

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2018 година



СОФАРМА АД

26.03.2019 г.

Съдържание

| | |
|--|----|
| I.Обща информация за Софарма АД..... | 5 |
| 1. Регистрация и предмет на дейност..... | 5 |
| 2. Акционерна структура към 31.12.2018 г..... | 5 |
| 3. Съвет на директорите | 5 |
| II. Развитие на дейността..... | 5 |
| 1. Производствена дейност..... | 6 |
| 2. Продукти | 6 |
| III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството | 7 |
| 1. Преглед на резултатите от дейността на дружеството и основни рискове, пред които е изправено /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/ | 7 |
| 2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Софарма /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон/ | 10 |
| 3. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет /член 39, т. 3 от Закон за счетоводство/ | 20 |
| 4. Бъдещо развитие на Софарма АД /член 39, т. 4 от Закон за счетоводство/ и планирана стопанска политика през следващата година /чл.247, ал 3 от Търговски закон/..... | 21 |
| 5. Научноизследователска и развойна дейността /член 39, т. 5 от Закон за счетоводство/... .. | 21 |
| 6. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговски закон /член 39, т. 6 от Закон за счетоводство/ | 24 |
| 7. Наличие на клонове на предприятието /член 39, т. 7 от Закон за счетоводство/ | 24 |
| 8. Използвани финансови инструменти /член 39, т. 8 от Закон за счетоводство/..... | 24 |
| IV. Информация по чл.247 и чл. 240б от Търговски закон..... | 26 |
| 1. Информация по чл. 247 от ТЗ..... | 26 |
| 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 | 30 |
| V. Информация по Приложение 10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба 2 към ЗППЦК | 30 |
| 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 Софарма АД като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година..... | 30 |
| 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 | 31 |
| 3. Информация за сключени съществени сделки..... | 32 |
| 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 | 32 |
| 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..... | 33 |
| 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 | 33 |
| 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..... | 33 |
| 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 | 34 |
| 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 | 34 |
| 10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период..... | 36 |

| | |
|---|----|
| 11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати | 36 |
| 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 | 36 |
| 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 | 36 |
| 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 | 36 |
| 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 | 37 |
| 16. Информация за промените в управителните и надзорни органи през отчетната финансова година | 37 |
| 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: | 37 |
| 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 | 38 |
| 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 | 39 |
| 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 | 39 |

| | |
|--|----|
| 21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция..... | 39 |
| VI. Информация по Приложение 11 към чл.32, ал.1, т.4 от Наредба 2 към ЗППЦК | 40 |
| 1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са .. | 40 |
| допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас..... | 40 |
| 2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер | 41 |
| 3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите | 42 |
| 4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права | 42 |
| 5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях..... | 43 |
| 6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите | 43 |
| 7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас..... | 43 |
| 8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава | 43 |
| 9. Правомощия на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството | 44 |
| 10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона | 45 |
| 11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини свързани с търгово предлагане .. | 45 |

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

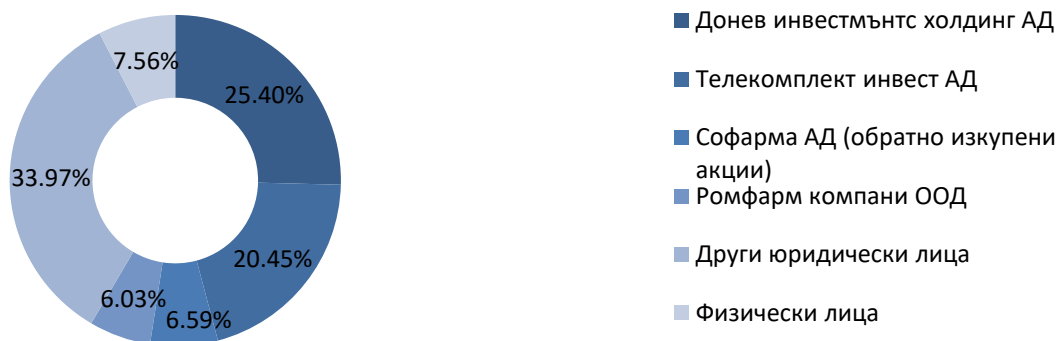
„Софарма“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16.

„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 фармацевцията. „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 31.12.2018 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 (от 01.08.2018 г.). Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор - д.и.н. Огнян Донеф.

II. Развитие на дейността

1. Производствена дейност

„Софарма“ АД има десет 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.

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

III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

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

Основни финансови показатели

| Показатели | 1-12/2018 BGN '000 | 1-12/2017* BGN '000 | Промяна % |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Приходи | 212 418 | 219 079 | -3.0% |
| Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА) | 45 212 | 61 313 | -26.3% |
| Печалба от оперативна дейност | 27 798 | 42 866 | -35.2% |
| Нетна печалба | 33 298 | 44 228 | -24.7% |
| Капиталови разходи** | 14 423 | 16 107 | -10.5% |
| | 31.12.2018 BGN '000 | 31.12.2017 BGN '000 | |
| Нетекущи активи | 410 609 | 407 791 | 0.7% |
| Текущи активи | 197 617 | 183 360 | 7.8% |
| Собствен капитал | 489 219 | 477 478 | 2.5% |
| Нетекущи пасиви | 25 606 | 33 913 | -24.5% |
| Текущи пасиви | 93 401 | 79 760 | 17.1% |

*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 | 1-12/2018 | 1-12/2017* |
|---------------------------------------|-----------|------------|
| ЕБИТДА/Приходи | 21.3% | 28.0% |
| Печалба от оперативна дейност/Приходи | 13.1% | 19.6% |
| Нетна печалба/Приходи | 15.7% | 20.2% |
| Привлечен капитал/Собствен капитал | 0,24 | 0,24** |
| Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база | 1,6x | 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.

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, 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 экспортните 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

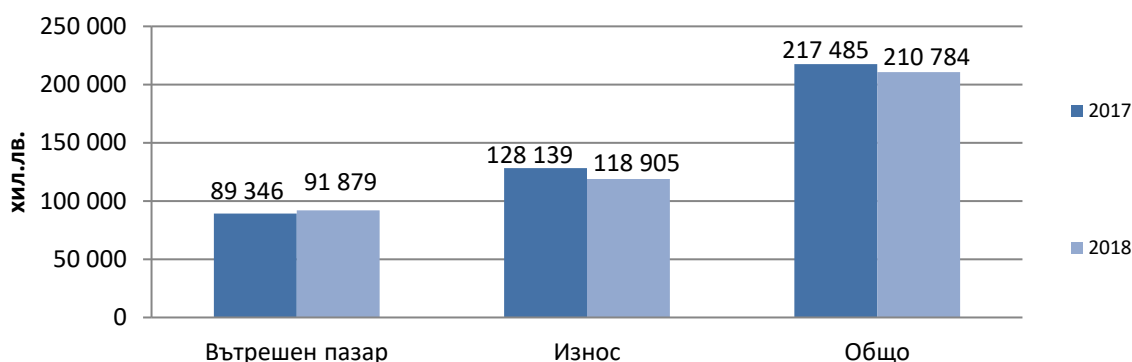
Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния 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.

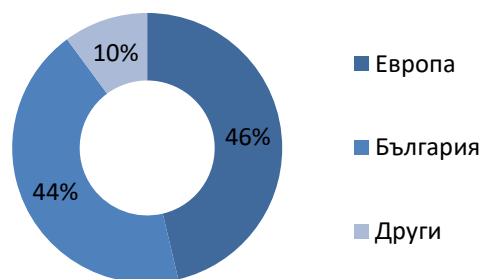
За контролиране на валутния риск в Дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

2. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността на Софарма /член 39, т. 2 от Закон за счетоводство/, както и описание на състоянието на дружеството и разясняване на годишния финансов отчет /чл.247, ал.1 от Търговски закон/

Приходите от продажби на продукцията през 2018 г. намаляват с 6,7 млн. лв. или с 3% до 210,8 млн. лв., спрямо 217,5 млн. лв. през 2017 г.



| Приходи по пазари | 2018 | 2017 | Промяна |
|-------------------|----------------|----------------|------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | |
| ЕВРОПА | 97 580 | 104 995 | -7% |
| БЪЛГАРИЯ | 91 879 | 89 346 | 3% |
| ДРУГИ | 21 325 | 23 144 | -8% |
| Общо | 210 784 | 217 485 | -3% |



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват със 7% в сравнение с 2017 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 11%. Намаляват продажбите в Полша с 1%, Беларус, Балканските страни и др. Увеличение се отчита на продажбите за Украйна с 11%, Прибалтика с 1%, Чехия и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават с 3% до 91,9 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 11.3% 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% в бр.), Glaxosmithkline – 3.7% (2.8% в бр.), Pfizer – 3.6% (1% в бр.), Abbvie – 3.5% (0% в бр.), Sanofi-Aventis – 3% (2% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Merck – 2.8% (1% в бр.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 8% спрямо 2017 г. основно в резултат на спад на износа за Виетнам с 15%, както и на намаление на продажбите в Кавказ и Централна Азия с 6%.

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 | 2018 | 2017 | Промяна | |
|------------------------------|----------------|----------------|------------|--|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Таблети | 139 187 | 147 481 | -6% | |
| Ампули | 32 995 | 30 344 | 9% | |
| Унгвенти | 7 896 | 8 945 | -12% | |
| Сиропи | 7 595 | 8 014 | -5% | |
| Превързочни продукти | 6 339 | 5 196 | 22% | |
| Леофилни продукти | 6 281 | 5 591 | 12% | |
| Пластири | 3 074 | 3 093 | -1% | |
| Концентрати за хемодиализа | 1 945 | 1 824 | 7% | |
| Лечебна козметика | 1 244 | 786 | 58% | |
| Други | 4 228 | 6 211 | -32% | |
| Общо | 210 784 | 217 485 | -3% | |

Продажби по терапевтични групи

| Приходи по терапевтични групи | 2018 | 2017 | Промяна |
|--|----------|----------|---------|
| | BGN '000 | BGN '000 | |
| N Нервна система | 74 023 | 74 408 | -1% |
| A Храносмилателна система и метаболизъм | 50 521 | 52 814 | -4% |
| C Сърдечносъдова система | 30 919 | 25 092 | 23% |
| R Дихателна система | 14 575 | 14 181 | 3% |
| H Системни хормонални препарати с изкл. на | 5 977 | 5 317 | 12% |

| | | | |
|---|----------------|----------------|------------|
| полови хормони и инсулини | | | |
| G Пикочополова система и полови хормони | 5 834 | 6 202 | -6% |
| M Мускулно-скелетна система | 3 703 | 4 616 | -20% |
| Други | 25 233 | 34 855 | -28% |
| Общо | 210 784 | 217 485 | -3% |



Други доходи от дейността

| Други доходи от дейността | 2018 | 2017 | Промяна | отн. дял 2018 |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Приходи от предоставяне на услуги | 2 612 | 1 877 | 39% | 53% |
| Отписани задължения | 1 398 | 213 | 556% | 28% |
| Приходи от финансираня по европейски проекти | 588 | 847 | -31% | 12% |
| Печалба от продажба на дълготрайни активи | 148 | 222 | -33% | 3% |
| Печалба от продажба на стоки | 114 | 53 | 115% | 2% |
| Печалба от продажба на материали | 72 | 73 | -1% | 1% |
| Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки | (226) | (335) | -33% | -5% |
| Други (виж бел.към ФО) | 204 | 130 | 57% | 4% |
| Общо други доходи от дейността | 4 910 | 3 080 | 59% | 100% |

Другите доходи от дейността се увеличават с 1,8 млн. лв. или с 59%, от 3,1 млн. лв. през 2017 г. до 4,9 млн. лв. през 2018 г. в частта на приходи от предоставяне на услуги и отписани задължения, които основно са отписани тантиеми.

Разходи за дейността

| Разходи за дейността | 2018 | 2017 | Промяна | отн. дял на разходите за 2018 |
|---|----------------|----------------|-----------|-------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство | (2 016) | (6 439) | 69% | -1% |
| Разходи за суровини и материали | 75 752 | 76 906 | -2% | 40% |
| Разходи за външни услуги | 38 654 | 33 921 | 14% | 20% |
| Разходи за персонала | 50 147 | 49 233 | 2% | 26% |
| Разходи за амортизация | 17 414 | 18 447 | -6% | 9% |
| Други разходи за дейността | 9 579 | 7 225 | 33% | 5% |
| Общо разходи за дейността | 189 530 | 179 293 | 6% | 100% |

Разходите за дейността се увеличават с 10,2 млн. лв. или с 6% от 179,3 млн. лв. през 2017 г. до 189,5 млн. лв. през 2018 г., като основните причини са повишената себестойност на продукцията, както и по-високи разходи за реклама и маркетинг.

Разходите за суровини и материали (с дял 40%) намаляват с 1,1 млн. лв. или с 2% от 76,9 млн. лв. през 2017 г. до 75,8 млн. лв. 2018 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,2 млн. лв. основно в частта на субстанции, течни и твърди химикали, билки, ампули и алуминиево и ПВХ фолио.

Разходите за външни услуги заемат 20% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 4,7 млн. лв. или с 14% до 38,6 млн. лв. през 2018 г. спрямо 33,9 млн. лв. през 2017 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за реклама и маркетинг с 4,1 млн. лв., разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 0,8 млн. лв., разходите за изработка на медикаменти с 0,3 млн. лв.

Разходите за персонал (с относителен дял 26% от разходите за дейността) се увеличават с 0,9 млн. лв. или с 2% от 49,2 млн. лв. през 2017 г. до 50,1 млн. лв. през 2018 г., поради увеличение на плащания на база акции с 1,2 млн. лв. и тантиеми с 0,5 млн. лв.

Други разходи за дейността (с относителен дял 5% от разходите за дейността) се увеличават с 2,3 млн. лв. през 2018 г. спрямо 2017 г., основно в частта на представителни мероприятия, начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство, начислени обезценки за кредитни загуби на вземания, брак на дълготрайни активи и други.

Разходите за амортизация (с относителен дял 9 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 1 млн. лв. или с 6% от 18,4 млн. лв. през 2017 г. до 17,4 млн. лв. през 2018 г. Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство коригират в намаление отчетените разходи с 2 млн. лв., в сравнение с корекция от 6,4 млн. лв. през 2017 г.

Финансови приходи и разходи

| Финансови приходи | 2018 | 2017 | Промяна % | отн. дял на приходите за 2018 % |
|--|------------------|------------------|--------------|--|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Приходи от дялово участие | 8 789 | 7 314 | 20% | 84% |
| Приходи от лихви по предоставени заеми | 1 579 | 1 699 | -7% | 15% |
| Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество | 152 | - | - | 1% |
| Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа и дялове | - | 1 239 | -100% | 0% |
| Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми | - | (504) | -100% | 0% |
| Възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми | - | 1 929 | -100% | 0% |
| Нетно изменение на обезценките по вземания по предоставени търговски заеми | - | 1 425 | -100% | 0% |
| Приходи от ликвидация на дъщерни дружества | - | 7 | -100% | 0% |
| Общо | 10 520 | 11 684 | -10% | 100% |
| Финансови разходи | 2018 BGN '000 | 2017 BGN '000 | Промяна % | отн. дял на разходите за 2018 % |
| | | | | |
| Разходи за лихви по получени заеми | 1 255 | 1 358 | -8% | 65% |
| Банкови такси по заеми и гаранции | 222 | 217 | 2% | 10% |
| Нетно изменение на обезценката по предоставени заеми | 154 | - | - | 0% |
| Провизия по финансови гаранции | 30 | - | - | 0% |
| Ефекти от деривати | 47 | 74 | -36% | 4% |
| Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба | - | 4 | -100% | 0% |
| Разходи за лихви по финансов лизинг | 1 | 6 | -83% | 0% |
| Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество | - | 443 | -100% | 21% |
| Общо | 1 709 | 2 102 | -19% | 100% |

Финансовите приходи намаляват с 1,2 млн. лв. или с 10%, до 10,5 млн. лв. през 2018 г. спрямо 11,7 млн. лв. през 2017 г. Причината е намалението на нетната печалба от операции

с инвестиции в ценни книжа и дялове с 1,2 млн. лв., както и намаление на възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми с 1,4 млн.лв.

Финансовите разходи намаляват с 0,4 млн. лв. или с 19%, до 1,7 млн. лв. през 2018 г. спрямо 2,1 млн. лв. през 2017 г. Това се дължи на намаление на разходите за лихви по получени заеми с 0,1 млн. лв., намаление на загубата от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество с 0,4 млн.лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 0,8 млн. лв. до 8,8 млн. лв. за 2018 г., спрямо 9,6 млн. лв. за 2017 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през 2018 г. намалява с 16,1 млн. лв. или 26%, до 45,2 млн. лв., спрямо 61,3 млн. лв. през 2017 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 15,1 млн. лв. или с 35%, до 27,8 млн. лв. през 2018 г., спрямо 42,9 млн. лв. през 2017 г. Причините за това от една страна са спада на продажбите на някои основни пазари (Русия и Виетнам), както и увеличение на себестойността на продукцията спрямо приходите от 52,7% през 2017 г. до 56,3% през 2018 г. Ефектът от тези промени общо е намаление на оперативната печалба с 11,1 млн. лв. Допълнително негативен ефект оказват по-високите оперативни разходи, които се повишават с 5,8 млн. лв през 2018 г. спрямо предходната година. *Нетната печалба* намалява с 10,9 млн. лв. или с 25%, до 33,3 млн. лв. през 2018 г. в сравнение с 44,2 млн. лв. през 2017 г.

Активи

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Промяна | отн. дял 2018 |
|--|----------------|----------------|---------|------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| Нетекущи активи | | | | |
| Имоти, машини и оборудване | 226 956 | 239 721 | -5% | 55% |
| Нематериални активи | 11 881 | 12 457 | -5% | 3% |
| Инвестиционни имоти | 37 451 | 24 799 | 51% | 9% |
| Инвестиции в дъщерни дружества | 89 945 | 89 729 | 0% | 22% |
| Инвестиции в асоциирани дружества | 7 962 | 7 740 | 3% | 2% |
| Други дългосрочни капиталови инвестиции | 7 599 | 7 552 | 1% | 2% |
| Дългосрочни вземания от свързани предприятия | 23 055 | 21 583 | 7% | 6% |
| Други дългосрочни вземания | 5 760 | 4 210 | 37% | 1% |
| | 410 609 | 407 791 | 0.7% | 68% |
| Текущи активи | | | | |
| Материални запаси | 68 499 | 69 018 | -1% | 35% |
| Вземания от свързани предприятия | 91 509 | 77 218 | 19% | 46% |
| Търговски вземания | 19 431 | 23 258 | -16% | 10% |
| Предоставени заеми на трети лица | 3 270 | 3 201 | 2% | 2% |
| Други вземания и предплатени разходи | 5 937 | 4 901 | 21% | 3% |
| Парични средства и парични еквиваленти | 8 971 | 5 764 | 56% | 5% |
| | 197 617 | 183 360 | 8% | 32% |
| ОБЩО АКТИВИ | 608 226 | 591 151 | 3% | 100% |

Общите активи се увеличават със 17,1 млн. лв. или с 3% до 608,2 млн. лв., в сравнение 591,1 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Нетекущите активи се увеличават с 2,8 млн. лв., или с 1%, което се дължи основно на увеличение на инвестиционни имоти с 12,6 млн.лв. Имоти, машини и оборудване намаляват нетно с 12,8 млн. лв. основно поради намаление в балансовата стойност на земя и сгради с 9 млн. лв., машини, съоръжения и други ДМА с 4,3 млн. лв. и увеличение в балансовата стойност на активи в процес на изграждане с 0,9 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 14,2 млн. лв. или с 8% до 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. спрямо 183,4 млн. лв. към 31.12.2017 г. Материалните запаси намаляват с 0,5 млн. лв. или 1% спрямо 31.12.2017 г. основно от намаление на запасите от готова продукция с 1,9 млн. лв. и полуфабрикат – с 1,6 млн.лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават

с 14,3 млн. лв., основно в частта на вземания по договори с клиенти със 7 млн. лв. и предоставените търговски заеми на свързани предприятия със 7,3 млн. лв.

Търговските вземания намаляват с 3,8 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 3,2 млн. лв. и към 31.12.2018 г. са 9 млн. лв. спрямо 5,8 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Собствен капитал и пасиви

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | промяна | отн. дял спрямо СК 2018 |
|--|----------------|----------------|-------------|--|
| | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | | |
| Основен акционерен капитал | 134 798 | 134 798 | 0% | 28% |
| Обратно изкупени собствени акции | (33 337) | (33 834) | -1% | -7% |
| Резерви | 357 310 | 330 683 | 8% | 73% |
| Неразпределена печалба | 30 448 | 45 831 | -34% | 6% |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | 489 219 | 477 478 | 2% | 100% |
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | промяна | отн. дял спрямо общо пасиви 2018 |
| | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| ПАСИВИ | | | | |
| Нетекущи задължения | | | | |
| Дългосрочни банкови заеми | 9 556 | 16 691 | -43% | 8% |
| Пасиви по отсрочени данъци | 6 235 | 7 153 | -13% | 5% |
| Правителствени финансираня | 5 397 | 5 930 | -9% | 5% |
| Дългосрочни задължения към персонала | 4 418 | 4 139 | 7% | 4% |
| | 25 606 | 33 913 | -24% | 22% |
| Текущи задължения | | | | |
| Краткосрочни банкови заеми | 65 652 | 53 088 | 24% | 55% |
| Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми | 7 168 | 7 392 | -3% | 6% |
| Търговски задължения | 8 922 | 7 713 | 16% | 7% |
| Задължения към свързани предприятия | 633 | 818 | -23% | 1% |
| Задължения за данъци | 1 884 | 1 525 | 23% | 2% |
| Задължения към персонала и за социално осигуряване | 7 119 | 7 828 | -9% | 6% |
| Други текущи задължения | 2 023 | 1 396 | 45% | 2% |
| | 93 400 | 79 760 | 17% | 78% |
| ОБЩО ПАСИВИ | 119 007 | 113 673 | 5% | 100% |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | 608 226 | 591 151 | 3% | |

Собственият капитал се увеличава с 11,7 млн. лв. или с 2%, достигайки 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г. спрямо 477,5 млн. лв. към 31.12.2017 г., основно в резултат на увеличение в резервите с 26,6 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 8,3 млн. лв. или 24%, до 25,6 млн. лв. към края на 2018 г. спрямо 33,9 млн. лв. към края на 2017 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми със 7,1 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 13,6 млн. лв. до 93,4 млн. лв. към края на 2018 г. спрямо 79,8 млн. лв. към края на 2017 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 12,6 млн. лв., търговски задължения с 1,2 млн. лв., и други текущи задължения с 0,6 млн. лв. Намаляват се задължения към свързани предприятия с 0,2 млн. лв. и задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,7 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на Дружеството към 31.12.2018 г. намалява с 5,2 млн. лв. спрямо 31.12.2017 г.

Финансови показатели

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Промяна |
|--|------------|------------|---------|
| Възвръщаемост на собствения капитал (ROE) ¹ | 6.9% | 8.8% | -1.9% |
| Възвръщаемост на активите (ROA) ² | 5.5% | 7.1% | -1.6% |
| Коефициент на обръщаемост на активите ³ | 0,35 | 0,35 | - |
| Коефициент на текуща ликвидност ⁴ | 2,12 | 2,20 | -0,08 |
| Коефициент на бърза ликвидност ⁵ | 1,38 | 1,36 | 0,02 |
| Коефициент на парична ликвидност ⁶ | 0,10 | 0,04 | 0,06 |
| Коефициент на финансова автономност ⁷ | 4,11 | 4,27 | -0,16 |

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

Парични потоци

| | 1-12/2018 BGN '000 | 1-12/2017* BGN '000 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност | 32 317 | 46 937 |
| Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност | (13 032) | (21 487) |
| Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност | (16 078) | (30 842) |
| Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти | 3 207 | (5 392) |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари | 5 764 | 11 156 |
| Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември | 8 971 | 5 764 |

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

Нетните парични потоци през 2018 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 32,3 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 13 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 16,1 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти увеличават нетно с 3,2 млн. лв. и към 31.12.2018 г. са в размер 9 млн. лв., спрямо 5,8 млн. лв. към 01.01.2018 г.

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 2018 г. разделно събираните отпадъци са увеличени с 3.2% спрямо предходната година. Производствените отпадъци се предават на лицензирани фирми за рециклиране. Измерваните ежегодно емисии 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

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.

| | 31.12.2018 | отн. дял % |
|---|------------|---------------|
| Брой служители към 31.12.2018 г. | 2 274 | 100% |
| Висше образование | 926 | 41% |
| Полувисше образование | 51 | 2% |
| Средно образование | 1263 | 56% |
| Основно образование | 34 | 1% |
| Служители до 30 г. | 229 | 10% |
| Служители 31 - 40 г. | 447 | 20% |
| Служители 41 - 50 г. | 702 | 31% |
| Служители 51 - 60 г. | 716 | 31% |
| Служители над 60 г. | 180 | 8% |
| Жени | 1396 | 61% |
| Мъже | 878 | 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.

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

- Към 30.01.2019 г. дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достига до 5.09%.
- На 31.01.2019 г. дружеството е получило от Изпълнителната агенция по лекарствата актуално разрешение за производство/внос на лекарствени продукти № BG /MIA – 0081, в което е вписано влятото дъщерно дружество Унифарм АД.
- На 15.02.2019 г. е осъществена сделка за разпореждане от страна на Софарма АД на 253000 броя акции от капитала на Момина крепост АД, което делът на Софарма АД в капитала на Момина крепост АД спада от 93.56% до 78.60%.

4. Бъдещо развитие на Софарма АД /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).
- Дружеството продължава политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества.
- Оптимизация на продуктовото портфолио.

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

„Софарма“ АД 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 продукта 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 „Софарма“ АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

През всичките години на своето съществуване, „Софарма“ АД генерира и защитава

своя индустриална собственост. В резултат, Дружеството 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 Дружеството към продуктовото и технологично обновление и в частност към иновациите.

Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - декември 2018 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт “Туспан сироп” (в Полша).
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
За периода януари – декември няма внедрени нови лекарствени продукти.
До края на 2019 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

Получени са Разрешения за употреба за нови дестинации на 41 лекарствени продукти - 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; 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; Pyraminol 200 mg/ml solution for injection; Famotidine Sopharma 20 mg film-coated tablets, Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution; Broncholytin Ivy 7 mg/ml syrup; Dexamethasone Sopharma 4 mg/ml solution for injection; Felogel 1 % gel;

Gentamicin Sopharma 40 mg/ml solution for injection; Gripofen C 500 mg/ 25mg/ 200mg granules for oral solution; Imomed 2 mg tablets; Vitamin C 100 mg/ ml, 2 ml oral solution (food supplement); Vitamin C 100 mg/ ml, 5 ml oral solution (food supplement)..

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*

8 хранителни добавки са нотифицирани в България.

9 хранителни добавки са регистрирани в Украйна, Полша, Армения и Грузия.

✓ *Медицински изделия*

401 медицински изделия са регистрирани в България и Молдова.

Пререгистрации/промени

Подновени Разрешения за употреба на 86 лекарствени продукти.

Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 76 лекарствени продукти към агенции.

Подадени 1107 промени за лекарствени продукти към агенции.

Одобрени от агенции 861 промени за лекарствени продукти.

- **Разработки**

Извършва се фармацевтично разработване на 15 нови лекарствени продукти.

Трансферирани и валидиран/оптимизирани са 19 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 текущата година са закупени 210 462 броя акции и са продадени 3 000 броя акции. Закупените през годината собствени акции възлизат на 0.16% от основния капитал на дружеството, а средната цена на придобиване е лева за брой.

| | Акции | Основен капитал, нетно от обратно изкупени акции |
|--|-------------|--|
| | брой | BGN '000 |
| Салдо на 1 януари 2018 година | 125 764 919 | 100 964 |
| Плащания на база акции | 288 500 | 1,082 |
| Ефекти от вливане на дъщерно дружество | 70 606 | 265 |
| Продадени обратно изкупени акции | 3 000 | 11 |
| Обратно изкупени собствени акции | (210 462) | (857) |
| Разход по обратно изкупени собствени акции | - | (4) |
| Салдо на 31 декември 2018 година | 125 916 563 | 101 461 |

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“ АД притежава 8 881 336 броя собствени акции, представляващи 6.59% от капитала на дружеството.

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

„Софарма“ АД 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 Дружеството. 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 дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният 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 Дружеството 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 финансовото 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.

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и държавните болнични заведения също изискват политика на отложени плащания. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

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

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

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция 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 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

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на Съвета на директорите за 2018 г. в размер на 1 282 х.лв. (2017 г.: 1 759 х.лв.) са както следва:

- ✚ текущи - 851 х.лв. (2017 г.: 1 357 х.лв.);
- ✚ тантиеми - 429 х.лв. (2017 г.: 402 х.лв.);
- ✚ плащания на база акции – 2 х.лв. (2017 г. – няма).

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

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през 2018 година акции на Дружеството са както следва:

| Членове на Съвет на директорите | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | Придобити акции през 2018 г. | Прехвърлени акции през 2018 г. | Промяна |
|---------------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------|
| | Брой акции | отн. дял от капитала % | Брой акции | отн. дял от капитала % | | | |
| Огнян Иванов Донеv | 1 391 129 | 1.03% | 910 000 | 0.68% | 481 129 | - | 481 129 |
| Весела Любенова Стоева | 150 | 0.0001% | - | - | 150 | - | 150 |
| Огнян Кирилов Палавееv | 187 520 | 0.14% | 160 430 | 0.12% | 27 090 | - | 27 090 |
| Александър Викторoв Чаушев | 111 042 | 0.08% | 111 042 | 0.08% | - | - | - |
| Иван Венецков Бадински | 350 | 0.0002% | - | - | 350 | - | 350 |

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 Донеv притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

- Донеv 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:

- Алфа Ин ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление: : гр.София, ул. Димчо Дебелянов 1Б.

Иван Венецков Бадински не притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на дружества.

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.
- 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 Александрoв № 42 – Член на СД.
- Софарма АД, ЕИК 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе № 16 – Член на СД.

Иван Венецов Бадински участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- Софарма АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. Илиенско шосе № 16 – 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.
- 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 240 б 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 2018 г. няма сключени договори, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

V. 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 Софарма АД като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година

Информацията е включена в раздел III, т.2 от настоящото изложение. Дружеството 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.

Основни клиенти на Дружеството с относителен дял над 10% в приходите от продажби за 2018 г. са Софарма Трейдинг АД с относителен дял 43%, Делта Сейлс ЛТД с относителен дял 27% и ООО Софарма Украйна с относителен дял 10%.

- Софарма Трейдинг АД е със седалище в гр. София, район Надежда, бул. Рожен № 16, с основна дейност търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарно-хигиенни материали. Софарма Трейдинг АД е дъщерно дружество на Софарма АД, изпълняващо функциите на „pre-wholesaler“ в процеса на реализация на продукцията му.
- Делта Сейлс ЛТД е с адрес 45 PALL Mall Лондон Великобритания, с основна дейност търговия с лекарства в чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.
- ООО Софарма Украйна е със седалище и адрес на управление – Украйна, гр. Киев, Оболонски район, проспект Московский № 9, корпус 4, ет.2, офис 4-203. Софарма Украйна е дъщерно дружество на Софарма АД.

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

С най-голям относителен дял от разхода за основни материали са активните субстанции - 42%, следвани от опаковъчните материали – 20%, течни и твърди химикали – 15%, билки – 6%, санитарно-хигиенни и превързочни материали – 5%, ампули – 4% и други.

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. „Софарма“ АД 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 „Софарма“ АД 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 2018 г. няма доставчици, чиито 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 2018 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 „Софарма“ АД и свързани лица през отчетния период е посочена в приложение към годишния финансов отчет „Сделки със свързани лица“. На Редовното общо събрание на акционерите, което се проведе на 15.06.2018 г., са гласувани следните сделки между Дружеството и свързани лица:

- ✓ Сделка с предмет покупко-продажба на лекарствени продукти и медицински изделия между „Софарма“ АД като производител и продавач на стоките и „Софарма Трейдинг“ АД като купувач, по силата на която сделка за Дружеството ще възникне вземане към дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД, в размер до 180 млн. лева. Сделката се предвижда да се сключи със срок на действие до 31.06.2020 г.
- ✓ Сключване на договор за услуги, свързани със строително-монтажни и ремонтни дейности и сметоизвозване между „Софарма“ АД като възложител и получател на услугите и Телекомплект АД като изпълнител и доставчик, поради което за Дружеството ще възникне задължение към свързаното лице „Телекомплект“ АД в размер на 15 млн. лева. Сделката се предвижда да се сключи със срок на действие от 5 тодини, при което общата стойност на сделката за предвидения срок на нейното действие ще възлезе на стойност до 75 млн. лева.

На Извънредното общо събрание на акционерите, което се проведе на 14.09.2018 г., са гласувани следните сделки между Дружеството и свързани лица:

- ✓ Сключване на договор за изработка между „Софарма Трейдинг“ АД като възложител и „Софарма“ АД като изпълнител с предмет: производство и доставка на

хранителни добавки и медицински изделия, носещи търговска марка собственост на „Софарма трейдинг“ АД. При изпълнение на предмета на договора за „Софарма“ АД ще възникне вземане към дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД, в прогнозен размер до 300 хил. лева годишно (без ДДС) при срок на действие на договора 5 години.

✓ Сделка, по силата на която „Софарма“ АД като наемодател да предостави на Софарма Трейдинг АД като наемател недвижим имот представляващ обект Склад за готови лекарствени средства /Терминал 1/, с месечен наем 37 400 лева без ДДС. Предвижда се Договорът за наем на описания недвижим имот да бъде сключен за срок от 5 /пет/ години с възможност за продължаване на неговото действие за следващ период. Вземането за цената на предоставеното ползване, което ще възникне в полза на „Софарма“ АД на основание сделката, представляваща договор за дългосрочен наем на недвижим имот, е в размер на 448,8 хил. лева без ДДС годишно или 2 244 хил. Лева без ДДС за срока на договора.

„Софарма“ АД 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 2018 г. няма събития и показатели с необичаен характер за „Софарма“ АД.

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 Дружеството условни ангажименти към 31 декември 2018 г. са посочени в годишния 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 „Софарма“ АД е посочена в приложенията към годишния финансов отчет - „Инвестиции в дъщерни дружества“, „Инвестиции на разположение и за продажба“ и „Инвестиции в

асоциирани 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. Информацията 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 информацията за предоставени гаранции и поемане на задължения

Информацията за сключените от „Софарма“ АД договори за заеми са посочени в годишния финансов отчет в приложение към годишния финансов отчет „Дългосрочни банкови заеми“ и „Краткосрочни банкови заеми“. Информацията за сключените от дъщерни дружества на „Софарма“ АД договори за заеми ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

9. Информацията 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

Предоставени дългосрочни заеми от „Софарма“ АД на асоциирани предприятия:

- Договорен размер 31 091 хил. евро; лихвен процент – 3.5%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 17 574 хил. лв.

Предоставени дългосрочни заеми на дъщерни дружества:

- Договорен размер 500 хил. евро; лихвен процент – 6.6%; падеж – 01.03.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 0 хил. лв.

Предоставени дългосрочни заеми на други свързани лица:

- Договорен размер 29 900 хил. лева; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 3 904 хил. лв.
- Договорен размер 700 хил. евро; лихвен процент – 3.0%; падеж – 31.12.2021 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 1 383 хил. лв.

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

Предоставени дългосрочни заеми от „Софарма“ АД на трети лица

- Договорен размер 695 хил. евро; лихвен процент – 3.05%; падеж – 12.10.2022 г.;

салдо към 31.12.2018 г. – 1 360 хил. лв.;

- Договорен размер 1 000 хил. евро; лихвен процент – 3.05%; падеж – 29.06.2023 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 961 хил. лв.;

Договорен размер 24 хил. лева; лихвен процент – 5.00%; падеж – 14.03.2023 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 20 хил. лв.

Предоставени текущи търговски заеми от „Софарма“ АД на свързани предприятия:

На дружества свързани чрез ключов управленски персонал:

- Договорен размер 2 735 хил. евро; лихвен процент – 2.81%; падеж – 31.12.2019г.; салдо към 31.12.2017 г. – 5 371 хил. лв.;
- Договорен размер 67 450 хил. лв.; лихвен процент – 2.81%; падеж – 31.12.2018 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 0 хил. лв.

На дъщерни дружества:

- Договорен размер 2 770 хил. евро; лихвен процент – 4.70%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2019 г. – 4 812 хил. лв.;
- Договорен размер 12 229 хил. лв.; лихвен процент – 4.10%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 3 599 хил. лв.;
- Договорен размер 500 хил. евро; лихвен процент – 6.60%; падеж – 01.03.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 985 хил. лв.;
- Договорен размер 1 550 хил. лв.; лихвен процент – 3.50%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 935 хил. лв.
- Договорен размер 390 хил. евро; лихвен процент – 3.95%; падеж – 10.05.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 806 хил. лв.;

На други свързани лица:

- Договорен размер 190 хил. лв.; лихвен процент – 3.50%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 55 хил. лв.
- Договорен размер 3 130 хил. лв.; лихвен процент – 3.10%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 3 140 хил. лв.

Предоставените краткосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Те са обезпечени със залози на дружествени дялове и ценни книжа (акции).

Информацията за сключените от дъщерни дружества на „Софарма“ АД договори за заеми ще бъде посочена в консолидирания финансов отчет на групата.

Предоставени текущи търговски заеми от Софарма АД на трети лица:

- Договорен размер 4 184 хил. лева; лихвен процент – 4.30%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 2 764 хил. лв.;
- Договорен размер 732 хил. лв.; лихвен процент – 4.50%; падеж – 31.12.2019 г.; салдо към 31.12.2018 г. – 408 хил. лв.

- Договорен размер 949 хил. лв.; лихвен процент – 4.70%; падеж – 31.12.2019г.; салдо към 31.12.2018 г. – 98 хил. лв.

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 текущо контролира 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 индивидуалния 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 2019 г. включва инвестиции в размер на 9 млн. лв. за придобиването на земи, 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 паричин 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 надзорни органи през отчетната финансова година

Общото събрание на акционерите, проведено на 01.08.2018 г. избира Иван Венецков Бадински за член на Съвета на директорите 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 изплатените от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста:

| | Възнаграждение BGN | Тантиеми BGN | Бонус акции | По трудов договор | Общо |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------|-------------|----------------------|------------|
| Огнян Иванов Донев | 326 834 | 359 557 | 636.41 | | 687 027.41 |
| Весела Любенова Стоева | 120 100 | - | 636.41 | 64 229.18 | 184 965.59 |
| Андрей Людмилов Брешков | 50 000 | - | | | 50 000 |
| Огнян Кирилов Палавеев | 120 636 | 12 764 | 636.41 | | 134 036.41 |
| Александър Виктор Чаушев | 120 524 | - | 424.27 | | 120 948.27 |
| Иван Венецков Бадински | 50 000 | - | | 54 306.48 | 104 306.48 |
| Прокурист-Ив.Бадински | 60 000 | | | | 60 000 |

- Размер на начислените от Дружеството възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и Прокуриста:

| | Възнаграждение BGN | Тантиеми BGN | Бонус акции | По трудов договор | Общо |
|--|-----------------------|-----------------|-------------|----------------------|------|
|--|-----------------------|-----------------|-------------|----------------------|------|

| | | | | | |
|-------------------------------|---------|---------|--------|-----------|------------|
| Огнян Иванов Донев | 326 834 | 422 379 | 636.41 | | 749 849.41 |
| Весела Любенова Стоева | 120 100 | - | 636.41 | 64 229.18 | 184 965.59 |
| Андрей Людмилов Брешков | 50 000 | - | | | 50 000 |
| Огнян Кирилов Палавеев | 120 636 | 6 560 | 636.41 | | 127 772.41 |
| Александър Викторов Чаушев | 120 524 | - | 424.27 | | 120 948.27 |
| Иван Венецков Бадински | 50 000 | - | | 54 306.48 | 104 306.48 |
| Прокуриснт-Ив.Бадински | 60 000 | | | | 60 000 |

Информация за размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Софарма“ АД е посочена в раздел IV от настоящото изложение – информация по член 247 от ТЗ, ал.2.

- 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 се разсрочва за три години като дължимите суми са както следва:

- 96 151,96 лева е с падеж 2019 г.;
- 151 046,79 лева е с падеж 2020 г.;
- 166 079,36 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 |
| Кристина Атанасова – Елиът | 12 000 |

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

Доклад за дейността на Софарма АД за 2018 г.

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

Информация за притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на Софарма АД е посочена в раздел IV от настоящия доклад - информация по чл.247 от ТЗ ал.2.

| Членове на Одитния комитет | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | промяна |
|----------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|---------|
| | Брой акции | отн. дял от капитала % | Брой акции | отн. дял от капитала % | |
| Цветанка Златева | - | - | - | - | - |
| Васил Найденов | 186 | 0.00007% | 186 | 0.00007% | 86 |
| Кристина Атанасова - Елиът | - | - | - | - | - |

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 е Пелагия Виячева, тел. +359 2 8134 523, адрес за кореспонденция - гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А, ет. 11.

VI. Информация по Приложение 11 към чл.32, ал.1, т.4 от Наредба 2 към ЗППЦК

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас

Общият брой на издадените към 31.12.2018 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.

Структура на капитала на „Софарма“ АД към 31.12.2018 г.:

- Индивидуални участници - 7 002 бр. - 10 187 993 бр. акции – 7.56%
- Юридически лица - 170 бр. - 124 609 906 бр. акции – 92.44%

Капиталът на дружеството може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство съгласно законовите изисквания. При увеличаване на капитала, всеки акционер има право да придобие акции от новата емисия, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Акционер не може да участва нито лично, нито чрез представител в гласуването за:

- ✓ Предявяване на искове срещу него.
- ✓ Предприемане на действия или отказ от действия, свързани с осъществяване на отговорността му към Дружеството.
- ✓ При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, в случаите, когато е заинтересовано лице по смисъла на ЗППЦК.

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

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------|-------------|
| Общ брой емитирани акции | 134 797 899 | 134 797 899 |
| Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия | 125 798 842 | 129 039 942 |
| Брой акции в обращение към края на периода | 125 916 563 | 125 764 919 |
| Нетна печалба на една акция в лева ¹ | 0,265 | 0,327 |
| Цена на една акция към края на периода в лева | 3,517 | 4,282 |
| Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E) | 13,27 | 13,09 |
| Счетоводна стойност на една акция в лева ² | 3,885 | 3,803 |
| Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B) | 0,91 | 1,13 |
| Приходи от продажби на една акция в лева ³ | 1,687 | 1,632 |
| Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S) | 2,08 | 2,62 |
| Пазарна капитализация към края на периода в лева | 474 084 211 | 577 204 604 |

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 01.01.2018г. - 31.12.2018 г.



3. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер

Няма ограничение върху притежанието на акции или необходимост от получаване на одобрение от Софарма АД или друг акционер. Няма данни, постъпили в Дружеството, които да дават основание да се счита, че съществува каквото и да е ограничение върху

прехвърлянето на акциите.

Замяната на безналични поименни акции с акции на приносител и въвеждането на ограничения за прехвърлянето им е допустимо след отписване на дружеството от регистъра на Комисията за финансов надзор.

Сделките с поименни безналични акции на дружеството могат да се извършват само на регулираните пазари на ценни книжа чрез инвестиционни посредници, както и по други начини, уредени със закон.

Прехвърлянето на поименни безналични акции, издавани от дружеството, има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централния депозитар, удостоверяващ правата върху тези акции. Прехвърлянето на безналични поименни акции става съобразно изискванията на действащата нормативна уредба.

2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Акционерите, притежаващи над 5 на сто от капитала на Дружеството към 31.12.2018г., са следните:

| Акционери | 31.12.2018 г. | | 31.12.2017 г. | |
|---|---------------|--------|---------------|--------|
| | Брой акции | % | Брой акции | % |
| „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД, ЕИК 831915121, гр. София, ул. „Позитано“ № 12 | 34 240 629 | 25.40% | 33 968 289 | 25.20% |
| „Телекомплект инвест“ АД, ЕИК 201653294, гр. София, пл. „Славейков“ № 9 | 27 571 252 | 20.45% | 27 516 752 | 20.41% |
| „Софарма“ АД, ЕИК 831902088, гр.София, ул. „Илиенско шосе“ 16 | 8 881 336 | 6.59% | 9 032 980 | 6.70% |
| „Ромфарм Компани“ ООД, ЕИК 200732874, гр. София, ж.к. Младост, ул. „Боян Дамянов“ № 7, ет.1, офис 3 | 8 131 347 | 6.03% | 10 131 347 | 7.52% |

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Уставът на „Софарма“ АД не предвижда наличие на специални контролни права.

5. Система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях

Няма специална системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Акционерите могат да участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Няколко акционери могат да упълномощат общ представител.

За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидения от закона документ, удостоверяващ правата върху притежаваните акции. Представителите на акционерите на Общото събрание се легитимират с изрично, писмено пълномощно, имащо минимално съдържание, определено с Наредба. Правото на глас се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите

Няма такива ограничения.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас

Няма такива споразумения.

8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава

Членове на Съвета на директорите могат да бъдат физически и юридически лица, отговарящи на изискванията на чл.234 от ТЗ и чл.116а, ал.2 от Закона за публичната предлагане на ценни книжа.

Когато член на Съвета на директорите е юридическо лице, то определя представител/и/ за изпълнение на задълженията му в Съвета. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на Съвета за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

Физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на Съвета на директорите, трябва да отговарят на изискванията на чл. 234, ал.2 от ТЗ.

Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лица, които са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори.

Не може да бъде член на Съвета лице, което е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

- ✓ служител в публичното дружество;
- ✓ акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице;
- ✓ лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
- ✓ член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице.
- ✓ свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

При промени в законодателството, на следващото Общо събрание на акционерите се взема решение за изменение и допълнение на Устава с оглед привеждане в съответствие на неговите разпоредби с тези на действащите нормативни актове. До взимане на това решение, засегнатите текстове на Устава се тълкуват в съответствие с Конституцията и законите на страната.

Уставът се изменя и допълва с решение на Общото събрание на акционерите с мнозинство 2/3 /две трети/ от представения на Общото събрание капитал. Актуалният Устав е вписан в Търговския регистър под номер № 20180308134116.

9. Правомощия на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството

Правомощията на Съвета на директорите са регламентирани в Устава на дружеството. Определени са решенията, които могат да се вземат с квалифицирано мнозинство от 2/3 от членовете на Съвета на директорите за да бъдат валидни.

Съветът на директорите е упълномощен за обратно изкупуване на акции при определени условия, съгласно решенията на ОСА, проведени на 23.06.2010 год., 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.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона

Няма такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини свързани с търгово предлагане

Няма такива споразумения.

Дата: 26.03.2019



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