

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2017 година



ГРУПА СОФАРМА

26.04.2018 г.

Съдържание

I. Обща информация за Група Софарма	4
1. Направления на дейност.....	4
2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството	4
3. Контролирани дружества	5
4. Съвет на директорите	6
5. Акционерна структура към 31.12.2017 г.....	7
II. Развитие на дейността	7
1. Производствена дейност	7
2. Продукти	7
3. Дистрибуция.....	10
III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството	11
1. Преглед на резултатите от дейността на Групата и основни рискове, пред които е изправена /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/.....	11
2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Групата /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/	13
3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет /член 39, т. 3 от Закон за счетоводство/	23
4. Бъдещо развитие на Група Софарма /член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон/	24
5. Научноизследователска и развойна дейността /член 39, т. 5 от Закон за счетоводство/.....	25
6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/	26
7. Наличие на клонове на предприятието /член 39, т. 7 от Закон за счетоводство/.....	27
8. Използвани финансови инструменти /член 39, т. 8 от Закон за счетоводство/	27
IV. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК	29
1. Информацията, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Групата като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.....	29
2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента	29

3. Информация за сключени съществени сделки	30
4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента	30
5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година	30
6. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.....	31
7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране	31
8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения	31
9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати	31
10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период	32
11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати	32
12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им	33
13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност	33

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.....	33
15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.....	33
16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.....	33
17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:	34
18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите	35
19. Договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.....	36
20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.....	36
21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция	37
V. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон	38
1. Информация по чл. 247 от ТЗ.....	38
2. Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	42

I. Обща информация за Група Софарма

1. Направления на дейност

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

-  производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Унифарм АД в България и ПАО Витамини в Украйна;
-  производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени в производствена площадка в гр. Сандански (след сливане на Софарма АД и Медика АД);
-  дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България, 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.

2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството

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

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

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацевцията. Софарма АД извършва услуги, както с

Група Софарма

производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

3. Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и неговите четиридесет и осем дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в три съвместни и едно асоциирано дружество.

Дружество	Участие към 31.12.2017 %
Софарма Трейдинг АД, София, България*	72.85
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	89.39
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	40.38
Момина крепост АД, Велико Търново, България	93.55
Унифарм АД, София, България*	98.77
Фито Палаузово АД, Казанлък, България	95.00
Софармаси ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 2 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 3 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 4 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 5 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 6 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 7 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 8 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 9 ЕООД, София, България**	72.85
Софармаси 10 ЕООД, София, България**	72.85
Вета Фарма АД, Велико Търново, България	99.98
Аромания ООД, София, България	76.00
Фармастор 1 ООД, София, България**	72.85
Фармастор 2 ООД, София, България**	72.85
Фармастор 3 ООД, София, България**	72.85
Фармастор 4 ООД, София, България**	72.85
Фармастор 5 ООД, София, България**	72.85
ПАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о., Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма Трейдинг д.о.о., Белград, Сърбия**	72.85
Бриз СИА, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	52.90

Табина СООО, Минск, Беларус**	54.37
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	31.45
ООО Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	35.60
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус***	50.00
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	33.73
ООО Беллерофон, Минск, Беларус***	50.00
ТОО Софарма Казахстан, Алмати, Казахстан	100.00
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	59.52
ООО Галенафрам, Пинск, Беларус**	54.62
ОДО Меджел, Минск, Беларус**	55.55
ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус**	52.24
ООО Фарматея, Минск, Беларус**	38.18
ОДО Салюс Лайн, Гродно, Беларус**	52.24
Рап Фарма Итернешънъл ООД, Кишинев, Молдова	51.00
Лековит д.о.о., Шабац, Сърбия**	50.96
ООО Здравей, Минск, Беларус**	35.00
ООО Ивем и К, Минск, Беларус**	39.62
ООО Ариенс, Полоцк, Беларус**	35.30

* ефективен процент на участие

** непряко участие

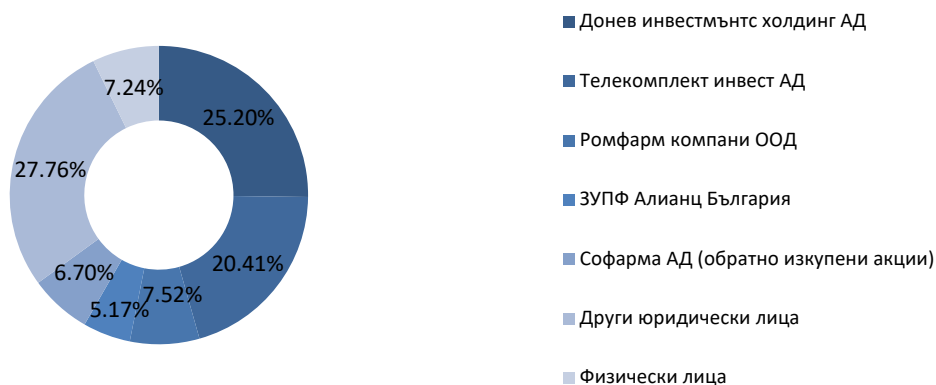
*** съвместно дружество

4. Съвет на директорите

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

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва оповестения в Приложение № 1 изпълнителен директор и членове на Съвета на директорите на Дружеството. Допълнително към него са включени и изпълнителните директори, членовете на Съвета на директорите и управителите на дъщерните дружества от Групата

5. Акционерна структура към 31.12.2017 г.



II. Развитие на дейността

1. Производствена дейност

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 12 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД. С изключение на завода в Украйна, всички производствени мощности са преминали през процедури по сертификация за Европейски GMP.

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

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

2. Продукти









Софарма АД

Дружеството има повече от 210 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 оригинални продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Оригиначните продукти на Дружеството (и по-специално Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от экспортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от

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

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




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

-  Карсил – оригинален продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
-  Темпалгин – оригинален аналгетик (болкоуспокояващо);
-  Табекс – оригинално лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
-  Трибестан – оригинален продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
-  Бронхолитин – оригинален продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
-  Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
-  Нивалин – оригинален продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
-  Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.

Унифарм АД

Унифарм АД е доказан производител на лекарствени продукти, отговарящ на високите стандарти за Добрата производствена практика. Предметът на дейност на Унифарм АД е производство на лекарствени средства, научно изследователска и експериментална дейност в областта на производството на лекарствени средства, установяване качеството на произвежданите лекарствени средства, пласментно-снабдителна и търговска дейност в страната и чужбина. Компанията инвестира в производствена и научно внедрителска дейност основно в областта на генеричните продукти.

Продукти:

-  Твърди лекарствени форми;
-  Концентрати за хемодиализа;
-  Течни лекарствени форми.

Продуктите на компанията се продават основно на българския пазар, но и в страни като Русия, Украйна, Грузия и други страни от ОНД, Тунис, Литва, Латвия, Полша и др.

Биофарм Инженеринг АД

Дружеството е бързоразвиваща се фирма. Разполага с модерни звена на производство и непрекъснато разширява и модернизира производствените си мощности. Стратегията на Биофарм Инженеринг АД се изгражда като се използват пазарните и технологичните предимства на фирмата. Дружеството притежава сертификат за добра производствена практика (GMP) Развива се успешно в следните области:

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

Основни продукти

- ✚ Производство на инфузионни и инжекционни разтвори;
- ✚ Производство на ветеринарно медицински препарати – ваксини и диагностикуми.

Основни пазари

Произвежданите инфузионни разтвори се реализират чрез "Софарма" както на българския така и на международния пазар. Ветеринарно медицинските продукти се предлагат в България и други европейски страни.

ПАО Витамины, Украйна

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

В момента производството се осъществява в следните производствени обекти:

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

 производство на прахообразни продукти.

3. Дистрибуция







Софарма Трейдинг АД

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

Компанията предлага повече от 10 000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на Софарма, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като Aboca, Colief, Jamieson, Planter's, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia and Wyeth, специализирани услуги (като софтуерни решения за аптеки и консултантски услуги) и национални логистични услуги. Софарма Трейдинг си сътрудничи с повече от 400 партньора и над 3 000 клиента.

СИА БРИЗ, Латвия

Бриз развива дейността си в следните основни насоки:

-  Дистрибуция на лекарства и хранителни добавки в сегмента на едро и дребно;
-  Разпределение на козметика и парфюмерия продукти в сегмента на едро и дребно;
-  Регистрация на лекарства в Латвия, Литва, Естония, Беларус, България;
-  Представяне на лекарствата, произведени в трети страни към Европейския съюз;
-  Маркетинг подкрепа на продуктите на споменатите пазари;
-  Производство.

Компанията се развива постоянно, има сертификати за GMP, БВП, лицензия за внос на лекарства, произведени в трети страни в ЕС, както и психотропен лиценз. Мисията на компанията е да отговори на нуждите на клиентите в природните, ефективни и модерни лекарства и козметика, хранителни добавки, които подобряват здравето и качеството на живот. Основната цел на компанията е да увеличи портфейла от продукти на Софарма АД на пазарите на Латвия, Литва, Естония и Беларус. Освен представителни, търговски и

маркетингови услуги, компанията успешно осигурява услуги за фармакологична бдителност за своите клиенти.

III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

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

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2017	1-12/2016	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Приходи от продажби	1 017 105	877 085	16.0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	85 944	73 656	16.7%
Оперативна печалба	55 836	44 951	24.2%
Нетна печалба	45 772	54 902	-16.6%
Капиталови разходи*	28 015	26 418	6.0%
	31.12.2017	31.12.2016	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	468 369	416 599	12.4%
Текущи активи	512 364	442 622	15.8%
Собствен капитал	503 110	491 223	2.4%
Нетекущи пасиви	80 061	53 842	48.7%
Текущи пасиви	397 562	314 156	26.5%

*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-12/2017	1-12/2016
ЕБИТДА/Приходи от продажби	8,4%	8,4%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	5,5%	5,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	4,5%	6,3%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,95	0,75
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,0x	2,8x

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

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

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

- ✦ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция;
- ✦ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Групата и нейното финансово състояние;
- ✦ Политическата обстановка на експортните пазари на Групата, по-специално Русия, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата;

- ✚ 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;
- ✚ Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени.

Валутен риск

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

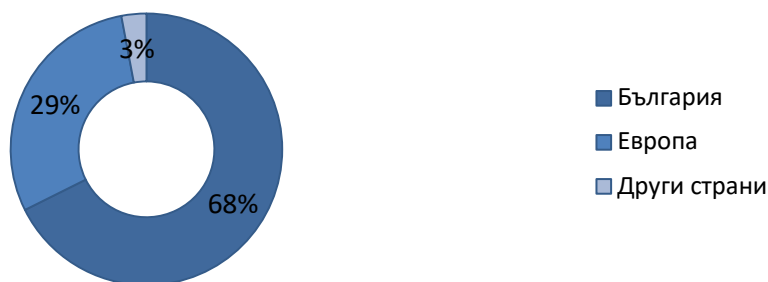
Групата чрез дружествата в Беларус и Украйна осъществява стопански операции в тези страни и съответно има съществени експозиции в беларуски рубли и украински гривни. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружествата в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути - сръбски динар и полската злота.

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

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Групата /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 140 млн. лв. или 16%, до 1 017,1 млн. лв. през 2017 г. спрямо 877,1 млн. лв. през 2016 г. Продажбите на стоки се повишават със 122,2 млн. лв., или 19%, като достигат до 767,6 млн. лв. през 2017 г. спрямо 645,4 млн. лв. през 2016 г. Продажбите на готова продукция бележат ръст от 17,8 млн. лв. или 8%, до 249,5 млн. лв. през 2017 г. спрямо 231,7 млн. лв. през 2016 г.

Разпределение по географски региони на приходите от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2017 г. възлиза на 68%, като същите се увеличават с 8% спрямо 2016 г. Софарма заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение.

Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6% (0,3% в бр.), Actavis - 6% (11% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (3% в бр.), Abbvie - 4% (0% в бр.), Sanofi-Aventis – 4% (4% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Pfizer – 3% (1% бр.), Bayer – 3% (2% в бр.).

Приходите на Групата за Европа (извън българския пазар) възлизат на 29% от общите консолидирани приходи за 2017 г. и бележат ръст от 38% спрямо 2016 г.

Продажби по видове лекарствени форми

Отчетените приходи на Групата включват следните позиции: приходи от продажбата на готова продукция и приходи от продажбата на стоки. Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.

Приходи от продажби на готова продукция	2017	2016	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Таблетни форми	165 907	150 105	11%
Ампулни форми	33 723	32 291	4%
Сиропни форми	10 381	9 734	7%
Консумативи, превързочни материали и апарати	9 896	8 949	11%
Унгвенти	8 792	6 220	41%
Лиофилни продукти	6 807	7 316	-7%
Инхалаторни продукти	2 161	2 546	-15%
Инфузионни разтвори	1 704	366	366%
Други	10 159	14 186	-28%
Общо	249 530	231 713	8%



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

Приходи от продажби на стоки	2017	2016	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблетни форми	371 712	305 214	22%	■ Таблетни форми
Ампулни форми	182 017	179 055	2%	■ Ампулни форми
Сиропни форми	51 514	40 051	29%	■ Сиропни форми
Капки	33 637	30 069	12%	■ Капки
Консумативи, превързочни материали и апарати	26 743	23 833	12%	■ Консумативи, превързочни материали и апарати
Унгвенти	23 881	18 379	30%	■ Унгвенти
Козметични стоки	14 372	9 900	45%	■ Козметични стоки
Хранителни добавки и билки	13 228	7 983	66%	■ Хранителни добавки и билки
Други	50 471	30 888	63%	■ Други
Общо	767 575	645 372	19%	



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2017	2016	промяна	отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	5 246	4 823	9%	78%
Нетни (загуби) печалби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(2 924)	297	-1085%	-44%
Правителствени финансираня	1 156	1 187	-3%	17%
Наеми	909	792	15%	14%
Услуги по социална дейност и мероприятия	874	837	4%	13%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	346	372	-7%	5%

Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти (Приложение № 18)	309	102	203%	5%
Отписани задължения	129	222	-42%	2%
Други (виж бел.към ФО)	639	851	-25%	10%
Общо други доходи от дейността	6 684	9 483	30%	100%

Другите доходи от дейността се намаляват с 2,8 млн. лв. до 6,7 млн. лв. през 2017 г. спрямо 9,5 млн. лв. през 2016 г. поради увеличение на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки с 3,2 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2017	2016	промяна	отн. дял на разходите за 2017
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(8 741)	994	-979%	
Разходи за материали	90 153	82 906	9%	9%
Разходи за външни услуги	63 546	56 408	13%	7%
Разходи за персонала	101 424	87 159	16%	10%
Разходи за амортизация	30 108	28 705	5%	3%
Балансова стойност на продадени стоки	679 951	571 132	19%	70%
Други разходи за дейността	11 512	14 313	-20%	1%
Общо разходи за дейността	967 953	841 617	15%	100%

Разходите за дейността през 2017 г. се увеличават със 126,3 млн. лв. или с 15% от 841,6 млн. лв. през 2016 г. до 967,9 млн. лв. през 2017 г. Промяната е следствие на ръст на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата, увеличение на разходите за материали, външни услуги, персонал и амортизации.

Разходите за материали (с дял 9%) се увеличават със 7,2 млн. лв. или 9% до 90,1 млн. лв. през 2017 г. спрямо 82,9 млн. лв. през 2016 г. Разходите за основни материали се увеличават с 4,1 млн. лв. или със 7%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за опаковъчни материали, течни и твърди химикали и билки, които се увеличават съответно с 4,6 млн. лв., 1,8 млн. лв. и 1,3 млн. лв. Увеличение се отчита при разходите за електроенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, топлоенергия и други.

Разходите за външни услуги заемат 7% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават със 7,1 млн. лв. или с 13%, до 63,5 млн. лв. за 2017 г. спрямо

56,4 млн. лв. за 2016 г. в резултат основно от увеличение на разходите за наеми с 2 млн. лв., консултантски услуги с 1,5 млн. лв. и изработка на лекарства с 1,1 млн. лв. Намаление се отчита при разходите за реклама и маркетингови услуги, съобщения и комуникации и други разходи.

Разходите за персонал (с дял 10%) нарастват 14,3 млн. лв. или с 16%, достигайки 101,4 млн. лв. през 2017 г. спрямо 87,1 млн. лв. през 2016 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличението персонал в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

Други разходи за дейността (с дял 1%) се намаляват с 2,8 млн. лв. или с 20% от 14,3 млн. лв. през 2016 г. до 11,5 млн. лв. през 2017 г. поради намаление на брак и липси на стоки с 1,8 млн. лв. и отписани вземания с 3 млн. лв.

Разходите за амортизация (с дял 3%) се увеличават с 1,4 млн. лв. или 5% от 28,7 млн. лв. през 2016 г. до 30,1 млн. лв. през 2017 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	2017	2016	промяна	отн. дял на приходите за 2017
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	4 026	4 702	-14%	48%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	2 965	322	821%	35%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 213	1 792	-32%	14%
Приходи от дялово участие (дивиденди)	155	178	-13%	2%
Приходи от лихви по банков депозити	10	20		0%
Общо	8 369	7 014	19%	100%
Финансови разходи			промяна	отн. дял на разходите за 2017
Разходи за лихви по получени заеми	7 084	8 831	-20%	61%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми и вземания в чуждестранна валута	2 904	1 074	170%	25%
Банкови такси по заеми и гаранции	814	859	-5%	7%
Разходи за лихви по факторинг	348	953	-63%	3%
Разходи за лихви по финансов лизинг	272	341	-20%	2%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	125	542	-77%	1%
Ефекти от деривативи	74	109	-32%	1%
Такси за инвестиционно посредничество	6	-	-	0%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	4	4	0%	0%
Обезценка на парични средства в банки под особен надзор	-	8	-100%	0%

Общо	11 631	12 721	-9%	100%
------	--------	--------	-----	------

Финансовите приходи се увеличават с 1,4 млн. лв. до 8,4 млн. лв. през 2017 г. спрямо 7 млн. лв. през 2016 г., което се дължи на увеличение на нетната печалба от операции с инвестиции с 2,6 млн. лв. Намаление регистрират приходи от лихви по предоставени заеми с 0,6 млн. лв. и приходи от лихви по просрочени търговски вземания с 0,7 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 1,1 млн. лв. от 12,7 млн. лв. през 2016 г. до 11,6 млн. лв. през 2017 г. Най-съществено намаление се отчита при разходи за лихви по получени заеми с 1,7 млн. лв. Намаляват разходите за лихви по факторинг с 0,6 млн. лв. и обезценка на вземания по предоставени търговски заеми с 0,4 млн. лв. Увеличава се нетната загуба от курсови разлики по заеми и вземания в чуждестранна валута с 1,8 млн.лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 2,4 млн. лв. до (3,3) млн. лв. към 31.12.2017 г. спрямо (5,7) млн. лв. към 31.12.2016 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) се увеличава с 12,3 млн. лв. или със 17%, като през 2017 г. тя е в размер на 85,9 млн. лв. в сравнение с 73,7 млн. лв. през 2016 г. Главните причини за този ръст е стабилизацията на икономическата среда в основните износни пазари и оптимизацията на оперативната дейност на Групата.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 10,89 млн. лв. или с 24%, достигайки 55,84 млн. лв. през 2017 г. спрямо 44,95 млн. лв. през 2016 г.

Нетната печалба намалява с 9,1 млн. лв. или със 17%, до 45,8 млн. лв. през 2017 г. в сравнение с 54,9 млн. лв. през 2016 г. Двете основни причини за това намаление са отразените през 2016 г. печалби от продажбата на цялото участие на Групата в сръбското дружество Иванчич синове д.о.о. и от придобиването на асоциираното дружество Доверие Обединен Холдинг АД.

Активи

31.12.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял 2017
BGN '000	BGN '000	%	%

Нетекущи активи

Имоти, машини и оборудване	317 620	321 215	-1%	68%
Нематериални активи	63 449	34 601	83%	14%
Репутация	23 147	9 885	134%	5%
Инвестиционни имоти	9 811	9 483	3%	2%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	19 536	18 715	4%	4%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 982	5 721	40%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	20 599	10 028	105%	4%
Други дългосрочни вземания	4 883	4 149	18%	1%
Активи по отсрочени данъци	1 342	2 802	-52%	0%
	468 369	416 599	12%	48%

Текущи активи

	31.12.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2017
Материални запаси	218 109	171 791	27%	43%
Търговски вземания	231 278	215 583	7%	45%
Вземания от свързани предприятия	4 694	14 982	-69%	1%
Други краткосрочни вземания и активи	24 955	17 727	41%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	33 328	22 539	48%	7%
	512 364	442 622	16%	52%
ОБЩО АКТИВИ	980 733	859 221	14%	100%

Общите активи се увеличават със 121,5 млн. лв. или с 14%, до 980,7 млн. лв. към 31.12.2017 г., в сравнение с 859,2 млн. лв. към 31.12.2016 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи се увеличават с 51,7 млн. лв. или с 12%, което се дължи най-вече на увеличение на нематериалните активи, репутация и дългосрочни вземания от свързани предприятия.

Активите в имоти, машини и оборудване се намаляват с 3,6 млн. лв. в частта на активите в земя и сгради с 1,9 млн. лв., машини, съоръжения и оборудване с 4 млн. лв. и други с 0,8 млн. лв. Активи в процес на придобиване се увеличават с 3,1 млн. лв.

Нематериалните активи се увеличават с 28,8 млн. лв., в частта на права върху интелектуална собственост с 28,2 млн. лв. и програмни продукти с 1,4 млн. лв. и други 0,2 млн. лв. и намаляват основно в частта на нематериални активи в процес на придобиване с 1 млн. лв.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 0,8 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г. Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 2,3 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия се увеличават с 10,6 млн. лв., до 20,6 млн. лв.

Други дългосрочни вземания се увеличават с 0,7 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 69,7 млн. лв. или 16%, достигайки 512,3 млн. лв. към 31.12.2017 г., спрямо 442,6 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Материалните запаси заемат 42% от текущите активи и се увеличават с 46,3 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г., основно в частта на стоки с 45 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 45 % от текущите активи и се увеличават с 15,7 млн. лв. в частта на предоставени аванси, нетно с 1 млн. лв. и вземания от клиенти, нетно с 14,7 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 1% относителен дял от текущите активи и намаляват с 10,3 млн. лв., основно при вземанията по продажби на продукция и материали с 1,8 млн. лв. и предоставени търговски заеми с 8,5 млн.лв.

Другите краткосрочни вземания и активи заемат 5% от текущите активи и се увеличават със 7,2 млн. лв. в резултат на данъци за възстановяване с 1,2 млн. лв., други краткосрочни вземания с 4,2 млн. лв. и съдебни и присъдени вземания, нетно с 2,6 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 10,8 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,9 млн. лв. (4 млн.лв. 2016 г.)

Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.12.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял спрямо СК 2017
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			%	%
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	27%
Резерви	53 576	62 708	-15%	11%
Неразпределена печалба	281 509	259 984	8%	56%
	469 883	457 490	3%	93%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	33 227	33 733	-2%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	503 110	491 223	2%	100%

ПАСИВИ	31.12.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2017
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	50 526	25 924	95%	11%
Пасиви по отсрочени данъци	13 704	11 752	17%	17%
Дългосрочни задължения към персонала	5 458	4 539	20%	1%
Задължения по финансов лизинг	1 950	2 582	-24%	0%
Правителствени финансираня	8 250	9 011	-8%	2%
Други нетекущи задължения	173	34	409%	0%
	80 061	53 842	49%	17%

Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	194 165	170 842	14%	41%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	14 478	9 478	53%	3%
Търговски задължения	135 168	92 053	47%	28%
Задължения към свързани предприятия	757	566	34%	0%
Задължения по договори за факторинг	19 403	20 033	-3%	4%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	12 895	10 093	28%	3%
Задължения за данъци	7 375	5 949	24%	2%
Други текущи задължения	13 321	5 142	159%	3%
	397 562	314 156	27%	83%
ОБЩО ПАСИВИ	477 623	367 998	30%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	982 261	859 221	14%	

Собственият капитал на Група Софарма се увеличава с 11,9 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г. основно от увеличение на неразпределената печалба. Намалява неконтролиращото участие с 0,5 млн. лв. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 48% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата. Същият се увеличава с 12,4 млн. лв. основно по линия на неразпределената печалба.

Нетекущите задължения се увеличават с 26,2 млн. лв. или 49%, от 53,8 млн. лв. към края на 2016 г. до 80,1 млн. лв. към края на 2017 г. основно от увеличение на дългосрочни банкови заеми с 24,6 млн. лв. Увеличение регистрират пасиви по отсрочени данъци с 2 млн. лв. и дългосрочни задължения към персонала с 0,9 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 83,4 млн. лв. или с 27% спрямо края на 2016 г., основно поради увеличение на краткосрочните заеми от банки с 23 млн. лв., краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми с 5 млн. лв., както и търговски задължения с 43,1 млн. лв. Увеличение бележат задължения към персонала и за социално осигуряване 2,8 млн. лв., задължения за данъци с 1,4 млн. лв. и други текущи задължения с 8,2 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми, лизинг и факторинг на Групата се увеличават с 51,7 млн. лв. спрямо края на 2016 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти се увеличава с 40,9 млн. лв.

Финансови показатели

	31.12.2017	31.12.2016
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	8,5%	11,9%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	4,4%	6,0%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	1,12	1,05
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,29	1,41

Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,74	0,86
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,08	0,07
Коефициент на финансова автономност ⁷	1,05	1,33

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания +Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Парични потоци

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(58 344)	(68 768)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(76 807)	(6 862)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	135 426	74 855
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	275	(775)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	22 339	23 114
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	22 614	22 339

Нетните парични потоци през 2017 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 58,3 млн. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 76,8 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 135,4 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно се увеличават с 0,3 млн. лв. и към 31.12.2017 г. са в размер 22,6 млн. лв., спрямо 22,3 млн. към 01.01.2017 г.

Постъпленията от факторинг в размер на 131,3 млн. лв. са отчетени като парични потоци от финансова дейност. Като следствие се регистрира съществено намаление на нетните парични потоци от оперативна дейност за сметка на увеличение на нетните парични потоци от финансова дейност.

Екология и опазване на околната среда

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

- разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци
- осигуряване подходящо обучение на персонала по въпроси, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването.

- отговорно изпълнява императивните изисквания на ПМС 137 на МС и Наредба за опаковките и отпадъците от опаковки
- ежегодно се измерват емисиите на отпадни газове в атмосферния въздух от Фитохимичен завод и Завод за твърди лекарствени форми.
- ежемесечно Софийска вода измерва емисиите в отпадни води на производствените площадки А и Б.

През 2017 г. разделно събираните отпадъци са увеличени с 2,5% спрямо предходните години. Производствените отпадъци се предават на лицензирани фирми за рециклиране. Измерваните ежегодно емисиите на отпадни газове в атмосферния въздух, както и емисиите в отпадни води са в изискуемите норми. Изпълнени са условията от Разрешителното за заустване. Веднъж месечно се прави отчет за внесените и/или пуснати на пазара опаковки по вид на материала, за който се заплаща месечна вноска в Екобулпак АД, с която Софарма АД има сключен договор за оползотворяване на отпадъците от опаковки.

Персонал

Към 31.12.2017 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 895 (при 4 543 за 2016 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 31.12.2017 г. е 1 953 (при 2 076 през 2016 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 749 (при 728 през 2016 г.)

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

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

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

На 30.01.2018 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България за продажбата на 250 000 броя акции, представляващи 0.19 %, с която сделка дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достигна до 4.99%.

С решение № 1547-ПД / 18.12.2017 г. Комисията за финансов надзор е одобрила Договора за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД (преобразуващо се дружество) в Софарма АД (приемащо дружество) от 01.01.2018 г.

На 19.02.2018 г. Съветът на директорите на дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД в качеството му на орган упражняващ правата на едноличен собственик на

капитала на пет негови дъщерни дружества е взел решение за увеличение на капитала в тях. Общият размер на капиталовата вноска в тези дружества е 422 х.лв.

На 23.02.2018 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е взето решение за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД. Одобрени са и както следва:

- Договор за преобразуване чрез вливане на „Унифарм“ АД в „Софарма“ АД, сключен на 14.09.2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 08.11.2017 г. към него;
- Доклад на Съвета на директорите на „Софарма“ АД до акционерите на дружеството относно преобразуването чрез вливане на „Унифарм“ АД в „Софарма“ АД;
- Доклад на проверителя по чл. 262м от ТЗ относно преобразуването чрез вливане на „Унифарм“ АД в „Софарма“ АД;
- Промени в Устава на дружеството;
- Решение за обратно изкупуване на собствени акции.

На 01.03.2018 г. Съветът на директорите на дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като едноличен собственик на капитала на Софармаси ЕООД е взел решение Софармаси ЕООД да учреди като едноличен собственик на капитала две нови дружества Софармаси 16 ЕООД и Софармаси 17 ЕООД. Двете дружества следва да се регистрират с капитал от 5,000 лв. разделен в 500 дяла всеки по 10 лева, за неопределен срок и с предмет на дейност търговия на дребно с лекарствени продукти.

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

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

Група Софарма планира изграждането на нов лиофилен завод в София, което ще

стартира през първата половина на 2018 година. С изграждането на завода Дружеството ще удвои капацитета на сегашните си производствени мощности, които ще осигурят производството на достатъчни количества от животоспасяващия болничен продукт Метилпреднизолон и ще създаде допълнителни работни места. Целият проект се очаква да бъде на стойност около 30 милиона лева.

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

Групата фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови формули и състав или физически качества (като лекарствена форма или формата на таблетките) на продукт с цел адаптирането му към настоящи пазарни нужди. Стратегическа цел на Софарма АД е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година. Дружеството основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.


Интелектуална собственост


Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, Софарма АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау. По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност Група Софарма залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на Групата.

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

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

Нови разработки и продукти

-  Нови лекарствени продукти за периода януари - декември 2017 г.
Получени са разрешения за употреба за три нови лекарствени продукти - Амлодипин 5 мг. таблетки, Амлодипин 10 мг. Таблети и Допоризон маз.

-  Внедрени в производството нови лекарствени продукти

За периода януари – декември са внедрени Аналгин капки за деца, Софтензиф 1.5 мг. филм таблетки с удължено освобождаване, Деслоратидин разтвор, Деслоратидин филм таблетки, Амлодипин Софарма таблетки, Отофикс капки и Декспантен маз. До края на 2018 г. се очаква да бъдат внедрени от 3 до 6 нови лекарствени продукта.

Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

Получени са Разрешения за употреба за нови дестинации на 14 лекарствени продукта - Зондарон ампули, Витамин С ампули, Силден 50 мг. филм. таблетки, Силден 100 мг. филм. таблетки, Талерт сироп, Талерт филм. таблетки, Метилпреднизолон 40 мг., Фенобарбитал ампули, Индометацин таблетки, Дигоксин ампули, Алергозан маз, Темпалгин трио таблетки, Амбиксол сироп, Туспан сироп.

Подадена към агенции на нови дестинации документация за регистрация на 41 лекарствени продукта.

Пререгистрации/промени

Подадена към агенции документация за пререгистрация на 67 лекарствени продукта.

Подадени към агенции 238 промени за лекарствени продукти.

Разработки

Извършва се фармацевтично разработване на 4 нови лекарствени продукта и едно активно вещество.

Трансферирани и валидиран/оптимизирани са 30 броя производствени процеси и технологии.

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

През 2017 г. са закупени 3 872 219 броя акции (2016 г.: 554 158 броя акции) и са продадени 652 819 броя акции (2016 г.: 221 723 броя акции). Закупените през годината собствени акции възлизат на 3% от основния капитал на дружеството, а средната цена на придобиване е 4,27 лева за брой.

	Акции	Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции
	брой	BGN '000
Салдо на 1 януари 2017 година	128 984 319	115 297

Обратно изкупени собствени акции	(3 872 219)	(17 026)
Продадени обратно изкупени собствени акции	652 819	2 693
Салдо на 31 декември 2017 година	125 764 919	100 964

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

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

Софарма притежава 9 032 980 броя собствени акции, представляващи 6,70% от капитала на дружеството.

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

Група Софарма няма клонове.

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

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на Групата.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружествата от Групата и на привлечения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от тях инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в

нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Групата има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в Групата и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на Дружеството и на дъщерните предприятия се съобразяват с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал и рейтинг на банката и др.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж, включително и поради наличието на свръх инфлация и индексирането на търговските разчети за дружествата упражняващи своята дейност в такава среда.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори.

Риск на лихвоносни парични потоци

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

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

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

Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на Дружеството, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване

на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

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

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

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

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

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

За 2017 г. няма клиенти, чийто относителен дял надхвърля 10 % от общите приходи от продажби.

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

Основният дял от суровините и материалите са обезпечават от внос. Източниците на доставка са валидирани производители, което е в съответствие с регулаторните изисквания и цели поддържането на постоянство и проследимост по отношение на качеството. Съответните фирми контрагенти оперират съобразно изискванията на GMP, GDP и други отраслови стандарти. Група Софарма работи с редица български и чуждестранни доставчици, като подбора им се извършва съгласно разработена вътрешнофирмена процедура и цели осигуряване както на алтернативна обезпеченост в процеса на снабдяване така и на конкурентна гъвкавост в търговските отношения.

Изходните условия, които Група Софарма залага в процеса на договаряне, са: постоянство на качеството, конкурентни цени, атрактивни условия за плащане, ритмични и навременни доставки, непозволяващи натрупването на материални запаси от една страна и същевременно обезпечаващи редовността на производствения процес.


За 2017 г. няма доставчици, чийто относителен дял надхвърля 10 % от общите разходи по предоставени услуги и материали.


3. Информация за сключени съществени сделки

Дружеството е приело, че съществени сделки са такива, които водят или може основателно да се предположи, че ще доведат до благоприятна или неблагоприятна промяна в размер на 5 или повече на сто от приходите или от нетната печалба. През 2017 г. няма сключени такива сделки.

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

Информация относно сделките, сключени между Група Софарма и свързани лица през отчетния период е посочена в приложение към консолидирания годишен финансов отчет „Сделки със свързани лица“. На свикано Извънредно общо събрание на акционерите, което се проведе на 24.04.2017 г., са гласувани следните сделки между Групата и свързани лица:

 Договор за наем, по силата на която сделка Софарма АД ще наеме собствения на Софарма Имоти АДСИЦ недвижим имот, представляващ Офис-1В-В18, съставляващ реална част от Офис-1-В18, разположен на етаж 18 в сграда Блок Б на административно - търговски комплекс с подземни гаражи „Софарма Бизнес Тауърс“, ул. Лъчезар Станчев № 5 с брутна наемна площ на Офис-1В-В18, в размер на 189.91 кв.м., от които 165.14 кв.м. нетна наемна площ и 24.77 кв.м. общи части.

 Сделка с предмет покупко-продажба на лекарствени продукти между Софарма АД като производител и продавач на стоките и ТОО Софарма Казахстан като купувач, по силата на която сделка за Дружеството ще възникне вземане към дъщерното дружество ТОО Софарма Казахстан, възлизащо на сумата от 20 692 хил. евро. Сделката се предвижда да се сключи със срок на действие от 5 /пет/ години.

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

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

През 2017 г. няма събития и показатели с необичаен характер за Групата.

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

Поетите от Групата условни ангажименти към 31 декември 2017 г. са посочени в годишния консолидиран финансов отчет в приложение „Условни задължения и ангажименти“.

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

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

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

Информацията за сключените от Софарма АД и неговите дъщерни дружества договори за заеми са посочени в приложение към консолидирания годишен финансов отчет „Дългосрочни банкови заеми“ и „Краткосрочни банкови заеми“.

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

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия са на асоциирано дружество и дружество, контролирано от асоциирано дружество:

- ✚ Договорен размер 29 384 хил. евро; лихвен процент – 3,5%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 16 538 хил. лв.

- ✚ Договорен размер 13 900 хил.лв.; лихвен процент – 3%; падеж – 11.06.2019 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 3 818 хил. лв.

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

Предоставени търговски заеми на свързани предприятия са необезпечени към дружества свързани чрез ключов управленски персонал и дружества, контролирани от асоциирано дружество:

На дружества свързани чрез ключов управленски персонал:

- ✚ Договорен размер 8 154 хил. евро.; лихвен процент – 4,10%; падеж – 31.12.2017 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0;

- ✚ Договорен размер 66 700 хил. лв.; лихвен процент – 2,81%; падеж – 31.12.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 2 956 хил. лв.

- ✚ Договорен размер 12 807 хил. евро.; лихвен процент – 3,05%; падеж – 31.12.2017г.; салдо към 31.12.2017г. – 0;

На дружество, контролирано от асоциирано дружество:

- ✚ Договорен размер 190 хил. лв.; лихвен процент – 3,50%; падеж – 31.12.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 62 хил.лв.;

- ✚ Договорен размер 300 хил. лв.; лихвен процент – 3,10%; падеж – 31.08.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 305 хил. лв.;

На дружества под общ контрол:

- ✚ Договорен размер 186 хил.бел.руб.; лихвен процент – 27,50%; падеж – 08.06.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0;

- ✚ Договорен размер 122 хил. бел.руб.; лихвен процент – 27,50%; падеж – 28.01.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0;

- ✚ Договорен размер 70 хил. бел.руб.; лихвен процент – 20,00%; падеж – 24.03.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0;

- ✚ Договорен размер 126 хил.бел.руб.; лихвен процент – 27,50%; падеж – 25.11.2017 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0;

- ✚ Договорен размер 23 хил.бел.руб.; лихвен процент – 20,00%; падеж – 28.04.2018 г.; салдо към 31.12.2017 г. – 0.

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

През отчетния период няма извършена нова емисия ценни книжа.

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

Няма публикувани прогнози за финансови резултати.

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

Ръководството на дружеството-майка и респективно от ръководствата на дъщерните дружества текущо контролират събирането на вземанията, изпълнението на финансовите съотношения на сключените банкови договори и осигурява регулярно обслужване на задълженията си. Управлението на финансовия риск е подробно оповестено в приложение „Управление на финансовия риск” към консолидирания финансов отчет на Дружеството.

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

Планираната от Дружеството инвестиционна програма за 2018 г. включва инвестиции в размер на 13 млн. лв. за придобиването на сгради, машини, оборудване и софтуер. Източници за финансирането ѝ са собствени средства от обичайна търговска дейност. Дружеството не изпитва затруднения по осъществяването на инвестиционните си намерения и разплащанията за оперативната си дейност благодарение на генерирания положителен паричен поток и добра ликвидност.

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

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

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

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

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

През 2017 г. няма промяна в управителните органи на Софарма АД.

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

- размер на начислените от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста

	Възнаграждение BGN	Тантиеми BGN	Общо
Огнян Иванов Донеv	331 663	377 699	709 362
Весела Любенова Стоева	120 400	-	120 400
Андрей Людмилов Брешков	126 222	-	126 222
Огнян Кирилов Палавеев	120 400	-	120 400
Александър Викторoв Чаушев	120 400	-	120 400
Иван Венецков Бадински - Прокурист	60 000	-	60 000

- размер на изплатени от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста

	Възнаграждение BGN	Тантиеми BGN	Общо
Огнян Иванов Донеv	331 663	280 476	612 139
Весела Любенова Стоева	120 400	-	120 400
Андрей Людмилов Брешков	126 222	-	126 222
Огнян Кирилов Палавеев	120 400	-	120 400
Александър Викторoв Чаушев	120 400	-	120 400
Иван Венецков Бадински - Прокурист	60 000	-	60 000

Възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал на дружеството – майка са в размер на 1,321 х.лв. (2016 г.: 1,368 х.лв.), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 922 х.лв. (2016 г.: 1,092 х.лв.);
- тантиеми – 399 х.лв. (2016 г.: 276 х.лв.).

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 6,806 х.лв. (2016 г.: 5,021 х.лв.), в т.ч.:

- текущи възнаграждения – 6,274 х.лв. (2016 г.: 4,512 х.лв.);
- тантиеми – 532 х.лв. (2016 г.: 509 х.лв).

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

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

Съгласно чл. 7.2, ал. 3 от Политиката за възнагражденията 40% от допълнителното възнаграждение на Изпълнителния директор е както следва:

- 101 415,43 лева е с падеж 2019 г.;
- 96 151.96 лева е с падеж 2020 г.;
- 151 046.79 лева е с падеж 2021 г.;

+ размер на начислените и изплатени възнаграждения на членовете на Одитния комитет

Членове на Одитния комитет	Възнаграждение BGN
Цветанка Златева	12 000
Васил Найденов	12 000
Васил Пиралков	5 045
Кристина Атанасова	8 253

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

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през 2017 година акции на дружеството са както следва:

Членове на Съвет на директорите	31.12.2017		31.12.2016		Придобити акции през 2017 г.	Прехвърлени акции през 2017 г.	промяна
	Брой акции	отн. дял от капитала %	Брой акции	отн. дял от капитала %			
Огнян Иванов Донеv	910 000	0,68%	246 600	0,18%	668 700	5 300	663 400
Весела Любенова Стоева	-	-	-	-	-	-	-
Андрей Людмилов Брешков	-	-	-	-	-	-	-
Огнян Кирилов Палавеев	160 430	0,12%	120 430	0,09%	40 000	-	40 000
Александър Викторoв Чаушев	111 042	0,08%	59 462	0,04%	51 580	-	51 580

Дружеството няма издадени облигации.

Членове на Одитния комитет	31.12.2017		31.12.2016		промяна
	Брой акции	отн. дял от капитала %	Брой акции	отн. дял от капитала %	
Цветанка Златева	-	-	-	-	-
Васил Найденов	186	0,00007%	100	0,00007%	86
Кристина Атанасова	-	-	-	-	-

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

Няма такива договорености.

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

Няма такива висящи съдебни, административни или арбитражни производства,

касаещи задължения или вземания.

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

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

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.12.2017 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

Акциите на дружеството се търгуват на Българска фондова борса-София АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index.

Софарма АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	31.12.2017	31.12.2016
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	128 901 614	129 081 505
Брой акции в обращение към края на периода	125 764 919	128 984 319
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,310	0,390
Цена на една акция към края на периода в лева	4,282	2,992
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	13,81	7,67
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,74	3,55
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,13	0,83
Приходи от продажби на една акция в лева ³	8,09	6,80
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,53	0,44

Пазарна капитализация към края на периода в лева

577 204 604

403 315 314

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2017 г. - 31.12.2017 г.



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

1. Информация по чл. 247 от ТЗ

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

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

Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на съветите

В раздел IV, т.17 са посочени възнагражденията и другите доходи на ключовия управленски персонал.

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

В раздел IV, т.18 са посочени придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през 2016 г. акции на дружеството.

Дружеството няма издадени облигации.

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

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

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

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

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

- ✚ Донев инвестмънтс холдинг АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. Позитано № 12.
- ✚ Телекомплект Инвест АД, ЕИК 201653294, гр. София, пл. Славейков № 9.
- ✚ Телекомплект АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А.
- ✚ Софарма Билдингс АДСИЦ, ЕИК 175346309, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев №5.
- ✚ Софарма Имоти АДСИЦ, ЕИК 175059266, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А.
- ✚ Софпринт груп АД, ЕИК 175413277, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Позитано № 12.
- ✚ Софконсулт груп АД, ЕИК 175413245, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Позитано № 12.
- ✚ София Информ АД, ЕИК 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. Позитано № 12.

- ✚ Елфарма АД, ЕИК 130299513, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Илиенско шосе №16.
- ✚ Софарма Трейдинг АД, ЕИК 103267194, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. Илиенско шосе № 16.

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

- ✚ ВЕС електроинвест системс ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. П.Р.Славейков № 9.
- ✚ Еко Солар Инвест ООД, ЕИК 201634905, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Алабин №48.
- ✚ Акватикс ООД, ЕИК: 203934379, със седалище и адрес на управление: : гр. София, пл. П.Р.Славейков № 9.

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

- ✚ Софсървис ООД, ЕИК 131407109, с адрес на управление в гр. София, бул. Цар Борис III-ти No 339
- ✚ Алфа Ин ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление: : гр.София, ул. Димчо Дебелянов 1Б.

Андрей Людмилов Брешков контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- ✚ Брешков и синове ООД, ЕИК 115114555, с адрес на управление в гр. Пловдив, ул. Гладстоун 36.
- ✚ Си Еф Ем ООД, ЕИК 131304899, с адрес на управление в гр. София, ул. Николай Хайтов 2.

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

- ✚ Мелница с. Стефаново ЕООД, ЕИК 201045146, с адрес на управление в с. Стефаново, област Ловеч.
- ✚ Сириус ООД, ЕИК 110543305, с адрес на управление в с. Стефаново, област Ловеч, ул. Априлци №7.
- ✚ ОКП Инвестмънтс ООД, ЕИК: 204361991, с адрес на управление в гр. София, ул. Крушова градина 15.

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

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

- ✚ Елфарма АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе 16 – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
- ✚ Софарма трейдинг АД, ЕИК 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5 - Председател на СД.
- ✚ Донеv инвестмънтс холдинг АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. Позитано № 12 – Председател на НС.
- ✚ Унифарм АД, ЕИК 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. Трайко Станоев № 3 – Председател на НС.
- ✚ Калиман – РТ АД, ЕИК 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5 - Председател на СД.
- ✚ Телекомплект АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А- Председател на НС.
- ✚ Доверие Капитал АД, ЕИК 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. Княз Дондуков № 82 - Член на НС.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе № 16 - Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

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

- ✚ Елфарма АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе 16 – Член на СД.
- ✚ ВЛС АД, ЕИК 175082980, с адрес на управление в гр. София, пл. П.Р.Славейков № 9 – Член на СД.
- ✚ ВЕС електроинвест системс ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. П.Р.Славейков № 9 – Управител.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе № 16 – Зам. Председател на СД.

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

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

- ✚ Агенция за мениджмънт и реклама в спорта ЕАД, ЕИК 130969084 с адрес на управление в гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 42 – Член на СД.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. Илиенско шосе № 16 – Член на СД.

Андрей Людмилов Брешков участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- ✚ Симол ЕАД, ЕИК 101795403, със седалище и адрес на управление в гр. Благоевград, пл. Георги Измирлиев № 3 – Председател на СД.
- ✚ Визатон ООД, ЕИК 202235166, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. Цар Борис III №225А - Председател на СД.
- ✚ ЗАД Енергия, ЕИК 831040933, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Княз Дондуков №33 – Член на СД.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе № 16 – Член на СД. Експат Бета АДСИЦ, ЕИК: 200059488, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Г.С. Раковски №96А – Член на СД.

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

- ✚ Сириус ООД, ЕИК 110543305, със седалище и адрес на управление в община Ловеч, с. Стефаново, ул. Априлци №7 – Член на УС.
- ✚ Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. Илиенско шосе № 16 – Член на СД.
- ✚ Унифарм АД ЕИК: 831537465, с адрес на управление в гр.София, ж.к. Дървеница, ул. Трайко Станоев №3 – Член на СД.
- ✚ Мелница с. Стефаново ЕООД, ЕИК 201045146, с адрес на управление в с. Стефаново, област Ловеч.
- ✚ ОКП Инвестмънтс ООД, ЕИК: 204361991, с адрес на управление в гр.София, ул. Крушова градина 15 – Управител

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

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

2. Информация по член 240б от ТЗ относно задължението на членовете на съветите да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те

или свързани с тях лица сключват с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2017 г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.



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

