

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## за първо тримесечие

### 2017 година



**ГРУПА СОФАРМА**

30.05.2017 г.

## I. Обща информация за Група Софарма

### 1. Направления на дейност

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

- ✚ производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Унифарм АД и Медика АД в България и ПАТ Витамини в Украйна;
- ✚ дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България, Бриз СИА в Прибалтийския регион и Брититрейд СООО в Беларус;
- ✚ производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от Момина Крепост АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

### 2. Регистрация и предмет на дейност на Дружеството

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

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

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

## 3. Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 48 юридически лица, включително 39 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството, 7 съвместни и 2 асоциирани дружества.

Дружество	Участие към 31.03.2017 %
Софарма Трейдинг АД, София, България*	72.58
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	89.39
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	40.39
Момина крепост АД, Велико Търново, България	93.54
Унифарм АД, София, България*	77.88
Фито Палаузово АД, Казанлък, България	95.00
Софармаси ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 2 ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 3 ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 4 ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 5 ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 6 ЕООД, София, България**	72.58
Софармаси 7 ЕООД, София, България**	72.58
Медика АД, София, България	97.96
Вета Фарма АД, Велико търново, България	68.05
ПАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма Трейдинг д.о.о., Белград, Сърбия**	72.58
Бриз СИА, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	52.90
Табина СООО, Минск, Беларус**	62.82
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	46.13
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	62.96
Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
Виватон ООО, Гродно, Беларус***	50.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	42.98
Вестфарм ОДО, Гродно, Беларус**	62.96

БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус**	62.96
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус***	50.00
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	33.73
ООО Беллерофон, Минск, Беларус***	50.00
ТОО Софарма Казахстан, Алмати, Казахстан	100.00
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус***	50.00
ООО Ивем и К, Минск, Беларус***	50.00
ООО Ариенс, Полоцк, Беларус***	50.00
ООО Данафарм, Брест, Беларус**	48.94
ООО Галенафрам, Пинск, Беларус**	48.94
ОДО Меджел, Минск, Беларус**	48.94
ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус**	48.94
ООО Фарматея, Минск, Беларус**	22.39
ООО Мобил Лайн, Борисов, Беларус**	48.94
ОДО Салюс Лайн, Гродно, Беларус**	48.74

\* ефективен процент на участие

\*\* непряко участие

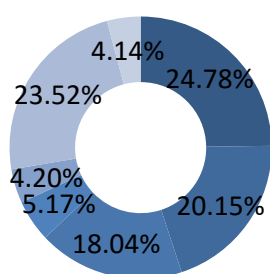
\*\*\* съвместно дружество

#### 4. Съвет на директорите

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

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

#### 5. Акционерна структура към 31.03.2017 г.



- Донев инвестмънтс холдинг АД
- Телекомплект инвест АД
- Ромфарм компани ООД
- ЗУПФ Алианц България
- Софарма АД (обратно изкупени акции)
- Други юридически лица
- Физически лица

#### 6. Персонал

Към 31.03.2017 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 387 (при 4 543 за 2016 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 31.03.2017 г. е 1842 (при 1 853 през 2016 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 743 (при 728 през 2016г.)

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.

## II. Развитие на дейността

### 1. Производствена дейност

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

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

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

Дружеството има повече от 210 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 оригинални продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Оригиначните продукти на Дружеството (и по-специално Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на Дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

Продуктовото портфолио на Софарма АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица

и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

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

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

## 2. Дистрибуция

### *Софарма Трейдинг АД*

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

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

## 3. Преглед основните рискове, пред които е изправена Групата

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

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

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

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

- ✦ Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия, Беларус и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността на Групата в тези държави
- ✦ Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд
- ✦ Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени
- ✦ Рискове, свързани с българската правна система

### *Валутен риск*

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

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

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

## 4. Преглед на дейността



## Основни финансови показатели

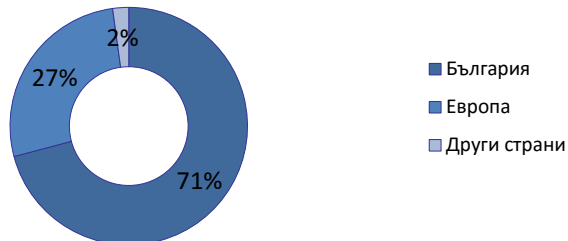
Показатели	1-3/2017 BGN '000	1-3/2016 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	239 728	215 812	11,1%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	28 700	22 237	29,1%
Оперативна печалба	21 466	15 437	39,1%
Нетна печалба	18 184	10 364	75,5%
Капиталови разходи*	4 127	5 362	-23,0%
	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	417 268	416 599	0,2%
Текущи активи	441 088	442 622	-0,3%
Собствен капитал	509 437	491 223	3,7%
Нетекущи пасиви	51 144	53 842	-5,0%
Текущи пасиви	297 775	314 156	-5,2%

\*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-3/2017	1-3/2016
ЕБИТДА/Приходи от продажби	12,0%	10,3%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	9,0%	7,2%
Нетна печалба/Приходи от продажби	7,6%	4,8%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,68	0,82
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	2,6x	3,5x

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 23,9 млн. лв. или 11%, достигайки 239,7 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо 215,8 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Продажбите на стоки се повишават с 16,6 млн. лв., или 11%, като достигат до 174,3 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо 157,7 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Продажбите на готова продукция бележат ръст от 7,3 млн. лв. или 13%, достигайки 65,4 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо 58,1 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г.

Разпределение по географски региони на приходите от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през първо тримесечие на 2017 г. възлиза на 71%, като същите се увеличават с 8% спрямо същия период на 2016 г. Софарма заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 14% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6 (0,3% в бр.), Actavis - 4% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (3% в бр.), Sanofi-Aventis – 3% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Pfizer – 3% (1% бр.), Bayer – 3% (2% в бр).

Приходите на Групата за Европа възлизат на 27% от общите консолидирани приходи за първо тримесечие на 2017 г. и бележат ръст от 18% спрямо първо тримесечие на 2016 г.

Продажби по видове лекарствени форми

Отчетените приходи на Групата включват следните позиции: приходи от продажбата на готова продукция и приходи от продажбата на стоки.

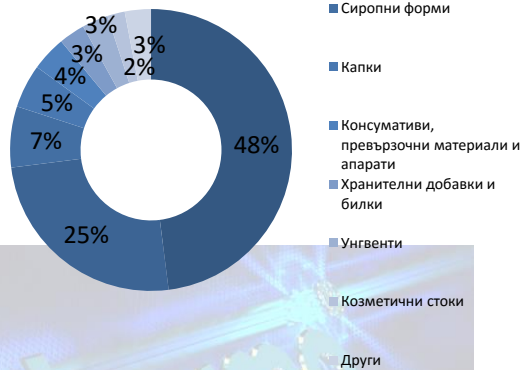
Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.

Приходи от продажби на готова продукция	1-3/2017 BGN '000	1-3/2016 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	43 215	36 226	19%
Ампулни форми	9 087	9 149	-1%
Унгвенти	3 173	1 655	92%
Сиропни форми	2 918	2 358	24%
Консумативи, превързочни материали и апарати	1 888	-	-
Лиофилни продукти	1 710	2 183	-22%
Инхалаторни продукти	798	588	36%
Капки	328	894	-63%
Други	2 277	5 064	-55%
<b>Общо</b>	<b>65 394</b>	<b>58 117</b>	<b>13%</b>



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

Приходи от продажби на стоки	1-3/2017	1-3/2016	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблетни форми	84 489	72 678	16%	■ Таблетни форми
Ампулни форми	44 515	45 414	-2%	■ Ампулни форми
Сиропни форми	13 103	10 008	31%	■ Сиропни форми
Капки	8 018	8 310	-4%	■ Капки
Консумативи, превързочни материали и апарати	6 061	6 152	-1%	■ Консумативи, превързочни материали и апарати
Хранителни добавки и билки	5 775	2 596	122%	■ Хранителни добавки и билки
Унгвенти	4 447	4 200	6%	■ Унгвенти
Козметични стоки	3 002	2 281	32%	■ Козметични стоки
Други	4 924	6 056	-19%	■ Други
<b>Общо</b>	<b>174 334</b>	<b>157 695</b>	<b>11%</b>	



### Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2017	1-3/2016	промяна	отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	813	881	-8%	41%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	291	(2 593)	-111%	15%
Правителствени финансираия	285	282	1%	15%
Наеми	175	216	-19%	9%
Услуги по социална дейност и мероприятия	149	148	1%	8%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	63	182	-65%	3%
Други (виж бел.към ФО)	188	539	-65%	10%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>1 964</b>	<b>(345)</b>	<b>669%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността се увеличават с 2,3 млн. лв. до 2 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо (0,3) млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. поради намаление на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки с 3 млн. лв.

### Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2017	1-3/2016	промяна	отн. дял на разходите за 2017
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(3 877)	(6 694)	42%	-2%
Разходи за материали	24 999	23 342	7%	11%
Разходи за външни услуги	13 710	12 443	10%	6%
Разходи за персонала	22 737	20 915	9%	10%
Разходи за амортизация	7 234	6 800	6%	3%
Балансова стойност на продадени стоки	153 985	141 564	9%	70%
Други разходи за дейността	1 438	1 660	-13%	1%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>220 226</b>	<b>200 030</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>

*Разходите за дейността* през първо тримесечие 2017 г. се увеличават с 20,2 млн. лв. или с 10% от 200 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. до 220,2 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. Промяната е следствие на ръст на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата, увеличение на разходите за материали, външни услуги, персонал и амортизации.

*Разходите за материали* (с дял 11%) се увеличават с 1,7 млн. лв. или 7% до 25 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо 23,3 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Разходите за основни материали се увеличават с 0,9 млн. лв. или с 5%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за опаковъчни материали, течни и твърди химикали и билки, които се увеличават съответно с 0,4 млн. лв., 0,1 млн. лв., 0,2 млн. лв. Увеличение се отчита при разходите за електроенергия, горива и смазочни материали, разходите за топлоенергия и други.

*Разходите за външни услуги* заемат 6% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 1,3 млн. лв. или с 10%, до 13,7 млн. лв. за първо тримесечие 2017 г. спрямо 12,4 млн. лв. за първо тримесечие 2016 г. в резултат основно от увеличение на разходите за консултантски услуги с 0,4 млн. лв., разходите за поддръжка на сгради и оборудване, спедиторски и транспортни услуги, изработка на лекарства и други.

*Разходите за персонал* (с дял 10%) нарастват 1,8 млн. лв. или с 9%, достигайки 22,7 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. спрямо 20,9 млн. лв. през същия период на 2016 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличението персонал в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

*Други разходи за дейността* (с дял 1%) намаляват с 0,2 млн. или с 13% от 1,87 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. до 1,4 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. Намаляват разходите за представителни мероприятия, брак и липси на стоки, обучения др.

*Разходите за амортизация* (с дял 3%) се увеличават с 0,4 млн. лв. или 6% от 6,8 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. до 7,2 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г.

## Финансови приходи и разходи

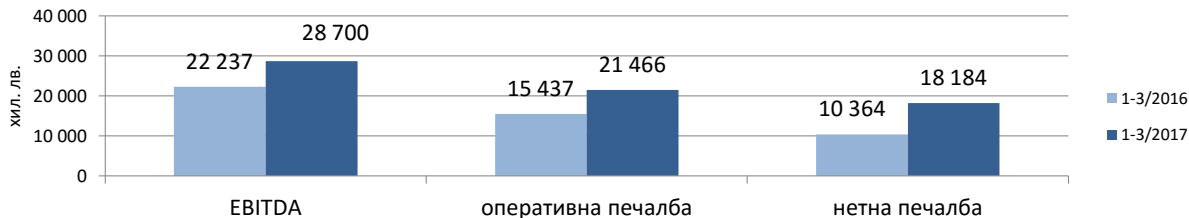
Финансови приходи	1-3/2017	1-3/2016	промяна	отн. дял на приходите за 2017
	BGN '000	BGN '000	%	%
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	953	707	35%	79%
Приходи от лихви по предоставени заеми	238	518	-54%	20%
Лихви по вземания по по специални договори	12	22	-45%	1%
Приходи от лихви по банкови депозити	2	12	-83%	0%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	-	43	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>1 205</b>	<b>1 302</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>
Финансови разходи			промяна	отн. дял на разходите за 2017
				%
Разходи за лихви по получени заеми	1 835	2 122	-14%	54%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	173	1 530	-89%	39%
Банкови такси по заеми и гаранции	172	192	-10%	5%
Ефекти от деривативи	97	-	-	0%
Разходи за лихви по факторинг	79	-	-	0%
Разходи за лихви по финансов лизинг	74	97	-24%	2%
<b>Общо</b>	<b>2 430</b>	<b>3 941</b>	<b>-38%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи намаляват с 0,1 млн. лв. до 1,2 млн. лв. през първо тримесечие 2017г. спрямо 1,3 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Увеличение има при приходи от лихви по просрочени търговски вземания с 2 млн. лв. Намаление регистрират приходи от лихви по предоставени заеми с 0,3 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 1,5 млн. лв. от 3,9 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. до 2,4 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. Най – съществено намаление се отчита при нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 1,4 млн. лв. Разходите за лихви по получени заеми намаляват с 0,3 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 1,4 млн. лв. до (1,2) млн. лв. към 31.03.2017 г. спрямо (2,6) млн. лв. към 31.12.2016 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 6,5 млн. лв. или с 29%, като през първото тримесечие на 2017 г. тя е в размер на 28,7 млн. лв. в сравнение с 22,2 млн. лв. през първото тримесечие на 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 6 млн. лв. или с 39%, достигайки 21,5 млн. лв. през първото тримесечие на 2017 г. спрямо 15,4 млн. лв. през първото тримесечие на 2016 г.

Нетната печалба се увеличава със 7,8 млн. лв. или със 75%, достигайки 18,2 млн. лв. през първото тримесечие на 2017 г. в сравнение с 10,4 млн. лв. през първото тримесечие на 2016 г.

## Активи

	31.3.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	318 000	321 215	-1%	76%
Нематериални активи	34 525	34 601	0%	8%
Репутация	9 885	9 885	0%	2%
Инвестиционни имоти	9 754	9 483	3%	2%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	19 196	18 715	3%	5%
Инвестиции на разположение и за продажба	5 668	5 721	-1%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	13 529	10 028	35%	3%
Други дългосрочни вземания	4 071	4 149	-2%	1%
Активи по отсрочени данъци	2 640	2 802	-6%	1%
	<b>417 268</b>	<b>416 599</b>	0,2%	49%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	167 717	171 791	-2%	38%
Търговски вземания	219 190	215 583	2%	50%
Вземания от свързани предприятия	14 536	14 982	-3%	3%
Други краткосрочни вземания и активи	15 376	17 727	-13%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	24 269	22 539	8%	6%
	<b>441 088</b>	<b>442 622</b>	-0.3%	51%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>858 356</b>	<b>859 221</b>	0,1%	100%

*Общите активи* се намаляват с 0,9 млн. лв. или с 0,1%, от 859,2 млн. лв. към 31.12.2016 г., до 858,3 млн. лв. към 31.03.2017 г., като това е следствие от намаление на текущите активи.

*Нетекущите активи* се увеличават с 0,7 млн. лв. или с 0,2%, което се дължи най-вече на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия, които се увеличават с 3,5 млн. лв. или с 35%, до 13,5 млн. лв., като дългосрочните заеми са предоставени на асоциирано дружество.

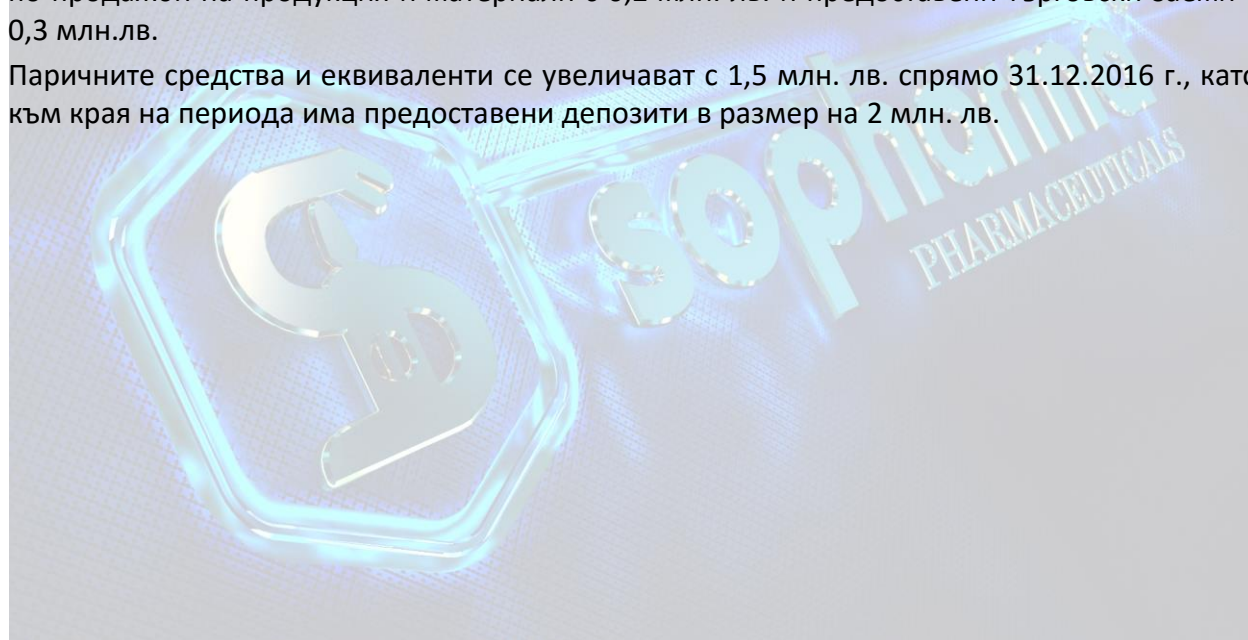
*Текущите активи* намаляват с 1,5 млн. лв. или 0,3%, до 441,1 млн. лв. към 31.03.2017 г., спрямо 442,6 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Материалните запаси намаляват с 4,1 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г.

Търговските вземания се увеличават с 3,6 млн. лв. в частта на предоставени аванси, нетно с 6,1 млн. лв. Намаляват вземания от клиенти, нетно с 2,5 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 0,5 млн. лв., основно при вземанията по продажби на продукцията и материали с 0,2 млн. лв. и предоставени търговски заеми с 0,3 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 1,5 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2 млн. лв.



### *Собствен капитал и пасиви*

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо СК 2017</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>		
<b>Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка</b>			<b>%</b>	<b>%</b>
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	26%
Резерви	62 724	62 708	0%	12%
Неразпределена печалба	276 777	259 984	6%	54%
	<b>474 299</b>	<b>457 490</b>	4%	93%
<b>НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ</b>	35 138	33 733	4%	7%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>509 437</b>	<b>491 223</b>	4%	100%
	<b>31.3.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо общо пасиви 2017</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	23 829	25 924	-8%	7%
Пасиви по отсрочени данъци	11 679	11 752	-1%	3%
Дългосрочни задължения към персонала	4 539	4 539	0%	1%
Задължения по финансов лизинг	2 273	2 582	-12%	1%
Правителствени финансираня	8 768	9 011	-3%	3%
Други нетекущи задължения	56	34	65%	0%
	<b>51 144</b>	<b>53 842</b>	-5%	15%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	157 944	170 842	-8%	45%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	9 254	9 478	-2%	3%
Търговски задължения	86 867	92 053	-6%	25%
Задължения към свързани предприятия	817	566	44%	0%
Задължения по договори за факторинг	19 977	20 033	0%	6%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	10 959	10 093	9%	3%
Задължения за данъци	6 614	5 949	11%	2%
Други текущи задължения	5 343	5 142	4%	2%
	<b>297 775</b>	<b>314 156</b>	-5%	85%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>348 919</b>	<b>367 998</b>	-5%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>858 356</b>	<b>859 221</b>	-0.1%	



*Собственият капитал* на Група Софарма се увеличава с 18,2 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г. основно от увеличение на неразпределената печалба. Увеличава се неконтролиращото участие с 1,4 млн. лв. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 55% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата. Същият се увеличава с 16,8 млн. лв. основно по линия на неразпределената печалба.

*Нетекущите задължения* намаляват с 2,7 млн. лв. или 5%, от 53,8 млн. лв. към края на 2016 г. до 51,1 млн. лв. към края на първо тримесечие 2017 г. основно от намаление на дългосрочни банкови заеми с 2,1 млн. лв.

*Текущите задължения* намаляват с 16,4 млн. лв. или с 5% спрямо края на 2016 г., основно поради намаление на краткосрочните заеми от банки с 12,9 млн. лв., краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми с 0,2 млн. лв., както и търговски задължения с 5,2 млн. лв. Увеличение бележат и задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,9 млн. лв. и другите текущи задължения с 0,2 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми, лизинг и факторинг на Групата намаляват с 15,6 млн. лв. спрямо края на 2016 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява със 17,3 млн. лв.

### Финансови показатели

	31.03.2017	31.03.2016
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	13,0%	5,5%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	6,8%	2,7%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	1,07	1,03
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,48	1,39
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,92	0,87
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,08	0,08
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	1,46	1,21

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

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

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

<sup>4</sup> Текущи активи/Текущи задължения

<sup>5</sup> Вземания +Парични средства/Текущи задължения

<sup>6</sup> Парични средства/Текущи задължения

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

## Парични потоци

	31.03.2017 BGN '000	31.03.2016 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(11 413)	(12 904)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(6 794)	(5 778)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	19 939	20 357
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1 732</b>	<b>1 675</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	22 339	23 114
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	24 071	24 789

Нетните парични потоци през първото тримесечие на 2017 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 11,4 млн. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 6,8 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 19,9 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно се увеличават с 1,7 млн. лв. и към 31.03.2017 г. са в размер 24,1 млн. лв., спрямо 22,3 млн. към 01.01.2017 г.

Постъпленията от факторинг в размер на 36,8 млн. лв. са отчетени като парични потоци от финансова дейност. Като следствие се регистрира съществено намаление на нетните парични потоци от оперативна дейност за сметка на увеличение на нетните парични потоци от финансова дейност.

## Нови разработки и продукти

- ✚ Нови продукти с разрешения за употреба през първо тримесечие 2017 г.

Получени са разрешения за употреба за нови дестинации на продуктите Амлодипин таблетки, Зондарон ампули и са внедрени Аналгин капки за деца и Софтензиф 1.5 мг. филм таблетки с удължено освобождаване.

- ✚ Очаквани 2017г.

До края на 2017 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

- ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 15 броя производствени процеси и технологии. Подадена е документация за нови регистрации на над 10 продукта.

## 5. Значителни събития през първо тримесечие 2017 година и до публикуване на междинния консолидиран доклад за дейността

- ✚ На 05.01.2017 г. в САЩ е обявено споразумение за сливане между Ачийв лайф сайънс Инк, дружество, в което Софарма АД притежава 4.7% от капитала и Онко Дженекс Фармасютикълс Инк, според което Онко Дженекс Фармасютикълс Инк ще

придобие Ачийв лайф сайънс Инк чрез транзакция на всички наличности (all – stock transaction). При завършване на предлаганото сливане се очаква, притежателите на дялове от Ачийв лайф сайънс Инк да владеят 75 % от неизплатените акции на комбинираното дружество, а текущите акционери на Онко Дженекс Фармасютикълс Инк ще притежават останалите 25 % от неизплатените акции. Споразумението е внесено за разглеждане в Комисията за ценни книжа и борси (SEC). След нейното одобрение комбинираното дружество ще се преименува на Ачийв лайф сайънсис Инк и ще бъде вписвано в NASDAQ. В резултат на цитираните по – горе действия Софарма АД ще притежава 423 000 броя акции (3,525%) от капитала на Ачийв лайф сайансис Инк.

- ✚ На 31.01.2017 г. на основание чл.262д и сл. от Търговския закон Медика АД, преобразуващо се дружество, и Софарма АД, приемащо дружество, са сключили Договор за преобразуване чрез вливане. С договора за преобразуване чрез вливане се урежда начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на Медика АД в Софарма АД, и произтичащите от това последици за преобразуващото се и за приемащото дружество. Справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества е определена въз основа на общоприети оценъчни методи. Въз основа на справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества се формира съотношение на замяна от 0,9486, което означава, че една акция на преобразуващото се дружество Медика АД следва да се замени с 0,9486 акции на приемащото дружество Софарма АД. На 24.03.2017 г. е внесено за разглеждане в Комисията за финансов надзор (КФН) допълнително споразумение между Софарма АД (приемащо дружество) и Медика АД (преобразуващо се дружество) и актуализирани обосновки на справедливите цени на двете дружества в съответствие с указанията на КФН. Срещу всяка една своя акция от Медика АД всеки акционер на дружеството на основание чл. 261б, ап. 1 от Търговския закон ще придобие 0,8831 акции от капитала на Софарма АД. Всички останали условия по преобразуването са определени в Договора за преобразуване. На 25.04.2017 година Софарма АД получи одобрение от КФН за осъществяването на преобразуване чрез вливане на Медика АД в Софарма АД. Предстои гласуване на преобразуването на ОСА на двете дружества.
- ✚ На 22.02.2017 г. е вписано заличаването на търговско дружество Медика - Здраве ЕООД в Търговския регистър при Агенцията по вписванията
- ✚ На 15.03.2017 г. в Търговския регистър беше вписано Софармаси 7 ЕООД, ЕИК 204501313. Дружеството е с капитал 5 000 лв., а едноличен собственик на капитала е дъщерното дружество на Софарма Трейдинг АД – „Софармаси“ ЕООД. Предметът на дейност на Софармаси 7 ЕООД е търговия на дребно с лекарствени продукти.
- ✚ На 05.04.2017 г. Софарма АД получи решение на КЗК, че придобиването от страна на Софарма АД на акции от капитала на Доверие обединен холдинг АД на този етап не подлежи на предварително уведомление по чл. 24, ал. 2 от ЗЗК. Софарма АД ще предприеме съответните действия при достигането на установените прагове изискващи отправяне на търгово предложение към останалите акционери на Доверие обединен холдинг АД.

- ✚ На 04.04.2017 г. е сключен договор за продажба на участието на Групата чрез дъщерното дружество СИА Бриз, Латвия в размер на 50% в съвместното дружество ООО Виватон плюс, Беларус. Съгласно условията на договора сделката следва да бъде финализирана до 30 дни от датата на неговото сключване.
- ✚ На 14.04.2017 г. Софарма АД придобива 51% от капитала на молдовския дистрибутор на лекарствени продукти РАП Фарма Интернешънъл след като получи разрешение от Молдовската Комисия за защита на конкуренцията да реализира придобиването
- ✚ На 18.04.2017 г. Групата придобива допълнително 50% от дяловете в ЗАО Интерфарм, Беларус чрез дъщерното дружество СООО Брититрейд, Беларус, в следствие на което придобива контрол върху дружеството.
- ✚ На 24.04.2017 г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД и взеха следните решения:

1. Одобри се Мотивирания доклад, изготвен от Съвета на директорите за сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, по които страна е публичното дружество Софарма АД;

2. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК съгласно Раздел Първи на Мотивирания доклад за предоставяне от страна на Софарма АД на обезпечение под формата на ипотека върху собствен на дружеството недвижим имот и особен залог на машини и съоръжения, за обезпечаване вземанията на финансова институция /Райфайзенбанк България ЕАД/ по договор за инвестиционен кредит с дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател за кредит в максимален размер 12 милиона евро;

3. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК съгласно Раздел Втори на Мотивирания доклад за встъпване на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за инвестиционен кредит между финансова институция /Райфайзенбанк България ЕАД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател за кредит в максимален размер 12 милиона евро;

4. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т. 2 от ЗППЦК съгласно Раздел Трети на Мотивирания доклад за встъпването на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за оборотен кредит между финансова институция /Банка ДСК ЕАД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател за кредит в максимален размер 14 милиона лева;

5. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК съгласно Раздел Четвърти на Мотивирания доклад за встъпване на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за инвестиционен кредит между финансова институция

/Сосиете Женерал Експресбанк АД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател за кредит в максимален размер 16 милиона лева;

6. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК съгласно Раздел Пети на Мотивирания доклад - договор за наем на недвижим имот – офис, между Софарма АД като наемател и Софарма Имоти АДСИЦ като наемодател;

7. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл. 114, ал.1, т.1, буква „б“ във връзка с ал.9, т.1 от същата разпоредба на ЗППЦК съгласно условията и параметрите, посочени в Раздел Шести на Мотивирания доклад - договор за покупко-продажба на лекарствени продукти с дъщерното дружество Софарма Казахстан АД;

✚ Софарма Трейдинг АД е постигнало споразумение и съгласие за придобиване на дейността на аптеки ФармаСтор, с намерение за последващото им присъединяване към семейството на Sorpharmacy. Обединението на Sorpharmacy и ФармаСтор ще осигури по-силна пазарна позиция на двете вериги, така че да могат в още по-голяма степен да удовлетворяват нарастващите потребности на българските пациенти от качествени здравни услуги. Обединението ще донесе и по-голям мащаб за операциите на Софарма Трейдинг АД в ритейл сегмента на аптечен пазар. Придобиването е предмет на предварително одобрение от страна на Комисията за защита на конкуренцията.

✚ На 24.04.2017 г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, където се взеха решения за овластяване на Съвета на директорите на дружеството да сключи сделката от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК при условията и в сроковете, съгласно Раздел I, II и III на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад, както и одобряване Мотивирания доклад на Съвета на директорите по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК относно целесъобразността и условията на сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

✚ На 25.04.2017 г. Софарма АД представи коригирано търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване акциите на останалите акционери на Унифарм АД на цена от 4.350 лв. на акция. На 16.05.2016 г. Комисията за Финансов Надзор (КФН) е взела решение за одобрение на търговото предложение.

✚ Съветът на директорите на Софарма АД свиква Редовно Общо събрание на акционерите, което да се проведе на 02 юни 2017 год. от 11.00 часа, с място на провеждане: ул. Лъчезар Станчев № 5, Сграда Б при следния дневен ред.:1. Приемане на годишен доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 г.; 2. Приемане на годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 г.; 3. Одобряване на Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 4. Приемане на одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016

год.; 5. Приемане на одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 6. Приемане доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 год.; 7. Приемане на решение за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2016 год. и неразпределена печалба от минали периоди; Предложение за решение: ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 38 249 890,71 лв. /тридесет и осем милиона двеста четиридесет и девет хиляди осемстотин и деветдесет лева и 71 ст./, от които 37 769 879,20 лв. /тридесет и седем милиона седемстотин шестдесет и девет хиляди осемстотин седемдесет и девет лева и 20 ст./ печалба, реализирана през 2016 г. и 480 011,51 лв. /четиристотин и осемдесет хиляди и единадесет лева и 51 ст./ неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, да се разпредели дивидент в размер на 0.10 лв. (десет стотинки) на акция. Останалата след разпределението сума да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Акционерите с открити сметки при инвестиционен посредник ще получат дивидента си чрез съответния посредник, а тези акционери, които не ползват услугите на инвестиционен посредник ще получат дивидента си от клоновете на „Юробанк България“ АД /Пощенска банка/ в страната. 8. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 год.; 9. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2017 год.; 10. Избор на Одитен комитет; 11. Приемане на правила за дейността на Одитния комитет съгласно изискванията на Част Четвърта от Закона за независимия финансов одит; 12. Приемане на Доклад на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2016 г.; 13. Определяне размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2017 год.; 14. Приемане на решение по чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава на дружеството; 15. Приемане на решение за определяне на процент от реализираната през 2016 г печалба, която да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството; 16. Приемане на Мотивиран доклад, изготвен от Съвета на директорите, за условията и целесъобразността на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК; 17. Овластяване Съвета на директорите относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК съгласно Мотивирания доклад, за встъпване на „СОФАРМА“ АД като съдлъжник при

условията на солидарност по договор за оборотен кредит между дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД и финансова институция – „ИНГ Банк Н.В. - клон София; 18. Вземане на решение за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД в „СОФАРМА“ АД; 19. Одобряване на Договор за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД, ЕИК: 000000993, в „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088, сключен на 31 Януари 2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 20 Март 2017 г. към него; 20. Одобряване на Доклада на Съвета на директорите на „СОФАРМА“ АД по чл. 262и от ТЗ; 21. Одобряване на Доклада на проверителя по чл. 262м ТЗ относно преобразуването чрез вливане на „МЕДИКА“ АД, ЕИК: 000000993, в „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088;

- ✚ На 02.05.2017 г. Медика АД представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 02.06.2017 г. от 15:30 часа в 1756, гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 9 , при следния дневен ред: 1. Приемане на годишните доклади на Управителния съвет (УС) за дейността през 2016 г.; 2. Приемане на годишните финансови отчети за 2016 г.; 3. Приемане на докладите на регистрираните одитори, заверили годишните финансови отчети за 2016 г.; 4. Приемане на доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 г.; 5. Приемане на отчета за 2016 г. на директора за връзки с инвеститорите.; 6. Освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет (НС) и членовете на Управителния съвет (УС) за дейността им през 2016 г.; 7. Разпределение на печалбата на Дружеството за 2016 г. Проект за решение: ОСА приема решение за разпределение на печалбата на Дружеството за 2016 г., а именно цялата нетната печалба на Дружеството за 2016 година в размер на 2,126,585.81 лева (два милиона сто двадесет и шест хиляди петстотин осемдесет и пет лева и 81 ст.) да бъде отнесена към неразпределена печалба; 8. Приемане на решение по чл. 48, ал. 5 от Устава на Дружеството за изплащане на допълнително възнаграждение на Изпълнителния директор; 9. Назначаване на регистриран одитор, който да завери годишните финансови отчети на Дружеството за 2017 г.; 10. Освобождаване на Одитния комитет и избор на нов Одитен комитет на Дружеството; 11. Одобряване на статут на Одитния комитет на Дружеството съгласно изискванията на Част четвърта от Закона за независимия финансов одит; 12. Вземане на решение за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД, ЕИК: 000000993 в „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088; 13. Одобряване на Договор за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД, ЕИК: 000000993, в „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088, сключен на 31 Януари 2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 20 Март 2017 г. към него; 14.. Одобряване на Доклада на Управителния на „ МЕДИКА ” АД по чл. 262и от ТЗ; 15. Одобряване на Доклада на проверителя по чл. 262м ТЗ относно преобразуването чрез вливане на „МЕДИКА“ АД, ЕИК: 000000993, в „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088; 16. Приемане на решение за прекратяване на „МЕДИКА“ АД без ликвидация поради преобразуването му чрез вливане в „Софарма“ АД.

- ✚ На 02.05.2017г. Софарма Трейдинг АД представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите,

което ще се проведе на 02.06.2017г. от 13:30 часа в София-1756, ул. Лъчезар Станчев 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда Б, ет.3, при следния дневен ред: 1. Приемане на годишен доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 год.; 2. Приемане на годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 год.; 3. Приемане на Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год. 4. Одобряване на одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год.5. Приемане на Одиторския доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год. 6. Одобряване на одитирания консолидиран Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год. 7. Приемане на доклада на Съвета на директорите по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 48 от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията. 8. Приемане доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 год. 9. Приемане на решение за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2016 год. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 год.: Нетният финансов резултат в размер на 13 340 128,58 лв. /тринадесет милиона триста и четиридесет хиляди сто двадесет и осем лева и петдесет и осем стотинки/ се разделя както следва: 1 334 012,86 лв. /един милион триста тридесет и четири хиляди и дванадесет лева и осемдесет и шест стотинки/ се отнася във фонд Резервен като 10 % задължителен резерв, 9 871 502,70 лв. /девет милиона осемстотин седемдесет и една хиляди петстотин и два лева и седемдесет стотинки/ за разпределяне на паричен дивидент на акционерите, 2 134 613,02 лв. /два милиона сто тридесет и четири хиляди шестстотин и тринадесет лева и две стотинки/ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Предложеният брутен дивидент на една акция е 0,30 лева /тридесет стотинки/; 10. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 год.; 11. Определяне размера на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2017 г.; 12. Приемане решение за изплащане на променливо възнаграждение на Изпълнителния директор на Софарма Трейдинг АД.; 13. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2017 год.; 14. Прекратяване на мандата на членове на Одитния комитет на Софарма Трейдинг АД; 15. Избор на членове на Одитния комитет на Софарма Трейдинг АД; 16. Утвърждаване на правила за дейността на Одитния комитет на Софарма Трейдинг АД; 17. Одобряване на Мотивирания доклад на Съвета на директорите относно целесъобразността и условията на сделки от приложното поле на чл.114, ал.1, от ЗППЦК; 18. Овластяване Съвета на директорите на дружеството за сключване на сделки от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 и т.3 от ЗППЦК, съгласно Раздели I - XVIII на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.

✚ На 04.05. 2017 г. Софарма Билдингс АДСИЦ представи покана за свикване на Редовно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 05.06.2017 г. от 14:00 часа в гр. София, ул. Лъчезар Станчев №5, София Бизнес Тауърс при следния дневен ред: 1. Приемане на Годишния доклад на Съвета на директорите за



дейността на Дружеството през 2016 год.; 2. Приемане на Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 год.; 3. Одобряване на Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 4. Приемане на одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 5. Приемане доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 год.; 6. Приемане на Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2016 г.; 7. Приемане на решение за разпределяне на финансовия резултат на Дружеството, реализиран през 2016 год.; Предложение за решение: „Общото събрание на акционерите приема предложението на Съвета на директорите Дружеството да не разпределя дивидент за 2016 г. по причина, че Дружеството е приключило отчетната 2016 г. с отрицателен финансов резултат. Формираната загуба за 2016 г., в размер на 54 255,90 (петдесет и четири хиляди двеста петдесет и пет лева и деветдесет стотинки) лева, да бъде покрита с натрупаните резерви от Фонд „Премии от емисии“ на Дружеството.“; 8. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите на Дружеството за дейността им през 2016 год.; 9. Определяне на размера на постоянните месечни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2017 год.; 10. Избор на регистриран одитор на Дружеството за 2017 год.; 11. Прекратяване на функциите на Одитния комитет на Дружеството; 12. Избор на членове на Одитния комитет, съгласно Закона за независимия финансов одит; 13. Определяне на възнагражденията на Одитния комитет на Дружеството; 14. Одобряване на Статут на Одитния комитет на Дружеството. 15. Разни.

✚ Управителният съвет на Унифарм АД свиква Редовно Общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 21.06.2017 г. от 11.00 часа в седалището на дружеството в гр. София, ул. „Трайко Станоев“ №3 при следния дневен ред: 1. Приемане на Годишен доклад на Управителния съвет за дейността на дружеството през 2016 г. 2. Приемане на Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 г. 3. Приемане на Годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., проверен и заверен от специализирано одиторско предприятие. 4. Приемане на Доклад на специализираното одиторско предприятие за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г. 5. Приемане на решение за приемане на Доклад на независимия Одитен комитет за дейността му през 2016 г. 6. Приемане на решение за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 г. Предложение за решение: Общото събрание на акционерите приема предложението на Управителния съвет за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 год., а именно: печалбата за 2016 год. в размер на 282 806.19 лева /двеста осемдесет и две хиляди осемстотин и шест лева и деветнадесет стотинки /, след заделяне на 10 % /десет процента/ законов резерв – 28 280 лева /двадесет и осем хиляди двеста и осемдесет лева/, да се разпредели както следва: 240 000 лева /двеста и четиридесет хиляди лева/ - за дивидент на акционерите - 0,04 / нула цяло нула четири/ лева за 1 /един/ брой акция; Остатъкът от печалбата в размер на 14 526,19 лева /четирнадесет хиляди

петстотин двадесет и шест лева и деветнадесет стотинки/ да бъде отнесен за допълнителни резерви. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Акционерите с открити сметки при инвестиционен посредник ще получат дивидента си чрез съответния посредник, а тези акционери, които не ползват услугите на инвестиционен посредник ще получат дивидента си от клоновете на банка „ДСК“ ЕАД в страната./ 7. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Управителния съвет за дейността им през 2016 г. 8. Приемане на решение за освобождаване от отговорност членовете на Надзорния съвет за дейността им през 2016 г.

- ✚ На 19.05. 2017 г. от Медика АД бяха подадени молби до Българска Фондова Борса – София АД и до Централен Депозитар АД за спиране на извънборсовата търговия с акции на дружеството, считано от 01.06.2017 г. до провеждане на гласуването на 02.06.2017 г. за вземане на решение за преобразуване чрез вливане на Медика АД.
- ✚ На 22.05.2017 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на Момина крепост АД във Велико Търново, Магистрална 23. Общото събрание на акционерите: приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 г.; приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 г.; приема Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 г.; одобрява одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 година; приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 г.; приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството реализирана през 2016 г. а именно: 166 хил. лв. да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите; освобождава от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 г.; избира за регистриран одитор за 2017 г. специализирана одиторско предприятие Акаунтинг – одитинг ООД; приема доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „Момина крепост“ АД за 2016 г. реши размерът на постоянното месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите да е 1000 лева; избира Одитен комитет в състав от трима души – Цветелина Станимирова, Михаела Толина и Савина Михайлова; одобрява статута на Одитния комитет; освобождава от длъжност като член на Съвета на директорите Минко Иванов Минков; избира Борис Анчев Борисов за член на Съвета на директорите на дружеството.

### 6. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към междинния

консолидиран финансов отчет.

## III. Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.12.2016 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД 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 новия 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

	31.03.2017	31.03.2016
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	128 995 575	129 338 967
Брой акции в обращение към края на периода	129 984 317	129 261 264
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,44	0,16
Цена на една акция към края на периода в лева	3,90	2,687
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	8,86	16,79
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	3,65	3,21
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,07	0,84
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	6,93	6,77
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,56	0,40
Пазарна капитализация към края на периода в лева	525 711 806	362 201 955

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2017 г. - 31.03.2017 г.

