

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за деветмесечие

2018 година



СОФАРМА АД

30.10.2018 г.

Съдържание

I. Обща информация за Софарма АД	2
1. Регистрация и предмет на дейност	2
2. Акционерна структура към 30.09.2018 г.	2
3. Съвет на директорите	2
4. Персонал	3
5. Производствена дейност	3
6. Продукти	4
II. Развитие на дейността	5
1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството	5
2. Преглед на дейността	7
3. Нови разработки и продукти	17
4. Значителни събития през деветте месеца 2018 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	18
5. Информация за сделки със свързани лица	23
III. Информация за акциите на Софарма АД	23

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

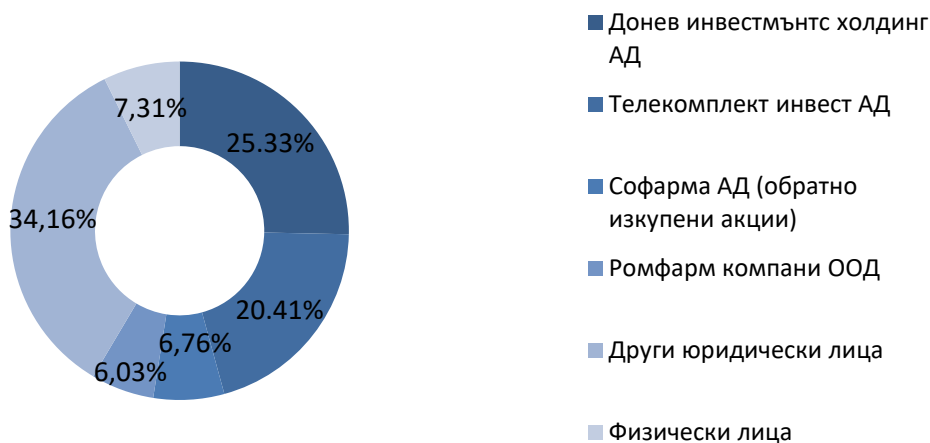
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16

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

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. Софарма АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

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

2. Акционерна структура към 30.09.2018 г.



3. Съвет на директорите

Софарма АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донеф - Председател и членове Весела Стоева,

Огнян Палавеев, Александър Чаушев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2018 г. в Софарма АД е 2 085 работници и служители (при 2 182 за 2017 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.09.2018	отн. дял %
Брой служители към 30.09.2018 г.	2 330	100%
Висше образование	946	41%
Полувисше образование	51	2%
Средно образование	1288	55%
Основно образование	45	2%
Служители до 30 г.	239	10%
Служители 31 - 40 г.	455	20%
Служители 41 - 50 г.	714	31%
Служители 51 - 60 г.	735	31%
Служители над 60 г.	187	8%
Жени	1421	61%
Мъже	909	39%

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.

5. Производствена дейност

Софарма АД има 10 производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. Дружеството е най-големият български производител на ампули и супозитории.

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

- ✚ Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ✚ Готови лекарствени форми в т.ч.

- ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
- ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
- ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;

✚ Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.

- ✓ Пластири;
- ✓ Превързочни продукти;
- ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
- ✓ Лечебна козметика;
- ✓ Концентрати за хемодиализа.

6. Продукти

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 експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

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

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.

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

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

- ✚ Дружеството е изложено на силна конкуренция;
- ✚ Репутацията на Дружеството 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;
- ✚ Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи;
- ✚ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции;
- ✚ Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- ✚ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството;
- ✚ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- ✚ Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности;
- ✚ Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- ✚ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

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

- ✚ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството;

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

Валутен риск

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

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

2. Преглед на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-9/2018 BGN '000	1-9/2017* BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	152 076	157 985	-3.7%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	34 374	47 909	-28.3%
Печалба от оперативна дейност	20 888	34 248	-39.0%
Нетна печалба	27 716	39 818	-30.4%
Капиталови разходи**	9 944	8 099	22.8%
	30.09.2018 BGN '000	31.12.2017 BGN '000	
Нетекущи активи	410 010	407 791	0.5%
Текущи активи	206 998	183 360	12.9%
Собствен капитал	484 224	477 478	1.4%
Нетекущи пасиви	28 857	33 913	-14.9%
Текущи пасиви	103 927	79 760	30.3%

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

**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-9/2018	1-9/2017*
ЕБИТДА/Приходи от продажби	22,6%	30,3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	13,7%	21,7%
Нетна печалба/Приходи от продажби	18,2%	25,2%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,27	0,24**
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	1,7x	1,2x**

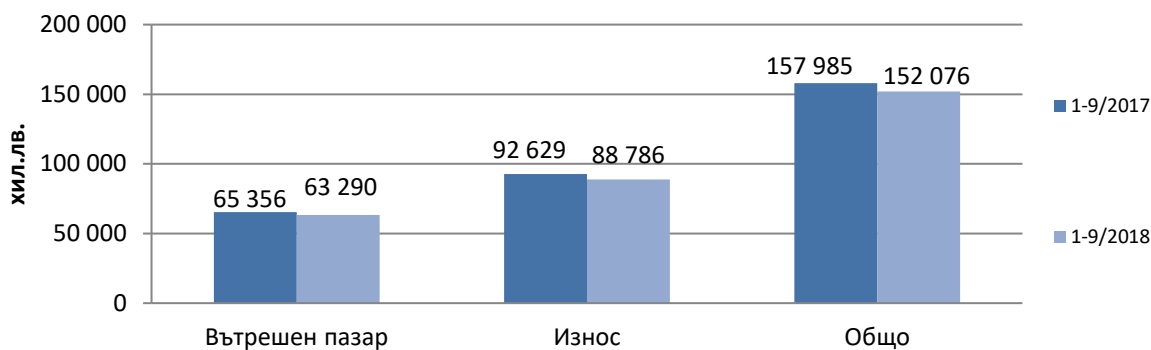
*преизчислени данни в резултат на вливане на Унифарм АД, на база обединяване на финансовите отчети на Софарма АД и Унифарм АД

**изчислени на база обединени отчети към 31.12.2017 г.

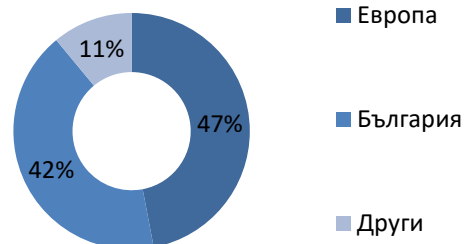
Приходи

Приходите от продажби на продукцията през деветте месеца на 2018 г. намаляват с 5,9 млн. лв. или с 4% до 152,1 млн. лв., спрямо 159 млн. лв. през деветте месеца на 2017 г.

Приходи от продажби



Приходи по пазари	1-9/2018	1-9/2017	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	72 245	76 342	-5%
БЪЛГАРИЯ	63 290	65 356	-3%
ДРУГИ	16 541	16 287	2%
Общо	152 076	157 985	-4%



🇪🇺 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 5% в сравнение с деветмесечието на 2017 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 11%, Балкански страни, Полша, Беларус, Румъния. Увеличават се продажбите за Прибалтика, Украйна, Чехия и др.

🇬🇧 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар намаляват с 3% на 65,4 млн. лв. (по преизчислени данни след сливане с Медика и Унифарм). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, мед. изделия – марли, компреси и превръзки. Дружеството заема 3,4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11,4% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6 (0,2% в бр.), Actavis - 5% (10,5% в бр.), Glaxosmithkline – 3,6% (2,7% в бр.), Pfizer – 3,6% (1% в бр.), Abbvie – 3% (0% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Sanofi-Aventis – 2,8% (2% в бр.), Merck – 2,7% (1% в бр.).

Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 2% спрямо деветмесечие 2017 г. основно в частта на износа за Казахстан с 59%.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-9/2018	1-9/2017	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблети	101 351	107 301	-6%	
Ампули	24 350	21 810	12%	
Унгвенти	6 268	6 724	-7%	
Превързочни продукти	4 051	3 812	6%	
Леофилни продукти	3 983	4 101	-3%	
Сиропи	3 741	5 133	-27%	
Пластири	2 413	2 344	3%	
Концентрати за хемодиализа	1 449	1 325	9%	
Санитарно-хигиенни продукти	1 211	1 147	6%	
Други	3 259	4 288	-24%	
Общо	152 076	157 985	-4%	

Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-9/2018	1-9/2017	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	53 446	52 588	2%
A Храносмилателна система и метаболизъм	37 830	42 704	-11%
C Сърдечносъдова система	22 952	22 402	2%
R Дихателна система	8 818	10 758	-18%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	3 745	3 940	-5%
G Пикочополова система и полови хормони	4 062	4 382	-7%
M Мускулно-скелетна система	2 770	3 302	-16%
Други	18 453	17 910	3%
Общо	152 076	157 985	-4%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2018	1-9/2017	промяна	отн. дял 2018
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	2 910	2 493	17%	60%
Отписани задължения	1 324	11		27%
Приходи от финансираня по европейски проекти	453	643	-30%	9%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	106	-8		2%
Печалба от продажба на стоки	66	70	-6%	1%
Печалба от продажба на материали	53	57	-7%	1%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(206)	(223)	-8%	-4%
Други (виж бел.към ФО)	120	307	-61%	2%
Общо други доходи от дейността	4 826	3 350	44%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 1,5 млн. лв. през деветте месеца 2018 г. спрямо същия период 2017 г. основно в частта на отписани задължения, приходи от предоставяне на услуги и увеличение на печалбата от продажба на дълготрайни активи.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-9/2018	1-9/2017	промяна %	отн. дял на разходите за 2018 %
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(1 987)	(5 769)	66%	-1%
Разходи за суровини и материали	54 322	57 423	-5%	40%
Разходи за външни услуги	28 314	23 774	19%	21%
Разходи за персонала	38 617	35 796	8%	28%
Разходи за амортизация	13 486	13 661	-1%	10%
Други разходи за дейността	3 262	2 202	48%	2%
Общо разходи за дейността	136 014	127 087	7%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 8,9 млн. лв. от 127,1 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. до 136 млн. лв. през деветмесечие 2018 г., основно от увеличение на разходите за външни услуги, персонал и други разходи, а разходите за суровини и материали намаляват.

Разходите за суровини и материали (с дял 40%) намаляват с 3,1 млн. лв. или с 5% от 57,4 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. до 54,3 млн. лв. през текущия период на 2018 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 3,8 млн. лв. в частта на субстанции, билки, ампули, алуминиево и ПВХ фолио.

Разходите за външни услуги заемат 21% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 4,5 млн. лв. или с 19% до 28,3 млн. лв. през деветмесечие 2018 г. спрямо 23,8 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за реклама и маркетинг с 3,8 млн. лв. Намаляват разходите за транспорт с 0,5 млн. лв., консултантски услуги и други.

Разходите за персонал (с относителен дял 28% от разходите за дейността) се увеличават с 2,8 млн. лв. или с 8% от 35,8 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. до 38,6 млн. лв. през деветмесечие 2018 г. Основно това се дължи на начислени плащания на базата на акции в размер на 1,2 млн. лв. в резултат на решение на ОСА 276 000 броя обратно изкупени акции да бъдат предоставени на служителите като допълнително възнаграждение (бонус), еднократно, по случай 85 годишнината на Дружеството. Увеличението на текущите възнаграждения е с 2%.

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) се увеличават с 1,1 млн. лв. през деветте месеца 2018 г. спрямо същия период на 2017 г., основно в частта на обезценка на текущи активи.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 0,2 млн. лв. или с 1% от 13,7 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. до 13,5 млн. лв. през деветмесечие 2018 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 3,8 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

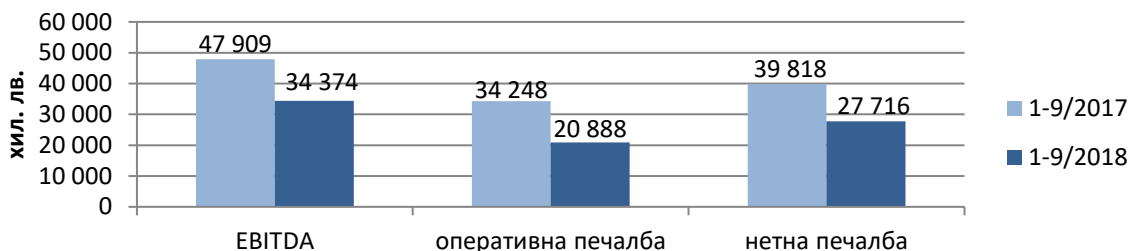
	1-9/2018 BGN '000	1-9/2017 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2018 %
Финансови приходи				
Приходи от дялово участие	8 800	7 310	20%	84%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 202	1 291	-7%	11%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа и дялове	394	1 539	-74%	4%
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	115			1%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми		(935)	-100%	0%
Възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми		1 661	-100%	0%
Нетно изменение на обезценките по вземания по предоставени търговски заеми		726	-100%	0%
Приходи от ликвидация на дъщерни дружества		7	-100%	0%
Общо	10 511	10 873	-3%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	845	993	-15%	52%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	461	0		0%
Банкови такси по заеми и гаранции	161	165	-2%	9%
Ефекти от деривати	45	70	-36%	4%
Разходи за лихви по финансов лизинг	1	0		0%
Ефекти от вливане на инвестиции на разположение и за продажба	0	289	-100%	15%
Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	0	398	-100%	21%
Общо	1 513	1 915	-21%	100%

Финансовите приходи намаляват с 0,4 млн. лв. или с 3%, до 10,5 млн. лв. през деветмесечие 2018 г. спрямо 10,9 млн. лв. през деветмесечие 2017 г. Причината е намалението на възстановената обезценка на вземания по предоставени търговски заеми и намаление на нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа и дялове.

Финансовите разходи се намаляват с 0,4 млн. лв. или с 1%, до 1,5 млн. лв. през деветте месеца на 2018 г. Това се дължи основно на ефекти от вливане на инвестиции на разположение и за продажба и нетна загуби от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество.

Нетно финансовите приходи (разходи) запазват стойността си на 9 млн. лв. за сравняваните периоди на двете години..

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) през деветмесечието на 2018 г. намалява с 13,5 млн. лв. или с 28,3%, до 34,3 млн. лв., спрямо 47,9 млн. лв. през деветмесечието на 2017 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 13,4 млн. лв. или с 39%, до 20,1 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г., спрямо 34,2 млн. лв. през деветмесечието на 2017 г.

Нетната печалба намалява с 12,1 млн. лв. или с 30,4%, до 27,7 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. в сравнение с 39,8 млн. лв. през деветмесечието на 2017 г.

Активи

	30.09.2018	31.12.2017	промяна	отн. дял 2018
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	235 981	239 721	-2%	58%
Нематериални активи	12 229	12 457	-2%	3%
Инвестиционни имоти	26 621	24 799	7%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 854	89 729	0%	22%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 931	7 740	2%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 393	7 552	-2%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	24 537	21 583	14%	6%
Други дългосрочни вземания	5 464	4 210	30%	1%
	410 010	407 791	0.5%	66%
Текущи активи				
Материални запаси	70 241	69 018	2%	34%
Вземания от свързани предприятия	90 928	77 218	18%	44%

Търговски вземания	21 663	23 258	-7%	10%
Предоставени заеми на трети лица	8 359	3 201	161%	4%
Други вземания и предплатени разходи	7 274	4 901	48%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	8 533	5 764	48%	4%
	206 998	183 360	13%	34%
ОБЩО АКТИВИ	617 008	591 151	4%	100%

Общите активи се увеличават с 25,8 млн. лв. или с 4% до 617 млн. лв., в сравнение 591,2 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Нетекущите активи се увеличават с 2,2 млн. лв., или с 0,5%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 2,9 млн. лв., други дългосрочни вземания с 1,3 млн.лв. и инвестиционни имоти с 1,8 млн.лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 3,7 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 2,1 млн. лв., земя и сгради – с 0,9 млн. лв. и други с 0,8 млн. лв. Нематериалните активи се намаляват с 0,2 млн. лв. основно в частта на програмни продукти.

Текущите активи се увеличават с 23,6 млн. лв. или с 13% до 207 млн. лв. към 30.09.2018 г. спрямо 183,4 млн. лв. към 31.12.2017 г. Материалните запаси се увеличават с 1,2 млн. лв. или 2% спрямо 31.12.2017 г. основно от увеличение на запасите от готова продукция с 4,8 млн. лв., като намаление регистрират запасите от материали с 1,1 млн. лв., полуфабрикати с 0,5 млн. лв. и незавършено производство с 1,9 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 13,7 млн. лв., основно в частта на вземания по продажби на продукцията и материали с 14,2 млн. лв. Търговските вземания се намаляват с 1,6 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица се увеличават с 5,1 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се увеличават с 2,4 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 2,8 млн. лв. и към 30.09.2018 г. и са 8,5 млн. лв. спрямо 5,7 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.09.2018	31.12.2017	отн. дял спрямо СК 2018	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	28%
Обратно изкупени собствени акции	(33 130)	(33 834)	-2%	-7%
Резерви	359 564	330 683	9%	74%
Неразпределена печалба	22 992	45 831	-50%	5%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	484 224	477 478	1%	100%

	30.09.2018	31.12.2017		отн. дял спрямо общо пасиви 2018
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекучи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	11 354	16 691	-32%	9%
Пасиви по отсрочени данъци	7 440	7 153	4%	6%
Правителствени финансираня	5 498	5 930	-7%	4%
Дългосрочни задължения към персонала	4 565	4 139	10%	3%
	28 857	33 913	-15%	22%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	73 009	53 088	38%	55%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 176	7 392	-3%	5%
Търговски задължения	6 414	7 713	-17%	5%
Задължения към свързани предприятия	4 084	818	399%	3%
Задължения за данъци	985	1 525	-35%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 768	7 828	-1%	6%
Други текущи задължения	4 491	1 396	222%	3%
	103 927	79 760	30%	78%
ОБЩО ПАСИВИ	132 784	113 673	17%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	617 008	591 151	4%	

Собственият капитал се увеличава с 6,7 млн. лв. или с 1%, достигайки 484,2 млн. лв. към 30.09.2018 г. спрямо 477,5 млн. лв. към 31.12.2017 г., основно в резултат на увеличение на резервите с 28,9 млн. лв.

Нетекучите задължения намаляват с 5,1 млн. лв. или 15%, до 28,8 млн. лв. към края на септември 2018 г. спрямо 33,9 млн. лв. към края на 2017 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 5,3 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 24,2 млн. лв. до 103,9 млн. лв. към края на деветмесечие 2018 г. спрямо 79,7 млн. лв. към края на 2017 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 20 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 3,3 млн. лв. и други текущи задължения с 3,1 млн. лв. Намаление регистрират търговски задължения с 1,3 млн. лв. и задължения за данъци с 0,5 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.09.2017 г. се увеличава с 14,4 млн. лв. спрямо 31.12.2017 г.

Парични потоци

	1-9/2018 BGN '000	1-9/2017 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	11 207	31 079
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(8 062)	(11 001)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(376)	(21 112)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	2 769	(1 034)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5 764	11 156
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	8 533	10 122

Нетните парични потоци през деветмесечието на 2018 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 11,2 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 8,1 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 0,4 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 2,8 млн. лв. и към 30.09.2018 г. са в размер 8,5 млн. лв., спрямо 5,8 млн. лв. към 01.01.2018 г.

Финансови показатели

	30.09.2018	30.09.2017	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,6%	8,5%	-1,9%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,3%	6,8%	-1,5%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,33	0,34	-0,01
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,99	2,81	-0,82
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,32	1,86	-0,54
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,08	0,11	-0,03
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,65	4,71	-1,06

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

3. Нови разработки и продукти

- ✚ Нови лекарствени продукти за периода януари - септември 2018 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт Туспан сироп (в Полша).
- ✚ Внедрени в производството нови лекарствени продукти
За периода януари – септември няма внедрени нови лекарствени продукти.
До края на 2018 година се очаква да бъдат внедрени от 1 до 2 нови лекарствени продукта.
- ✚ Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

Получени са Разрешения за употреба за нови дестинации на 41 лекарствени продукти, като - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, 10 ml; Allergosan 10 mg/g cream; Digoxin Sopharma 0.25 mg/ml solution for injection; Atropine Sopharma 1 mg/ml solution for injection; Felogel Forte 5% gel; Syafen 100 mg/5 ml oral suspension; Phenobarbital Sopharma 100 mg/ ml solution for injection; Sopharol 0.5 mg/ml oral solution; Analgin 500 mg tablets; Lidocaine Sopharma 10 mg/ml solution for injection; Lidocaine Sopharma 20 mg/ml solution for injection; Clenbuterol Sopharma 0.02 mg tablets. Troxerutin Vip Pharma 20 mg/g gel ; Sophalor 5 mg film-coated tablets; Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection; Ivadron 150 mg film-coated tablets; Allergosan 10 mg/g ointment; Sopral 20 mg gastro-resistant hard capsules; Urimax Duo 0.5 mg/0.4 mg capsules, hard; Tabex Elite 1.5 mg film-coated tablets; Vicetin 10 mg tablets; Vicetin 5 mg/ml solution for infusion; Sopharol 0.5 mg/ml oral solution (Armenia); Haloperidol Sopharma 5 mg/ml solution for injection; Pyraminol 800 mg film-coated tablets; Desloratadine Sopharma 5 mg film-coated tablets; Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets; Deflamol 350 UI/400 UI/g ointment; Diazepam Sopharma 5 mg/ml solution for injection; Ambixol 3 mg/ml syrup; Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops; Pyraminol 200 mg/ml solution for injection; Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets; Famotidine Sopharma 20 mg film-coated tablets. Подадена е документация за регистрация на 53 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Подготвени и разпространени към производството са документи за временен внос на 6 лекарствени продукти в трети страни.

Козметични продукти

10 нови козметични продукти са нотифицирани в България.
2 козметични продукти са регистрирани в Украйна.

Хранителни добавки

2 хранителни добавки са нотифицирани в България.

2 хранителни добавки са регистрирани в Полша, Армения и Грузия и изпратени за регистрация още в седем държави.

Медицински изделия

401 медицински изделия са регистрирани в България и Молдова.

Пререгистрации/промени

Подновени Разрешения за употреба на 64 лекарствени продукти.

Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 59 лекарствени продукти към агенции.



Подадени 803 промени за лекарствени продукти към агенции.

Одобрени от агенции 626 промени за лекарствени продукти.

Разработки

Извършва се фармацевтично разработване на 17 нови лекарствени продукти. Трансферирани и валидирани/оптимизирани са 12 производствени процеси/технологии.

4. Значителни събития през деветте месеца 2018 година и до публикуване на междинния доклад за дейността

-  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%.
-  На 23.02.2018 година се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:

1. ОСА взе решение за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД. В резултат на вливането цялото имущество на Унифарм АД ще премине към Софарма АД при условията на общо правоприемство;
2. ОСА одобри 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;
3. ОСА одобри Доклада на Съвета на директорите на Софарма АД до акционерите на дружеството относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД;
4. ОСА одобри Доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД;
5. ОСА прие промени в Устава на дружеството, с които се допуска изплащането на междинен дивидент на база 6-месечен финансов отчет съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.;
6. ОСА прие решение за обратно изкупуване на собствени акции, на основание чл.187б от Търговския закон и чл.111, ал.5 от ЗППЦК при следните условия: до 10% от общия брой акции, издадени от дружеството, но не повече от 3% за всяка календарна година; срок на извършване на изкупуването - не по-дълъг от 5 (пет) години; минимална цена на обратното изкупуване – не по-ниска от номиналната стойност на една акция от капитала на дружеството; максимална цена на обратното изкупуване - 5,50 лева за брой акция.

✚ На 15.06.2018 година се проведе Общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:

1. ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г.;
2. ОСА приема годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2017 г.;
3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;
4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;
5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;
6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 год.;
7. ОСА приема предложението Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2017 год. и неразпределена печалба от минали периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на

разпределение печалба възлиза на 43 010 955.52 лв. (четиридесет и три милиона десет хиляди деветстотин петдесет и пет лева и петдесет и две стотинки), от които 42 237 884.12 лв. (четиридесет и два милиона двеста тридесет и седем хиляди осемстотин осемдесет и четири лева и дванадесет стотинки) печалба, реализирана през 2017 г. и 773 071.40 лв. (седемстотин седемдесет и три хиляди седемдесет и един лева и четиридесет стотинки) неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10% за задължителен резерв, да се разпредели дивидент в размер на 0.11 лева на акция. Останалата след разпределението сума да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Акционерите с открити сметки при инвестиционен посредник ще получат дивидента си чрез съответния посредник, а тези акционери, които не ползват услугите на инвестиционен посредник ще получат дивидента си от клоновете на „Юробанк България“ АД (Пощенска банка) в страната.

8. ОСА приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2017 год.;
9. ОСА Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2017 год.;
10. ОСА избира регистриран одитор за проверка и заверка на Годишните финансови отчети на Дружеството за 2018 год., съгласно предложението на Одитния комитет, включено в материалите по дневния ред;
11. ОСА приема доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2017 год.;
12. На основание чл.24, ал.3, буква „А“ от Устава на дружеството, ОСА реши: постоянното месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, както и постоянното месечно възнаграждение на Изпълнителния директор през 2018 год. се запазват без промяна.;
13. На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава, на Изпълнителния директор на Дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% (един процент) от размера на печалбата, реализирана през 2017 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.;
14. Общото събрание приема решение 2% (два процента) от размера на печалбата, реализирана през 2017 г., да бъде разпределена между членовете на висшия

мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството.;

15. ОСА приема мотивирания доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК;

16. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на Дружеството като възложител сделка с Телекомплект АД като изпълнител, попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1, във връзка с ал.6 на същата разпоредба от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.;

17. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на Дружеството като продавач сделка със Софарма Трейдинг АД като купувач, попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.;

18. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на дружеството като съдлъжник договор за кредит овърдрафт с кредитор Юробанк България АД и Момина крепост АД като кредитополучател - сделка попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.;

19. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи сделка в обхвата на чл.114, ал.1 между Софарма АД и Софарма Имоти АДСИЦ съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад, раздел четвърти, подраздели първи и втори.;

20. ОСА реши акции на Дружеството да бъдат предоставени като бонус за 2018 г. по случай 85-годишнината на Дружеството на всички лица, намиращи се в трудово правоотношение с Дружеството или работещи по договор за управление, към датата на вземане на настоящото решение, като бонусът ще е за сметка на собствени акции на Дружеството. Предложението на Съвета на директорите, включено в материалите по дневния ред съдържа подробна информация за начина на определяне на броя акции, които да бъдат предоставени на всяко лице. ОСА овластява Председателя на Съвета на директорите и изпълнителен директор да извърши всички необходими действия по окончателното прехвърляне от Дружеството на акциите предоставяни като бонус на служителите.

- ✚ На 25.06.2018 година Софарма АД получи одобрение от КФН на Договора за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД, както и на докладите на управителните органи и докладите на проверителите. Справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества е определена въз основа на общоприети оценъчни методи. Въз основа на справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества се формира съотношение на замяна от

[Доклад за дейността на Софарма АД за деветмесечие 2018 г.](#)

0.957502, което означава, че една акция на преобразуващото се дружество Унифарм АД следва да се замени с 0.957502 акции на приемащото дружество Софарма АД от обратно изкупените акции, с които разполага приемащото дружество. На 01.08.2018 г. се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:

1. ОСА преобразува Софарма АД чрез вливане в него на Унифарм АД. В резултат на вливането цялото имущество на Унифарм АД ще премине към Софарма АД при условията на общо правоприемство.
2. ОСА одобрява договора за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД сключен на 17.05.2018 г. и на Допълнително Споразумение №1 от 13.06.2018 г. към него
3. ОСА одобрява Доклада на Съвета на директорите на Софарма АД до акционерите на дружеството относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД.
4. ОСА одобрява Доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД.
5. ОСА приема Мотивиран доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл. 114 от ЗППЦК.
6. ОСА овластява Съвета на директорите относно сключване на сделки за встъпване на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по Договор за инвестиционен кредит за изпълнение на проект по оперативна програма и по Договор за кредитна линия за оборотни средства, които предстои да бъдат сключени между Банка ДСК АД като кредитар и дъщерното дружество Биофарм-Инженеринг АД, гр. Сливен, като кредитополучател при условията, посочени в изготвения от съвета на директорите Мотивиран доклад.
7. ОСА избира Иван Венецов Бадински за член на съвета на директорите на Софарма АД.

✚ На 13.09.2018г. приключи процедурата по вливане на Унифарм АД в Софарма АД с вписване номер 20180913171143 в Търговския регистър.

✚ На 14.09.2018г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:

1. ОСА приема 6-месечен финансов отчет на Дружеството за първото полугодие на 2018 г.
2. ОСА приема решение за разпределяне на 6 месечен дивидент в размер на 0.05 лева на акция , от печалбата, реализирана от дружеството съгласно изготвения 6-месечен финансов отчет за първо полугодие на 2018 и въз основа на изготвения то Съвета на директорите доклад относно изискванията на чл.115в от ЗППЦК.

3. ОСА приема Мотивиран доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл.114 от ЗППЦК.
 4. ОСА овластява Съвета на директорите относно сключването на договор за изработка между Софарма АД като изпълнител и Софарма Трейдинг АД като възложител, при условията, посочени в Раздел първи на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.
 5. ОСА овластява Съвета на директорите относно сключването на договор за наем между Софарма АД като наемодател и Софарма Трейдинг АД като наемател при условията, посочени в Раздел втори на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.
 6. ОСА овластява Съвета на директорите относно сключване на договор за строителство с Телекомплект АД като изпълнител при условията, посочени в Раздел трети на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.
 7. ОСА овластява Съвета на директорите относно сключване на договор за заем с Телекомплект АД като заемател при условията, посочени в Раздел четвърти на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.
- ✚ На 22.10.2018 година Софарма АД ще започне да изплаща дивидента гласуван на ОСА на 14.09.2018 година в размер на 5 стотинки на акция. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, а именно 28.09.2018 година. В съответствие с Правилника на Централен депозитар АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на Юробанк и Еф Джи - България АД /Пощенска банка/ в страната.
- ✚ Годишната среща на Софарма АД с инвеститорите ще се проведе на 16 ноември 2018 година с начало 13:30 часа в гр. София, бул. “Рожен” 16 и ще включва среща с мениджмънта на двете дружества и посещение на Регионален дистрибуционен център на Софарма Трейдинг АД автоматизиран със системата KNAPP.

5. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към междинния индивидуален финансов отчет.

III. Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.09.2018 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на

акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

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). 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 дивиденти и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

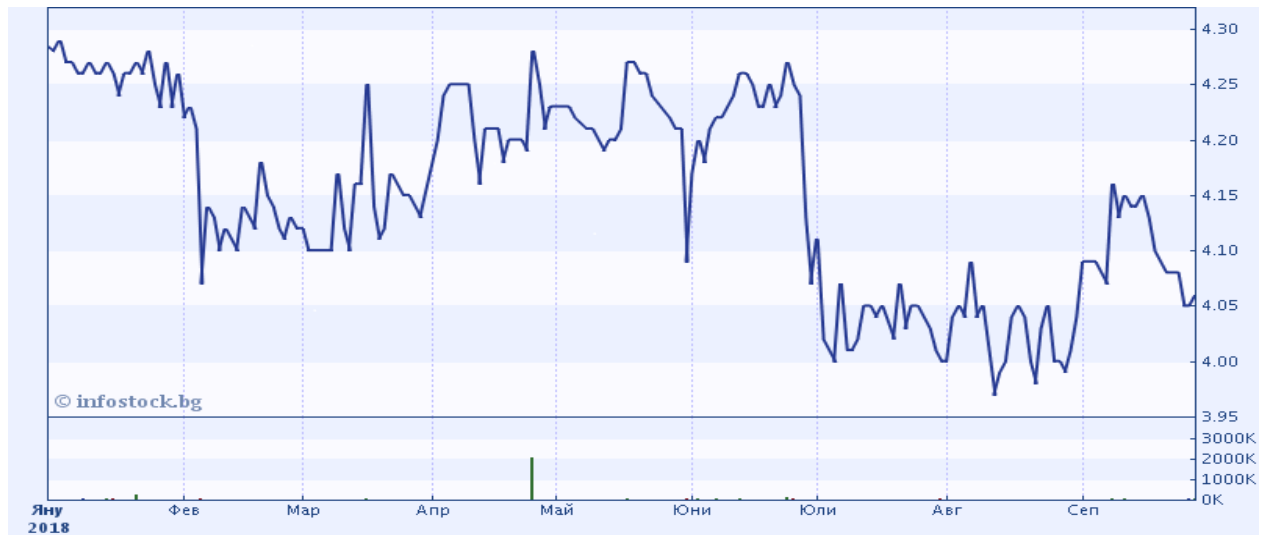
	30.09.2018	30.09.2017
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	126 376 579	129 242 371
Брой акции в обращение към края на периода	125 684 183	129 637 138
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,254	0,312
Цена на една акция към края на периода в лева	4,082	4,368
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	16,07	14,00
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,86	3,78
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,06	1,15
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,68	1,53
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,43	2,85
Пазарна капитализация към края на периода в лева	550 987 948	588 797 223

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2018 г. - 30.09.2018 г.



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