

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД КЪМ КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ЧЕТВЪРТТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2017 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА	2
1) ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА	2
2) АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОМЕНИ	3
3) ПАЗАРНО ПОЗИЦИОНИРАНЕ НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА	5
a. Европейски тенденции в дистрибуцията на едро с лекарства	6
b. Продажби на стока за четвърто тримесечие на 2017 г. на група Софарма Трейдинг	7
c. Приходи от продажба на услуги	8
4) АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ДЕЙНОСТТА	8
a. Приходи	9
b. Разходи за дейността и финансови разходи	9
c. Капитал, краткосрочни и дългосрочни задължения	9
d. Дълготрайни и текущи активи	10
II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2017 г.	13

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

1) ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

„Софарма Трейдинг“ АД е търговско дружество, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София 1756, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда "А", ет. 12.

Основната дейност на „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 10 000 артикула. Компанията има 100% национално покритие на дистрибуцията с четири Регионални дистрибуционни центъра в София, Варна, Пловдив и Велико Търново. Тя осъществява ежедневни доставки до 3 500 аптеки и 350 медицински заведения. „Софарма Трейдинг“ АД предлага и услуга “пред-дистрибуция” - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти, както и разнообразни маркетингови услуги на български и чуждестранни производители, и вносители на лекарствени продукти.

Приходите от дейността се състоят от приходи от продажби на стоки, приходи от продажба на медицинско оборудване и приходи от пред-дистрибуция, маркетингови и други услуги.

Система на управление

„Софарма Трейдинг“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове - д.и.н Огнян Донов – Председател, и членове Ангел Йорданов и Димитър Димитров.

Директор връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите в „Софарма Трейдинг“ АД от 10.03.2008 г. е Венцислав Стефанов Маринов с адрес за кореспонденция гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ 5, тел: 81 33 660.

Акционерен капитал

Към 31.12.2017 г. разпределението на акционерния капитал на Софарма Трейдинг е както следва:

Юридическо/Физическо лице	Брой акции	%-но разпределение
СОФАРМА АД	23 913 000	72.67%
Др. физически и юридически лица с дял под 5%	8 992 009	27.33%

Представителни организации

„Софарма Трейдинг“ АД е учредител на Българската Асоциация на Търговците на Едро с Лекарства (БАТЕЛ), с адрес гр. София, район Триадика, ул. Хан Аспарух № 8, ет.1.

Дъщерни дружества

Като част от плановете на компанията за разширяване на дейността извън пределите на българския пазар, през второто тримесечие на 2015 г. Софарма Трейдинг учреди сръбското дружество Sopharma Trading d.o.o. Beograd с адрес на управление, Република Сърбия, гр. Белград, ул. Ниегошева №11 и управител Милош Ристич.

Софарма Трейдинг АД е учредител на дъщерното дружество „Софармаси“ ЕООД, което от своя страна е учредител на дъщерните дружества „Софармаси 2“ ЕООД, „Софармаси 3“ ЕООД, „Софармаси 4“ ЕООД, „Софармаси 5“ ЕООД, „Софармаси 7“ ЕООД, „Софармаси“ 8, „Софармаси 9“ ЕООД и „Софармаси 10“ ЕООД. В началото на декември 2015 г. дъщерното дружество на „Софарма Трейдинг“ АД - „Софармаси“ ЕООД придоби „Фарма Онлайн“ ЕООД (понастоящем „Софармаси 6“ ЕООД, оторизиран онлайн търговец на дребно на всички продукти, предлагани в сайта www.farma.bg. Всички дъщерни дружества са с адрес на управление гр. София, район Изгрев, ул. Лъчезар Станчев 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 12 и управител Валерия Видулова-Кънева.

Основната дейност на дружествата е свързана с франчайзинг и консултантски дейности, предлагани на аптечен пазар.

Дъщерните дружества Софармаси притежават лиценз за търговия на дребно за обекти, намиращи се на:

- / „Софармаси“ ЕООД – гр. София, ул. „Димитър Хаджикоцев“ №6 и ул. „Персенк“ №22 бл.34, както и гр. Пловдив, ул. „Райко Даскалов“ №69 и бул. „Васил Левски“ №3.
- / „Софармаси 2“ ЕООД - гр. Пловдив, ул. „Капитан Райчо“ №50, ул. „Съединение“ №41 и ул. „Георги Икономов“ №2
- / „Софармаси 3“ ЕООД - гр. София, ул. „Николай Хайтов“ №10, ж.к. Младост 1, бл. 50А, ул. „Нишава“ №58, ул. „Костенски водопад“ №65
- / „Софармаси 4“ ЕООД – гр. Бургас, ул. Сан Стефано №60 и ул. Фердинандова №5; гр. Стара Загора бул. Цар Симеон Велики 72, гр. Сандански, ул. Македония №39
- / „Софармаси 5“ – гр. Кюстендил, ул. Цар Освободител №231, гр. София, ж.к. Надежда 3, бул. Хан Кубрат до бл. 301 (магазин Фантастико); ж.к.Младост 4 до бл.405 (магазин Фантастико); гр. Елин Пелин, ул. Витоша №7
- / „Софармаси 6“ – гр. София, ул. Гоце Делчев №3 и ул. Кричим №2
- / „Софармаси 7“ – гр. Петрич, ул. Цар Борис III №22, гр. Бургас ж.к. Зорница бл. 77
- / „Софармаси 8“ – гр. София, ж.к. Бели Брези бл.29
- /

През март, 2017 г. компанията обяви, че е постигнала споразумение и съгласие за придобиване дейността на аптеки ФармаСтор, с намерение за последващото им присъединяване към семейството на SPharmacy. През месец ноември компанията получи одобрение от Комисията за защита на конкуренцията на Република България и в началото на декември сделката беше финализирана.

През юни същата година компанията обяви и намеренията си за придобиване на мажоритарен дял от сръбската компания Lekovit – най-бързо развиващия се местен търговец на едро с лекарства през последните 3 години в Сърбия. След одобрението на придобиването от сръбската Комисия за защита на конкуренцията, в началото на август сделката бе финализирана.

2) АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОМЕНИ

През четвъртото тримесечие на 2017 г. са настъпили следните промени:

- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1361-1/10.10.2017 с лекарствени продукти, с изключение на приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 4“ ЕООД, гр. Бургас, ул. Фердинандова №5, сграда 1, ет.1, аптека 2.
- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1428-1/25.10.2017 с лекарствени продукти, с изключение на приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 5“ ЕООД, гр. София, бул. Хан Кубрат, супермаркет Фантастико Ф17
- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1583/25.10.2017 с лекарствени продукти, включително и приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 7“ ЕООД, гр. Петрич, ул. Цар Борис III №22
- / Лицензия с №Н-3064/08.11.2017 за търговия на дребно, съхраняване и отпускане на лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества от приложение №2 и 3 към чл.3 т.2 и 3 от Наредба за реда и класифициране на растенията и веществата като наркотични, издадена на „Софармаси 4“ ЕООД за обект в гр. Бургас, ул. Сан Стефано №60, вх.2, партер
- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1590/10.11.2017 с лекарствени продукти, с изключение на приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 6“ ЕООД, гр. София, ж.к. Люлин 4, бул. Захари Стоянов, бл.417, вх. Е, ет.1
- / Лицензия с №Н-3066/21.11.2017 за търговия на дребно, съхраняване и отпускане на лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества от приложение №2 и 3 към чл.3 т.2 и 3 от Наредба за реда и класифициране на растенията и веществата като наркотични, издадена на „Софармаси 7“ ЕООД за обект в гр. Бургас, ж.к. Зорница, бл.77
- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1272-1/28.11.2017 с лекарствени продукти, с изключение на приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 3“ ЕООД, гр. София, район Красно село, ул. Нишава №58 до офис 2
- / Удостоверение №77 от 5.12.2017, издадено от Еко Партньърс България АД удостоверяващо, че Софарма Трейдинг АД участва в колективна система по чл.14 от Закона за управление на отпадъците и по чл. 12, т.1 и чл. 28 във връзка с чл. 9 и ал.3 от Предходните и заключителни разпоредби от Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки.
- / Разрешение за търговия на дребно №АП-1606/12.12.2017 с лекарствени продукти, включително и приготвяни по магистрална и фармакопейна рецептура на „Софармаси 8“ ЕООД, гр. София, ж.к. Бели Брези бл. 29.

- / Лицензия с №Н-3082/18.12.2017 за търговия на дребно, съхраняване и отпускане на лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества от приложение №2 и 3 към чл.3 т.2 и 3 от Наредба за реда и класифициране на растенията и веществата като наркотични, издадена на „Софармаси 2“ ЕООД за обект в гр. Пловдив, ул. Капитан Райчо №50
- / На 07.11.2017 г. Комисията за защита на конкуренцията на Република България разреши концентрацията чрез придобиване на дейността на аптеки ФармаСтор от Софарма Трейдинг. Само няколко седмици по-късно, на 01.12. компанията финализира сделката.
- / На 22.11.2017 г. стана ясно, че Софарма Трейдинг ще отговаря за маркетинговото представяне и промоция на продуктите с марка Medica – ОТС и медицински изделия. На 20.12.2017 компанията оповести и че поема пазарното разпределение на продуктите, отпускани по лекарско предписание на Софарма АД.

3) ПАЗАРНО ПОЗИЦИОНИРАНЕ НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД И ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА

Лидерската роля на „Софарма Трейдинг“ АД на фармацевтичния пазар се основава на стратегията на компанията през последните години да диверсифицира дейността си така, че от дистрибуторска компания да се превърне в напълно интегриран доставчик на цялостни, иновативни и качествени здравни услуги.

Следвайки тази стратегия, Софарма Трейдинг АД структурира дейността си в следните основни пазарни сегмента:



В съответствие с пазарното си позициониране, компанията предлага на своите клиенти:

- / Разнообразие от близо 10 000 фармацевтични артикула, сред които портфолио от международно наложили се ексклузивни брандове, лекарствени продукти, медицински консумативи, санитарно-хигиенни материали, витамини, хранителни добавки, козметика, медицинска апаратура и оборудване.
- / Цялостни решения за болничния пазар – освен дистрибуторска услуга за доставка на всички продукти, част от портфолиото на компанията и решения до ключ за изграждане на лечебни и болнични заведения.
- / 100% национално покритие на територията на България и достъп до всяка точка на страната в рамките на 4 часа, благодарение на модерните си складови бази в 4 ключови града – София, Пловдив, Варна и Велико Търново.
- / Качествена дистрибуционна услуга чрез собствен автопарк от над 130 транспортни средства и възможност продуктите да достигнат бързо и лесно до над 3000 клиента.
- / Цялостни логистични решения по внос, съхранение и дистрибуция на стоки до крайни клиенти.
- / Маркетинг и рекламни услуги за налагане на продукти на българския пазар производство на местни и международни компании.
- / Софарма Трейдинг все по-успешно налага и маркетира на българския пазар и портфолиото си от ексклузивни брандове, водещите сред които са Jamieson и Aboca.

Учредяването на дружествата „Софармаси“ е резултат от стратегията на Софарма Трейдинг за предоставяне на ритейл услуги към крайни потребители. Последните тенденции в европейски и световен мащаб показват, че търговците на едро започват да предлагат собствени марки продукти, развиват разнообразни здравни услуги и насочват усилията си към спечелване на крайния клиент.

В унисон с тези тенденции Софарма Трейдинг представи на българския пазар нова концепция аптеки под марката SOpharmacy. Разработени с помощта на международни експерти, аптеки SOpharmacy предлагат съвременен подход в обслужването на здравните потребности на пациента. Новият бранд осигурява целия спектър от услуги – от изпълнението на рецепти и даване на индивидуална консултация, до предлагане на широка гама продукти с добра добавена стойност, предназначени да подобрят качеството на живот.

а. Европейски тенденции в дистрибуцията на едро с лекарства

Тенденциите от последните години на пазарите за здравни услуги продължават да се задълбочават в няколко основни посоки.

В световен мащаб населението застарява и броят на хората с хронични заболявания расте, като според данни на IMS до 2017 г. средният годишен ръст на фармацевтичния пазар ще е 5.3%. Въпреки това, пазарът на лекарствени продукти в развитите държави в ЕС ще нараства с много бавни темпове (средно с 0.9% годишно). Това се очаква да намали дела от общите разходи за здравеопазване на развитите държави от 70% до 59% до 2017 г. От голямо значение за тези прогнози са непрестанните мерки, които развитите държави взимат, за да намалят разходите си за здравеопазване. Засилват се ценовите регулации за оригинални лекарства и натискът за заместването им с генерични.

Основната и най-сериозна тенденция в сектора търговия на едро с лекарства е консолидацията и окрупняването на участниците в този пазар – големите дистрибутори придобиват вериги от аптеки с цел подобряване на достъпа до пациентите, осигуряване на по-широко портфолио от лекарства, икономия от мащаба, повишаване на ефективността, печалбата и качеството и обема на предлаганите услуги.

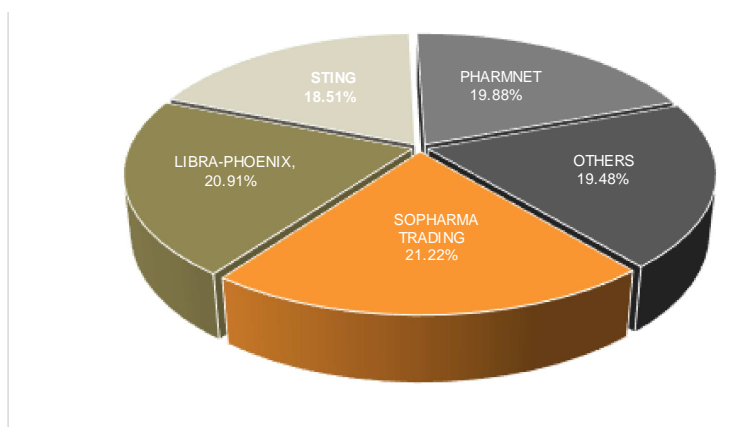
В световен мащаб последните години се забелязва **сериозно разширяване на функциите на аптеките в доставянето на здравни грижи и услуги**. Аптеката все повече се превръща от място за изпълнение на рецепти и закупуване на ограничен брой продукти от първа необходимост в мощен здравен център, привличащ все по-широка аудитория. Налага се и като място за превенция на здравето и промоция на здравословния начин на живот, което предлага освен широк кръг прескрипторни, така и ОТС медикаменти, хранителни добавки, диетични храни, медицинска и немедицинска козметика.

Други две основни тенденции при търговците на едро с лекарства са:

- / Развитие и разширяване на собствено портфолио от продукти с фокус върху козметика и ОТС.
- / Повишаване на разходната ефективност в посока на минимизиране на разходите и оптимизиране на дистрибуционните канали.

През периода октомври - декември 2017 г. основната тенденция на концентрация на дейност продължава като първите 4 компании обслужват 80.52% от лекарствения пазар.

Пазарни дялове на дистрибуторите на общ фарма пазар в стойност за 10-12.2017 г.



На общия фармацевтичен пазар „Софарма Трейдинг“ АД постига пазарен дял от 21.22 % по данни на IMS за периода октомври -декември 2017. В рамките на двата пазарни сегмента дялът на компанията в стойност е 18.96 % за аптекен и 30.97 % за болничен пазар.

в. Продажби на стока за четвърто тримесечие на 2017 г. на група Софарма Трейдинг

През четвъртото тримесечие на 2017 г. група „Софарма Трейдинг“ реализира продажби в размер на 217 040 хил. лева.

Разпределението на продажбите по групи клиенти в хил. лева е:

Група клиент	Продажби 10-12.2017	Структура 2017
АПТЕЧЕН ПАЗАР	135 211	62.30%
БОЛНИЧЕН ПАЗАР	45 272	20.86%
АПАРАТУРА	2 947	1.36%
ТЪРГОВЕЦ НА ЕДРО	33 610	15.49%
Общо	217 040	

с. Приходи от продажба на услуги

През четвъртото тримесечие на 2017 г. групата „Софарма Трейдинг“ АД е предоставяла следните групи услуги на клиенти:

1. „Софарма Трейдинг“ АД предлага услуга „преддистрибуция“ - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти на български и чуждестранни компании. Освен стандартните логистични услуги по складиране, компанията предоставя и специфични услуги, покриващи изискванията в сектора като съхранение на термолабилни продукти, унищожаване на лекарствени средства, пакет финансови услуги.
2. Логистично обслужване на фирми, извършващи клинични изпитвания в България. Услугите включват доставка и съхранение на продукти за изпитване, както и всички процедури по изтеглянето и унищожаването им.
3. Маркетингови и рекламни услуги на фирми производители – „Софарма Трейдинг“ АД предлага договори за публикации в месечното си безплатно издание за клиенти – „Pharma Premium“, предназначено за собственици и фармацевти на аптеки, специализирани в предоставянето на търговска и на полезна информация в областта на фармацията, лекарствените и нелекарствените продукти. Дружеството предлага и разнообразно портфолио от маркетингови услуги и инициативи на партньори доставчици и производители в услуга на популяризирането на продуктите им на фармацевтичния пазар в България.
4. Отдаване под наем на ДМА – за част от ексклузивните си партньори, „Софарма Трейдинг“ АД предлага отдаване под наем на част от логистичния си потенциал.

Към четвъртото тримесечие на 2017 г. общата сума на другите приходи е 8 096 хил. лв. Определящо значение имат приходите от реклами и други услуги в размер на 4 718 хил. лева., което представлява дял от 58.3%.

4) АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Основни показатели: Група Софарма Трейдинг

Показатели	01-12.2017	01-12.2016
Приходи от дейност (хил. лв.)	721 118	613 130
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	9 921	10 872
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.30	0.33

	31.12.2017	31.12.2016
Сума на активите (хил. лв.)	399 606	279 856
Собствен капитал (хил. лв.)	66 071	65 763
Брой акции (хил. броя)	32 905	32 905

През отчетния период, групата реализира финансов резултат от 9 921 хил. лв.

а. Приходи

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на стока. Те се увеличават спрямо базовия период със 17.61% и са в размер на 721 118 хил. лв.

Брутната печалба през отчетния период на 2017 г., реализирана от продажби на стоки се увеличава от 46 670 хил. лв. на 57 344 хил. лв. спрямо същия на предходната година. В относителна стойност реализираната надценка е в размер 8.6%.

Другите доходи от дейността се увеличават с 1 944 хил. лв. до 8 096 хил. лв., като определящо значение имат приходите от рекламни и други услуги, които нарастват с 1 578 хил. лв. приходите от преддистрибуция, които нарастват с 158 хил. лв. и другите приходи, които нарастват с 208 хил. лева.

б. Разходи за дейността и финансови разходи

Разходите за дейността през отчетния период на 2017 г. нарастват с 27.6% спрямо същия период на 2016 г. Разходите по продажбите нарастват с 7 464 хил. лв., а административните разходи с 4 280 хил. лв.

С най-голям дял са разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала, които имат относителен дял от 49.63% и нарастват с 5 724 хил. лв. спрямо базовия период.

Следват разходите за амортизации с дял от 9.66%. Същите нарастват с 1 230 хил. лв. до 5 239 хил. лв. Разходите за наеми са с дял от 7.85% и нарастват до 4 255 хил. лв.

с. Капитал, краткосрочни и дългосрочни задължения

Структурата на финансиране на група „Софарма Трейдинг“ се състои от:

Хил. лева	31.12.2017	31.12.2016	Изменение
Регистриран капитал	32 905	32 905	0.00%
Резерви	22 315	20 663	7.99%
Неразпределена печалба/(загуба)	930	1 323	-29.70%
Общо собствен капитал	66 071	65 763	0.47%
Общо дългосрочни задължения	37 249	3 336	1016.58%
Получени текущи заеми	114 193	88 121	29.59%
Други текущи задължения	174 071	122 636	41.94%
Общо краткосрочни задължения	288 264	210 757	36.78%
Общо капитал и пасиви	399 606	279 856	42.79%
Показатели за задлъжнялост			
Коефициент на финансова автономност/ платежоспособност	0.203	0.307	-33.92%

Коефициент на задлъжнялост	4.927	3.256	51.33%
----------------------------	-------	-------	--------

Собственият капитал е в размер на 66 071 хил. лв. Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал заема 49.80%.

- / Дългосрочните пасиви са в размер на 37 249 хил. лв.
- / Краткосрочните пасиви са в размер на 288 264 хил. лв.

d. Дълготрайни и текущи активи

През периода 01-12.2017 г. активите на групата Софарма Трейдинг са в размер на 399 606 хил. лв. От общите активи 18.29% са дълготрайни.

В резултат на инвестиционната си програма група „Софарма Трейдинг“ АД придоби ДМА и ДНМА за 2017 г. както следва:

хил. лева	01.01.-31.12.2017
1. Земя	-
2. Сгради и конструкции-подобрения на наети активи	974
3. Машини и оборудване	1 513
4. Транспортни средства	304
5. Други дълготрайни активи	4 707
6. В процес на придобиване (в т.ч. Преведени аванси за ДМА)	574
	8 072

Текущите активи са в размер на 326 525 хил. лв. Най-голям дял от 59.23% заемат търговските вземания. Материалните запаси заемат 33.42% от текущите активи.

Съгласно сключени договори за пред-дистрибуция, дружеството е приело на отговорно пазене стоки към 31.12.2017 г. в размер 23 307 хил. лв.

Към 31.12.2017г. групата Софарма Трейдинг АД има открити банкови гаранции и акредитиви в полза на клиенти и доставчици в размер на 13 311 хил. лв.

Наличността на паричните средства и еквиваленти на групата Софарма Трейдинг е в размер на 18 372 хил. лв.

1. Информация за сделки от съществено значение за дейността и сделки с необичаен за емитента характер

На 07.11.2017 г. Комисията за защита на конкуренцията на Република България разреши концентрацията чрез придобиване на дейността на аптеки ФармаСтор от Софарма Трейдинг. Само няколко седмици по-късно, на 01.12. компанията финализира сделката.

2. Инструменти за управление на риска:

- / Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Негативните фактори за макроикономическата стабилност са влошаващият се дефицит по текущата сметка и резултатният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, спадът на преките чуждестранни инвестиции, повишаващата се задлъжнялост на домакинствата, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за увеличаване на заплатите. През последните години се реализираше отрицателен икономически ръст като причините за това са основно намалелите външни инвестиции и затрудненията на експортно ориентираните сектори, които са пряко повлияни от глобалната финансова криза. Бързият ръст в заплатите подкопава конкурентостта на икономиката, която въпреки сериозното нарастване на капиталовите запаси все още не е показала ръст в производителността. Ограниченото кредитиране и песимистичните нагласи в обществото потискат вътрешното търсене на домакинствата, а по отношение на външните инвестиции вече осезаемо е оттеглянето на чуждестранните инвеститори от всички сектори на икономиката.

С оглед на очертаващото се ограничаване на потреблението и трудности при договарянето на допълнително финансиране, „Софарма Трејдинг“ АД планира да насочи усилията си към оптимизиране на дейността и повишаване на рентабилността на дистрибуционния сървиз. Основният фокус по отношение на оборотните активи е насочен в подобряване на тяхната обрацаемост.

/ Финансов риск

Финансовият риск представлява възможните колебания в стойността на финансовите инструменти, паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на различни фактори. С цел намаляване на финансовия риск „Софарма Трејдинг“ АД извърши последователно три увеличения на акционерния капитал до 32 905 009 лева, в резултат, на което се увеличи стойността на частта от оборотните активи, финансирани с дългосрочни пасиви и се подобриха показателите за финансова автономност. В комбинация с това краткосрочните пасиви в преобладаващата си част се формират от задължения към доставчици и свързани лица, съгласно договори за покупка на стока на отложено плащане. Относително ниското ниво на обратното банково финансиране, обуславя и добрите стойности на коефициента на покритие на лихвените плащания.

/ Валутен риск

Продажбите на „Софарма Трејдинг“ АД се реализират изцяло на вътрешен пазар в български лева. Основната част от доставките са във валута, реализирани от доставки от Европейската общност и Швейцария. Предвид съществуващата система на Валутен борд и фиксиран курс на лева към Еврото и незначителния дял на доставките в швейцарски франкове (под 1%), дружеството не е изложено на съществен валутен риск.

/ Ликвиден и лихвен риск

Ликвидният риск е свързан с възможността “Софарма Трејдинг” АД да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. В момента и четирите кредитни линии за обратното финансиране са краткосрочни – в рамките между една година и осемнадесет месеца и лихвените условия са плаващи, доколкото са обвързани с едномесечни EURIBOR.

В тази връзка следва да се посочи, че дейността на “Софарма Трејдинг” АД е свързана с поемането на лихвен риск. Тъй като дружеството може да финансира част от дейността си с привлечени средства, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до увеличение на разходите на дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно

намаление на неговата печалба. Следва обаче да се отбележи, че на база добрите дългогодишни взаимоотношения с обслужващите банки и широкото портфолио от финансови услуги, ползвани от цялата група „Софарма“, не могат да се очакват значителни промени в условията извън общите пазарни тенденции. По отношение на достъпа до банково обратно финансиране „Софарма Трейдинг“ АД изпитва общите за финансовия пазар ограничения. В частност обаче компанията получи подкрепа от всички свои партньори финансови институции, което се изрази в подновяване на банковите кредити.

/ Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти. Основния кредитен риск за „Софарма Трейдинг“ АД е свързан с дългото отложено плащане, оферирано при участие в обществени поръчки за доставка на лекарствени средства на медицински заведения и с финансовите трудности, които изпитва обществената система за здравеопазване. Влошената обща макроикономическа ситуация и ликвидните трудности, изпитвани от агентите в търговията на дребно с лекарства, са предпоставка и увеличават кредитния риск в клиентската база на Аптечен пазар.

/ Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители, възможни технически грешки на единната управленческа информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества.

В компанията е създадена адекватна система за идентификация, оценяване и третиране на риска, както и наблюдение, преглед и подобряване на управлението. Рисковете за всички процеси в компанията са оценени. С цел ефективното им управление, са дефинирани критерии за приемане и приемливи нива на остатъчните рискове за процесите. Към всички видове рискове се предприемат адекватни мерки за тяхното минимизиране.

/ Персонал

„Софарма Трейдинг“ АД има разработена политика за управление на човешките ресурси с основни акценти в подбора и назначаването на специалисти със значителен опит и доказани качества. Също така и инвестиране в непрекъснатото повишаване на качеството на Човешките ресурси чрез обучения и система на възнаграждения, обвързана с постигнатите резултати, адекватна на пазарните условия.

Като част от внедрените мерки за защита на информацията от идентифицираните заплахи и с цел свеждане до минимум на възможните щети, е създадена система за персонална сигурност. В компанията се отдава изключително значение на процесите по подбор на обучен и мотивиран персонал, който би спомогнал за възпрепятстване на изнасянето извън компанията на конфиденциална информация.

/ Процеси

Отделът по Управленски системи и Добра дистрибуторска практика в „Софарма Трейдинг“ АД има за основна цел описанието на всички бизнес процеси в компанията, както и непрекъснатото повишаване на ефективността им.

Провеждат се одити на процесите, в резултат на които се дават препоръки за оптимизирането им, както и за подобряване на контролните механизми с цел минимизиране на рисковете от грешки и злоупотреби. Всички дейности и процеси в компанията се осъществяват в условията на сертифицирани системи за управление спрямо международните стандарти – ISO 9001, ISO 27001, ISO 14001 и OHSAS 18001.

/ Системи

„Софарма Трейдинг“ АД има разработени процедури, управлявани от отдел Информационни технологии, осигуряващи непрекъсваемост на комуникационните и информационните системи на компанията, както и архивиране и защита на информацията. В компанията има внедрена система за непрекъсваемост на бизнес процесите, чрез която се гарантира цялостта, наличността и достоверността на информацията.

3. Сделки със свързани лица

През разглеждания период група Софарма Трейдинг АД е извършвала следните сделки със свързани лица, състоящи се в покупко-продажби на стоки и услуги в хил. лв. в размер на:

Показател	01-12.2017	01-12.2016
Покупки	83 511	78 574
Продажби	4 872	4 007
Начислени дивиденди	0	35
Приходи от лихви	0	0

Към 31.12.2017 г. групата има задължения за покупки на стоки, услуги и дивидент към свързани лица в размер на 41 074 хил. лв. и 2 822 хил. лв. вземания. В това число задължения към „Софарма“ АД в размер на 38 226 хил. лв.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2017 г.

/ На 01.02.2018 г. врати отвори аптека SOPharmacy в гр.София, ж.к. Бели Брези, бл.29

Съгласно българското законодателство, ръководството на компанията следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване на консолидирания доклад за дейността и финансовия отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г.

28.02.2018 г.
гр. София



Димитър Димитров
Изпълнителен директор
„Софарма Трейдинг“ АД