регистрира спад в Узбекистан, Виетнам, Сърбия и в държавите от кавказкия регион.

Другите доходи от дейността се увеличават с 5,6 млн. евро до 7,4 млн. евро през първо тримесечие 2026 г. спрямо 1,8 млн. евро през първо тримесечие 2025 г., вследствие на регистрирана печалба в размер на 4,3 млн евро от продажбата на обособена част от търговското предприятие (Биофарм Сливен).

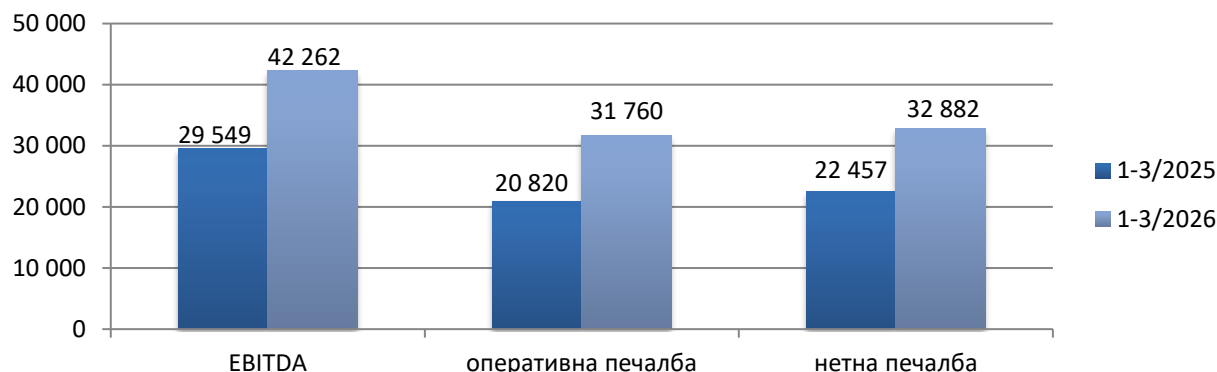
Разходи за дейността

За текущия период разходите за материали намаляват с 1,7 млн. евро до 12,5 млн. евро. Разходите за външни услуги нарастват с 4,4 млн. евро до 18,5 млн. евро, като най-голяма промяна има при разходите за реклама и маркетинг, нарастващи с 2,3 млн. евро. Разходите за персонал се увеличават с 3,5 млн. евро до 35,9 млн. евро вследствие на актуализиране на текущите възнаграждения и нарастване на средно-списъчния състав на персонала в Групата. Другите разходи за дейността намаляват с 0,3 млн. евро.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи през първо тримесечие 2026 г. нетно регистрират загуба от 1,7 млн. евро, което е увеличение с 0,3 млн. евро спрямо първо тримесечие 2025 г. Финансовите приходи се увеличават с 0,1 млн. евро. Финансовите разходи се увеличават общо с 0,4 млн. евро.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 12,7 млн. евро или 43%, като през първо тримесечие 2026 г. тя е в размер на 42,3 млн. евро в сравнение с 29,5 млн. евро през първо тримесечие 2025 г. Основен фактор за увеличението е ръста на приходите от продажби, като най-съществено влияние има отражението на регистрираните продажби на готова продукция в резултат на придобитите в края на 2024 г. търговски марки на продукти.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 11 млн. евро или 52.5%, до 31,8 млн. евро през 2025 г. спрямо 20,8 млн. евро през първо тримесечие 2025 г.

Нетната печалба се увеличава с 10,4 млн. евро или 46.4%, до 32,9 млн. евро през първо тримесечие 2026 г. в сравнение с 22,5 млн. евро през първо тримесечие 2025 г.

Активи

Нетекущите активи в края на първо тримесечие 2026 г. се увеличават с 4,5 млн. евро спрямо края на миналата година, като в увеличение най-съществено влияние изменението в инвестициите в асоциирани и съвместни дружества, които се покачват с 4,2 млн евро.

Текущите активи в края на първо тримесечие 2026 г. нарастват с 5,1 млн. евро спрямо края на миналата година. Най-съществен принос за това увеличение оказва ръста при търговските вземания и при материалните запаси, докато паричните средства и еквиваленти намаляват с 14,5 млн. евро.

Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на Група Софарма в края на първо тримесечие 2026 г. се увеличава с 39,8 млн. евро спрямо 31.12.2025 г. в резултат на увеличение на неразпределената печалба.

Пасивите в края на първо тримесечие 2026 г. намаляват с 30,2 млн. евро спрямо края на 2025 г. в резултат на намалението на задълженията по краткосрочни банкови заеми със 17,2 млн. евро. Намаляват И задълженията към свързани дружества намаляват с 15,4 млн. евро в резултат на изплатени дивиденди.

Парични потоци

	31.03.2026 EUR '000	31.03.2025 EUR '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) в оперативна дейност	17 483	(15 393)
Покупки на имоти, машини, оборудване и нематериални активи, нетно	(8 883)	(5 696)
Плащания по лизингови договори	(4 253)	(3 740)
Свободен паричен поток (нормализиран)	4 347	(24 829)

Свободният паричен поток (нормализиран с постъпленията от плащания по лизингови договори), генериран през първо тримесечие 2026 г. е в размер на 4,3 млн. евро входящ поток, спрямо 24,8 млн. евро изходящ поток през първо тримесечие 2025 г.

Нови разработки и продукти

През отчетния период януари - декември 2025 година в Направление „Развойна дейност и регулаторно съответствие“ са извършени следните дейности:

- **Нови регистрации на лекарствени продукти**

През отчетния период са получени Разрешения за употреба за **14** нови лекарствени продукта:

- Valdipin (valsartan) 160 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Valdipin (valsartan) 320 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Sophedox (edoxaban) 30 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Sophedox (edoxaban) 60 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Pixanel (apixaban) 2.5 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Pixanel (apixaban) 5 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Buscolysin Forte (butylscopolamine) 10 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Buscolysin Forte (butylscopolamine) 20 mg film-coated tablet (Bulgaria)
- Antitussin (butamirate) 5 mg/ml oral drops, solution (Bulgaria)
- Paracetamol Sopharma 500 mg tablet (Albania)
- Atropine Sopharma 1 mg/ml solution for injection (Albania)
- Analgin (Metamizole sodium) 500 mg/ml solution for injection (Albania)
- Nexopral 20 mg gastro-resistant tablet (Ukraine)
- Nexopral 40 mg gastro-resistant tablet (Ukraine)

- Подадена е документация за регистрация на 6 лекарствени продукта:
 - Fenalid Duo (phenazone/lidocaine) 40/10 mg ear drops, (MAH Biofarm, Poland)
 - Zondaron (ondansetron) 2 mg/ml solution for injection/infusion (Hungary)
 - Suxamethonium 10 mg/ml solution for injection (Serbia)
 - Suxamethonium 20 mg/ml solution for injection (Serbia)
 - Sydnopharm 4 mg tablet (Moldova)
 - Revelio 25 mg film-coated tablet (Moldova)
- Одобрени регистрации в ЕАЕУ - 3:
 - Indometacin 50 mg and 100 mg suppositories (Belarus)
 - Indometacin 25 mg gastro-resistant tablet (Belarus)
 - Troxerutin 2% gel (Belarus)
- **Пререгистрации/промени**
Пререгистрации/промени
 - Подновени Разрешения за употреба за **8** лекарствени продукти.
 - Ambrolytin (ambroxol) 30 mg/5 ml syrup, (Bulgaria)
 - Xabanel (rivaroxaban) 10 mg film-coated tablet (Bulgaria)
 - Xabanel (rivaroxaban) 15 mg film-coated tablet (Bulgaria)
 - Xabanel (rivaroxaban) 20 mg film-coated tablet (Bulgaria)
 - Carsil 22.5 mg coated tablet (Tajikistan)
 - Carsil 90 mg capsule (Tajikistan)
 - Sydnopharm 2 mg tablet (Azerbaijan)
 - Tempalgin (metamizole, triacetoneamine 4-toluenesulfonate) 500/ 20 mg (Albania)
 - Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба за **12** лекарствени продукти
 - Подадени **50** промени за лекарствени продукти към агенции
 - Одобрени от агенции **51** промени за лекарствени продукти
 - Отказани от агенции **6** промени за лекарствени продукти (5 IB; 1 II).

Хранителни добавки

Подадени за регистрация хранителни добавки: 1 бр.

- Витамин С Натуркомплекс, таблетки (България)

Одобрени регистрации на хранителни добавки: 1 бр.

- Ензибаланс, стомашно-устойчиви таблетки x10 x60 (България)

- **Разработки**

- Извършва се фармацевтично разработване на **35** нови лекарствени продукти/проека

- Цитизин 3,0 mg тб. – Проект с фирма Achieve
- Декскетопрофен 25 mg тб.;
- Ксилметазолин/Декспантенол 0,05% спрей за нос;
- Ксилметазолин/Декспантенол 0,1% спрей за нос;
- Молсидомин 4 mg тб.;
- Кеторолак 10 mg тб.;
- Витамин С 200 mg/mL инж. р-р;
- Бутамират Цитрат перорални капки;
- Бутамират Цитрат сироп;
- Ибупрофен 200; 400 и 600 mg филмирани тб.;
- Ибупрофен 100/5 mL и 200 mg/5 mL перорална суспензия;
- Ибупрофен/Псевдоефедрин 200/30 mg филмирани тб.;
- Метамизол натрий 500 и 1000 mg облонг тб.;
- Темпалгин тб.;
- Табекс 1,5 mg тб.;
- Карсил 22,5 mg филмирани тб.;
- Карсил 35 mg тб.;
- Валериана 250 mg тб.;
- Бусколизин 20 mg тб.;
- Парацетамол сусп.;
- Тораземид 5 и 10 mg тб.;
- Ердостеин 300 mg капс.;
- Урсодеооксиколова к-на 250 и 500 mg тб.;
- Ницерголин 10 и 30 mg филмирани тб.;
- Оселтамивир 30; 45 и 75 mg капс.;
- Тразодон 75 и 150 mg SR тб.;
- Адеметионин 400 и 500 mg GR тб.;
- Мезалазин 800 mg GR тб.;
- Цитиколин 125 и 250 mg/mL инж. р-р; 4 mL;
- Мидазолам 1 и 5 mg/mL инж./инф. р-р;
- Декседетомидин 0,1 mg/mL концентрат за р-р за инж.;
- Етамсилат 125 mg/mL инж. р-р;
- Клиндамицин 150 mg/mL инж. р-р 2 и 4 mL;
- Тиоколхикозид 2 mg/mL инж. р-р 2 mL;
- Витамин В комплекс инж. р-р 2 mL.

API - 3

- Сух екстракт от Бабини зъби;
 - Сух екстракт от плодове от Бял трън;
 - Глауцинов Хидробромид.
- **Изготвена документация за окачествяване/производство**
 - Документация за окачествяване на суровини за производство – 44;
 - Регламенти за производство – 49;
 - Инструкции за контрол на почистването – 14;
 - Документация за окачествяване на готови форми – 78.

III. Значителни събития през първо тримесечие 2026 година и до публикуване на консолидирания доклад за дейността

- На 09.01.2026 г. съгласно изискванията на чл. 100т от ЗППЦК и на основание чл. 89т от ЗППЦК, дружеството уведоми всички акционери и всички заинтересовани лица относно стартиране на първично публично предлагане на емисия варианти, както следва:
 - Проспект на емисията одобрен с решение № 766 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта.

Минималният брой варианти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варианта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един вариант.

Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 3.60 лева (€1.84). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 3 години по реда описан в проспекта на емисията;

- Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта.

Минималният брой варианти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варианта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един вариант.

Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 4.56 лева (€2.33). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 5 години по реда описан в проспекта на емисията;

➤ Проспект на емисията одобрен с решение № 768 – Е от 16.12.2025 г. на Комисията за финансов надзор.

Броят на предлаганите ценни книжа е 8,985,960 варианта.

Минималният брой варианти, който трябва да бъде записан, за да бъде емисията успешна е 1,797,192 варианта. Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 1 (един) вариант от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един вариант.

Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма“ АД по определена към момента стойност на упражняване в размер на 5.70 лева (€2.91). Правото за записване на акции може да се упражни в срок до 7 години по реда описан в проспекта на емисията.

- На 26.01.2026 г. Дружеството преведе на Централен депозитар сума в размер на 23,246 млн. евро за изплащане на авансовия дивидент от печалбата за 2025 г.

IV. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата

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

- Групата е изложена на силна конкуренция;

- Част от приходите на „Софарма Трейдинг“ АД в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск;
- Групата е зависима от одобренията на регулаторните органи;
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции;
- Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата;
- Възможностите на дружествата от Групата да плащат дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година те ще могат да платят дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности;
- Групата се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложена на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции.

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

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

Валутен риск

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

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

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

V. Информация за сделки със свързани лица

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>	
Телекомплект Инвест АД		2026 г.	2025 г.
	Дружество акционер със значително влияние		
Донев инвестмънтс холдинг АД		2026 г.	2025 г.
	Дружество акционер със значително влияние		
Момина крепост АД	Съвместно дружество	2026 г.	2025 г.
		2026 г.	2025 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Асоциирано дружество		
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество	2026 г.	2025 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Асоциирано дружество	2026 г.	2025 г.
ОДО Аленфарм-плюс	Асоциирано дружество	2026 г.	2025 г.
ООО Галенафарм	Асоциирано дружество	2026 г.	2025 г.
ОДО Меджел	Асоциирано дружество	2026 г.	2025 г.
ЗАО Компания Интерфарм		2026 г.	2025 г.
	Съвместно дружество		
Дружества от Група ДОХ		2026 г.	2025 г.
	Дружества, контролирани от асоциирано дружество		

Софпринт груп АД		2026 г.	2025 г.
Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
ДЗЗД „Ветеринарна диагностика“	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	2026 г.	2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2024"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	2026 г.	2025 г.
Фармалогистика АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2026 г.	2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2025"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	2026 г.	От 27.06.2025 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2025- 2"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	2026 г.	От 18.09.2025 г.

<i>Доставки от свързани лица</i>	<i>1 януари - 31 март 2026</i>	<i>1 януари - 31 март 2025</i>
	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>

Доставки на материални запаси от:

Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	1,348	1,377
Асоциирани дружества	24	16
Съвместни дружества	8	31
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	5
	1,380	1,429

Доставки на услуги от:

Асоциирани дружества	94	87
Дружества акционери със значително влияние	80	83
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	16	15
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	15	115
Съвместни дружества	2	4
	207	304

Доставки на дълготрайни активи от:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	335	392
	335	392

Други доставки от:

Дружества, контролирани от асоциирано дружество	4	31
	4	31

Общо доставки	1,926	2,156
----------------------	--------------	--------------

Продажби на свързани лица

Продажби на материални запаси на:

Асоциирани дружества	4,639	4,599
Съвместни дружества	936	1,287
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	88	138
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	5	29
	5,668	6,052

Продажби на услуги на:

Асоциирани дружества	29	56
Съвместни дружества	10	29
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1	2
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	1	1
	41	88

Лихви по предоставени заеми:

Съвместни дружества	15	13
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	10
	15	23

Лихви по договори за цесия:

Съвместни дружества	16	16
	16	16
	5,740	6,179

Договори за лизинг

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

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

	31.03.2026	31.12.2025
	EUR'000	EUR'000
Признати задължения по лизинг на 1 януари	9,919	11,432
Увеличения	184	212
Плащания на задължения по лизинг за периода	(437)	(1,726)
Задължения по лизинг към 31 март / 31 декември	9,666	9,919

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

	31.03.2026	31.12.2025
	EUR'000	EUR'000
Активи „право на ползване“ към 1 януари	9,382	11,088
Увеличения	159	214
Начислена амортизация	(452)	(1,867)
Отписана балансова стойност на активи право на ползване	-	(53)
Активи "право на ползване" към 31 март / 31 декември	9,089	9,382

Възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал и на изпълнителните директори, членовете на Съвета на директорите и управителите на дъщерните дружества от Групата са в размер на 522 х.евро (2025 г.: 484 х.евро), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 522 х.евро (2025 г.: 461 х.евро);
- тантиеми – няма (2025 г.: 23 х.евро).