

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо тримесечие

2015 година



**СОФАРМА АД**

30.04.2015 г.

## Обща информация за Софарма АД

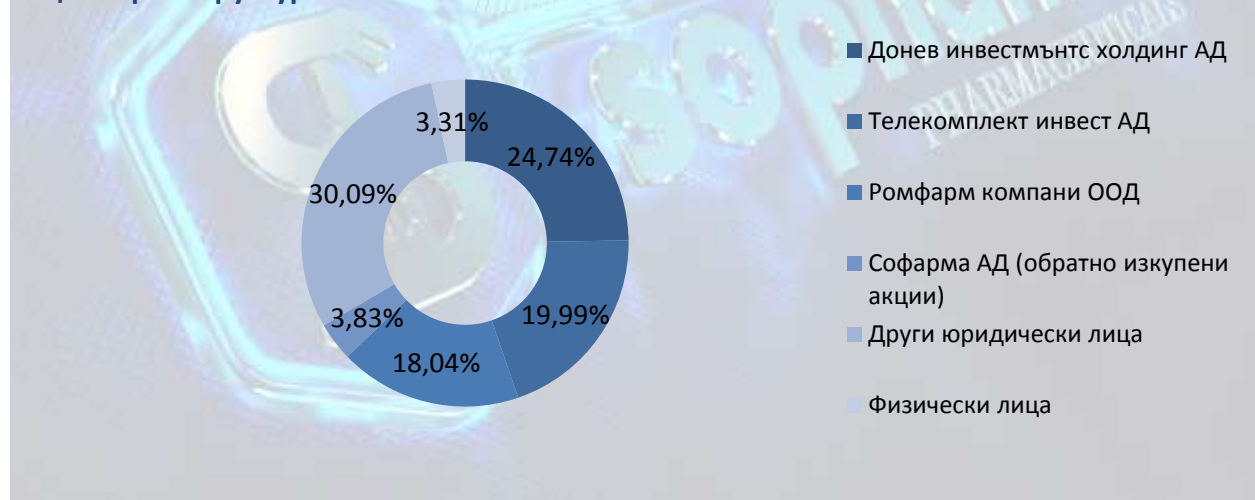
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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

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

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

### Акционерна структура към 31.03.2015 г.



### 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, Андрей Брешков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеф.

### 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

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.

### **Интелектуална собственост**

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, Софарма АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база

растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност 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 продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

### Научноизследователска и развойна дейност

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.

### Работници и служители

Към 31.03.2015 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 2 084 (при 1 825 за 2014 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.03.2015	отн. дял %
Брой служители към 31.03.2015 г.	2 090	100%
Висше образование	920	44%
Полувисше образование	54	3%
Средно образование	1 078	51%
Основно образование	38	2%
Служители до 30 г.	259	12%
Служители 31 - 40 г.	471	23%
Служители 41 - 50 г.	640	31%
Служители 51 - 60 г.	588	28%
Служители над 60 г.	132	6%
Жени	1 294	62%
Мъже	796	38%

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.

### ***Значителни събития през първо тримесечие 2015 година***

На 09.01.2015 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е одобрен договора за преобразуване чрез вливане на Български роза - Севтополис АД в Софарма АД, както и е взето решение за увеличение на основния капитал на Софарма АД от 132 000 000 лева на 134 798 527 лева чрез издаването на до 2,798,527 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка една и емисионна стойност 4.14 лева, равна на справедливата цена на една акция на Софарма АД, във връзка с вливането на Българска роза - Севтополис АД. Вписването в Търговския регистър е извършено на 26.02.2015 г.

Към 06.03.2015 г. новият капитал в размер на 134 797 899 лева е регистриран в Централен депозитар АД. С Решение на КФН № 216-Е/25.03.2015 г. емисията е вписана в регистъра на публичните дружества на КФН. От 09.04.2015 г. емисията от акции е допусната до търговия на БФБ.

През периода 26.01-19.03.2015 г. са изплатени частично вноските по дяловия капитал на новоучреденото през 2014 г. дъщерно дружество Софарма Казахстан в размер на 258 хил. лв. (132 хил. евро). Срокът за окончателното внасяне на капитала е 31.05.2015 г.

На 28.01.2015 г. е проведено съдебно заседание пред съда в Полша по дело, заведено от Софарма АД за признаване и привеждане в изпълнение решение на Арбитражния съд в Париж. От страна на ответника по делото е постъпил отказ да признае и изпълни арбитражното решение. С постановление от 25.02.2015 г. съдът в Полша е постановил, че арбитражното решение подлежи на изпълнение. Това постановление на съда не е влязло в сила поради процедура по неговото обжалване.

На 17.03.2015 г. е сключена извънсъдебна спогодба между Софарма АД (като поръчител по договор за доставка и универсален правопреемник на Българска роза – Севтополис АД,

прекратено поради вливането му в Софарма АД) и дружество доставчик на влялото дъщерното дружество, с която спогодба се уреждат отношенията по всички водени между страните спорове, включително и свързаните с тях обезпечителни дела. На същата дата (17.03.2015 г.) съгласно договореностите между страните, Софарма АД е изплатило на дружеството доставчик на Българска роза – Севтополис АД сумата в размер на 1 246 хил. лв. (673 хил. щ.д. и 4 хил. евро), представляваща остатък след извършено взаимно прихващане между страните. На 19.03.2015 г. всяка от страните е оттеглила жалбите си срещу съдебните решения по делата и е поискала отмяна на наложените по тях обезпечения както и връщане на дадените гаранции във връзка с обезпеченията.

На 19.03.2015 г. е сключен договор между Софарма АД и ПАО Витамини, на базата на който търговски вземания на Софарма АД в размер на 12,774 млн. евро се трансформират в техния еквивалент в гривни за 316,532 млн. гривни. Това право на вземане съгласно Решение на СД на Софарма АД от 20.03.2015 г. е използвано като допълнителна вноски при увеличението на уставния капитал на Софарма Украйна ООД, който в края на март след регистриране на увеличението е в размер на 317 531 502 гривни.

Съветът на директорите на Софарма АД на 23.03.2015 г. взе решение да се проведе предвидената в ЗППЦК процедура за отправяне на търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване на всички акции на останалите акционери в Момина Крепост АД, гр. Велико Търново, ЕИК 104055543 от мажоритарния акционер Софарма АД. Заявлението за търгово предложение е подадено в Комисията за финансов надзор на 24.03.2015 г. На 23.04.2015 г. Комисията за финансов надзор издаде временна забрана за публикуване на търговото предложение.

## Нови разработки и продукти

✚ Нови продукти с разрешения за употреба през първо тримесечие 2015 г.

Получени са разрешения за употреба на 5 броя нови за дружеството продукта - Отофикс капки, Софтензиф таблетки с удължено освобождаване, Фенторил инжекционен разтвор, Ивадрон инжекционен разтвор, Туспан сироп 100мл. и е внедрен един нов продукт Промерол инжекционен разтвор.

✚ Очаквани 2015г.

До края на 2015 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 18 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване над 22 нови за дружеството продукта.

## Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2015 BGN '000	1-3/2014 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	40 498	51 124	-20,8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	11 738	14 263	-17,7%
Оперативна печалба	7 951	9 148	-13,1%
Нетна печалба	7 216	10 448	-30,9%
Капиталови разходи	1 607	2 279	-29,4%
	<b>31.03.2015</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2014</b> <b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	402 452	375 678	7,1%
Текущи активи	173 233	196 239	-11,7%
Собствен капитал	413 613	406 549	1,7%
Нетекущи пасиви	46 593	48 460	-3,9%
Текущи пасиви	115 479	116 908	-1,2%

Показатели	1-3/2015	1-3/2014
ЕБИТДА/Приходи от продажби	29,0%	27,9%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	19,6%	17,9%
Нетна печалба/Приходи от продажби	17,8%	20,4%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,39	0,41
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,6x	2,4x

## Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Дружеството е изложено на силна конкуренция
- ✚ Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта [www.sopharma.com](http://www.sopharma.com), който не е одобрен от Дружеството
- ✚ Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи

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

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

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

### **Валутен риск**



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 през последните месеци. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това във връзка с нестабилността в държавата и продължаващата обезценка на украинската гривна, 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 компенсирание 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.

### **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 и предоставени 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; и
- б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за 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.

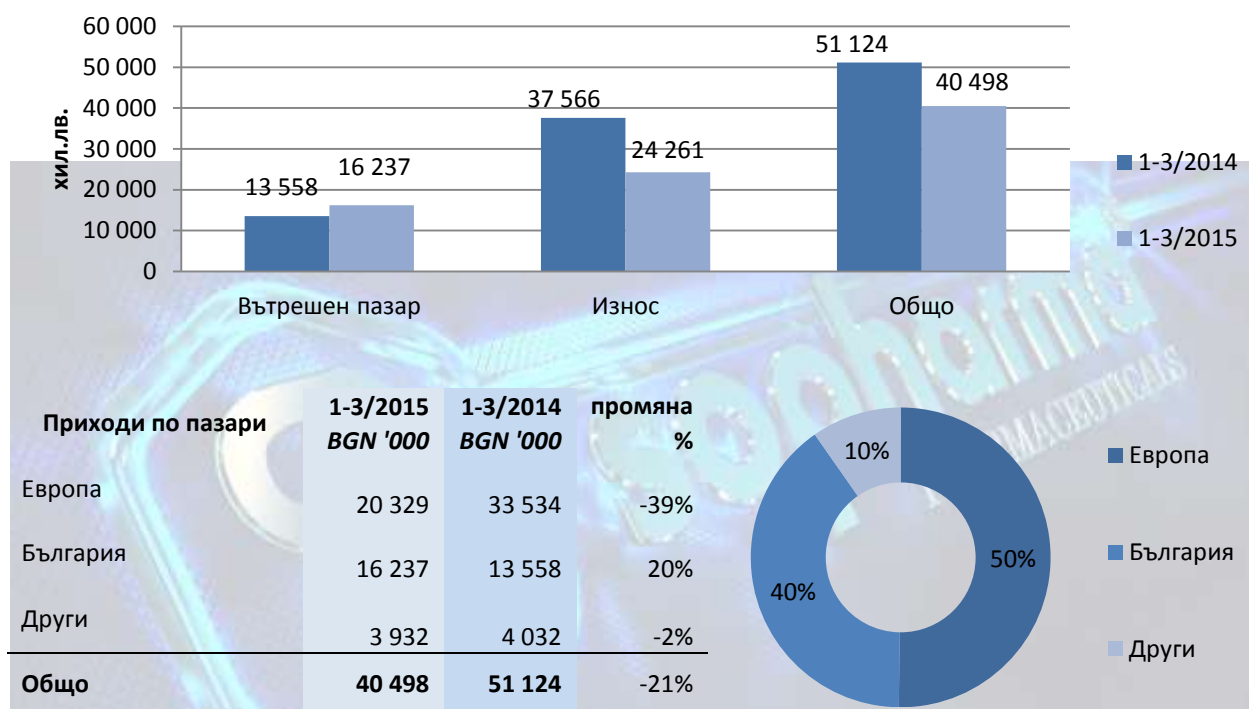
Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и 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.

## Оперативни резултати за първо тримесечие 2015 година

### Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през първо тримесечие 2015 г. намаляват с 10,6 млн. лв. или с 21%, до 40,5 млн. лв., спрямо 51,1 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г.

#### Приходи от продажби



#### 🚩 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни са намаляват с 39% в сравнение с първо тримесечие 2014 г., дължащо се на намалението на приходите от продажби в Украйна с над 80%. Към момента трайно е ограничен нормалния достъп до източните територии, като продажбите там се осъществяват трудно от дистрибуторите и в много по-малки размери. Намаляват приходите от продажби в Русия, поради волатилността на рублата, което наложи актуализация на цените на продуктите предназначени за руския пазар, поради което дружеството ограничи износа си към Русия през първо тримесечие 2015г. Увеличават се продажбите за Прибалтика, Гърция, Косово.

#### 🚩 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 2,7 млн. лв. или с 20%, до 16,2 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. спрямо 13,5 млн. лв. през първо тримесечие

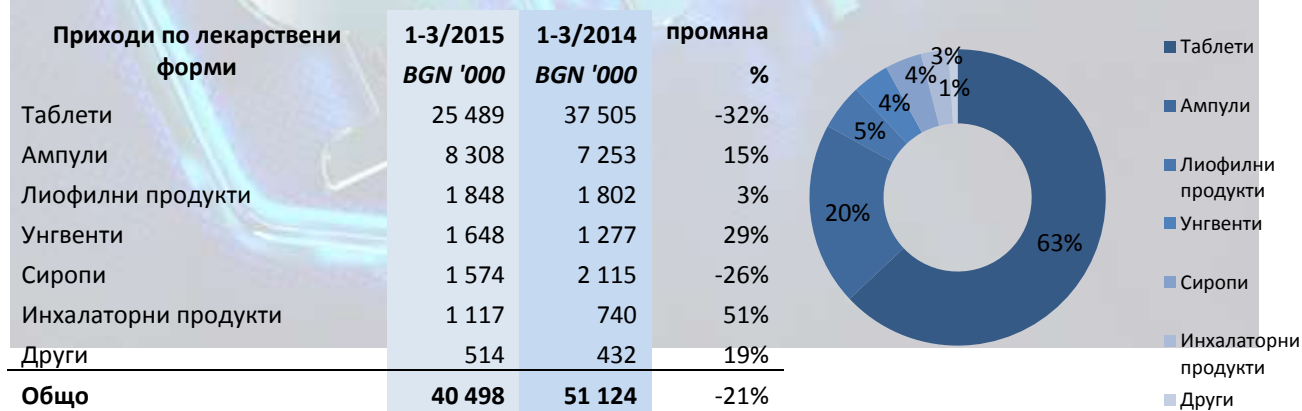
2014 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Метилпреднизолон, Вицетин, Фликсотид, Витамин С и Карсил. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 12% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 7,2% (4,7% в бр.), Roche—6,2% (0,3% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 5,9% (3,6% в бр.), Actavis - 5,2% (13,7% в бр.), Glaxosmithkline – 4,7% (2,6% в бр.), , Pfizer – 3,0% (1,2% в бр.), Servier – 2,9% (1,8% в бр.), Astra Zeneca – 2,8 % (0,8% в бр.).

#### 🚩 Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 2% през първо тримесечие 2015 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които намаляват с 6% в сравнение с първо тримесечие 2014 г., дължащо се на финансовата криза в Казахстан. Увеличават се продажбите в Узбекистан, Армения, Виетнам и Тунис.

#### Продажби по видове лекарствени форми

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



## Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-3/2015 BGN '000	1-3/2014 BGN '000	промяна %
N Нервна система	12 218	17 296	-29%
A Храносмилателна система и метаболитъм	12 202	16 951	-28%
C Сърдечносъдова система	5 865	6 049	-3%
R Дихателна система	3 609	3 527	2%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	1 803	2 318	-22%
G Пикочополова система и полови хормони	1 063	1 671	-36%
M Мускулно-скелетна система	1 062	966	10%
Други	2 676	2 345	14%
<b>Общо</b>	<b>40 498</b>	<b>51 124</b>	<b>-21%</b>



## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2015 BGN '000	1-3/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял 2015 %
Приходи от предоставяне на услуги	774	950	-19%	149%
Приходи от глоби и неустойки	204	-	-	39%
Печалба от продажба на стоки	193	145	33%	37%
Печалба от продажба на материали	20	21	-5%	4%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(794)	(20)	3870%	-152%
Други (виж бел. към ФО)	124	27	359%	24%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>521</b>	<b>1 123</b>	<b>-54%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността намаляват с 0,6 млн. лв. или с 54%, от 1,1 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. до 0,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г., като най-съществено влияние оказват нетни загуби от курсови разлики от търговски вземания, търговски задължения и разплащателни сметки, които се увеличават с 0,8 млн. лв., както и от приходите от предоставяне на услуги, които намаляват с 0,2 млн. лв.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността			промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
	1-3/2015 BGN '000	1-3/2014 BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(5 672)	(4 139)	-37%	-17%
Разходи за суровини и материали	15 574	18 741	-17%	47%
Разходи за външни услуги	11 116	13 642	-19%	34%
Разходи за персонала	9 539	9 161	4%	29%
Разходи за амортизация	3 787	5 115	-26%	11%
Други приходи (разходи) за дейността	(1 276)	579	-320%	-4%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>33 068</b>	<b>43 099</b>	<b>-23%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността намаляват с 10 млн. лв. или с 23% от 43,1 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. до 33,1 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г., което е в резултат от намаление на разходите за суровини и материали, за външни услуги, амортизации и други разходи.

Разходи за материали			промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
	1-3/2015 BGN '000	1-3/2014 BGN '000		
Основни материали	11 189	14 180	-21%	72%
Резервни части и лабораторни и технически материали	1 443	1 405	3%	9%
Топлоенергия	1 166	1 412	-17%	7%
Електроенергия	1 041	977	7%	7%
Горива и смазочни материали	463	322	44%	3%
Вода	129	267	-52%	1%
Работно облекло	117	148	-21%	1%
Брак на материали	0	15	-100%	0%
Други	26	15	73%	0%
<b>Общо</b>	<b>15 574</b>	<b>18 741</b>	<b>-17%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 47%) намаляват с 3,1 млн. лв. или със 17% от 18,7 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. до 15,6 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Разходите

за основни материали намаляват с 3 млн. лв. в частта на субстанции, алуминиево и ПВЦ фолио, флакони туби и билки.

Разходи за външни услуги	1-3/2015	1-3/2014	промяна	отн. дял на разходите за 2015
	BGN '000	BGN '000		
Изработка на медикаменти	2 659	2 706	-2%	24%
Реклама	2 237	2 290	-2%	20%
Консултантски услуги	1 086	3 934	-72%	10%
Наеми	632	592	7%	6%
Транспорт	553	752	-26%	5%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	733	557	32%	7%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	635	310	105%	6%
Поддръжка на сгради и оборудване	352	344	2%	3%
Местни данъци и такси	315	317	-1%	3%
Охрана	235	227	4%	2%
Държавни и регулаторни такси	186	308	-40%	2%
Медицинско обслужване	184	184	0%	2%
Абонаментни такси	173	152	14%	2%
Услуги по граждански договори	168	182	-8%	2%
Застраховки	164	223	-26%	1%
Съобщения и комуникации	96	76	26%	1%
Други (виж бел.към ФО)	708	488	45%	6%
<b>Общо</b>	<b>11 116</b>	<b>13 642</b>	<b>-19%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 34% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 2,5 млн. лв. или с 19% до 11,1 млн. лв. за текущия период на 2015 г. спрямо 13,6 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за консултантски услуги с 2,8 млн. лв.

Разходи за персонала	1-3/2015	1-3/2014	промяна	отн. дял на разходите за 2015
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	6 992	6 785	3%	73%
Вноски по социалното осигуряване	1 296	1 308	-1%	14%
Социални придобивки и плащания	499	447	12%	5%
Други начисления	752	621	21%	8%
<b>Общо</b>	<b>9 539</b>	<b>9 161</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>

Доклад за дейността на Софарма АД за първо тримесечие 2015 г.

Разходите за персонал (с относителен дял 29% от разходите за дейността) се увеличават с 0,3 млн. лв. или с 4% от 9,2 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. до 9,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 0,2 млн. лв.

Други разходи за дейността	1-3/2015	1-3/2014	промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
	BGN '000	BGN '000		
Представителни мероприятия	352	366	-4%	-28%
Командировки	120	144	-17%	-9%
Дарения	117	23	409%	-9%
Брак на готова продукция и незавършено производство	101	3	3267%	-8%
Обучение	89	18	394%	-7%
Начислени (възстановени) обезценки по вземания, нетно	(2 138)	-	-	168%
Други (виж бел.към ФО)	83	25	232%	-7%
<b>Общо</b>	<b>(1 276)</b>	<b>579</b>	<b>-320%</b>	<b>100%</b>

Други разходи за дейността (с относителен дял 4% от разходите за дейността) намаляват с 1,9 млн. лв. от 0,6 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. до (1,3) млн. лв. през първо тримесечие 2015 г., което се дължи основно на възстановени обезценки по вземания нетно с 2,1 млн. лв.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 1,3 млн. лв. или с 26% от 5,1 млн. лв. за първо тримесечие 2014г. до 3,8 млн. лв. за първо тримесечие 2015 г.



## Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-3/2015	1-3/2014	промяна %	отн. дял на приходите за 2015 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по предоставени заеми	793	713	11,2%	92%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	68	2 772	-97,5%	8%
<b>Общо</b>	<b>861</b>	<b>3 485</b>	<b>-75%</b>	<b>100%</b>

Финансови разходи	1-3/2015	1-3/2014	промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
	BGN '000	BGN '000		
Разходи за лихви по получени заеми	765	1 023	-25%	96%
Банкови такси по заеми и гаранции	59	36	64%	3%
Разходи за лихви по финансов лизинг	4	5	-20%	0%
<b>Общо</b>	<b>828</b>	<b>1 064</b>	<b>-22%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи намаляват с 2,6 млн. лв. или със 75%, до 0,9 млн. лв. за първо тримесечие 2015 г. спрямо 3,5 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. Това е резултат от намаление на нетната печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 2,7 млн. лв. Увеличават се приходите от лихви по предоставени заеми с 0,08 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 0,3 млн. лв. или с 22%, до 0,8 млн. лв. за първо тримесечие 2015 г. спрямо 1,1 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. Това намаление се дължи основно на промяната на разходите за лихви по получени заеми с 0,3 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 2,4 млн. лв. до 0,03 млн. лв. към за първо тримесечие 2015 г., спрямо 2,4 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) намалява с 2,5 млн. лв. или с 18%, като към 31.03.2015 г. тя е в размер на 7,2 млн. лв., сравнено с 10,4 млн. лв. към 31.03.2014 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 1,1 млн. лв. или с 13%, до 8 млн. лв. към 31.03.2015 г., спрямо 9,1 млн. лв. към 31.03.2014 г.

Нетната печалба намалява с 3,2 млн. лв. или с 31%, до 7,2 млн. лв. към 31.03.2015 г. в сравнение с 10,4 млн. лв. към 31.03.2014 г.

## Активи

	31.03.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	208 947	211 056	-1%	52%
Нематериални активи	3 076	3 210	-4%	1%
Инвестиционни имоти	22 368	22 368	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	120 124	94 434	27%	30%
Инвестиции в асоциирани дружества	9 908	7 015	41%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	4 477	4 439	1%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	33 547	33 150	1%	8%
Други дългосрочни вземания	5	6	-17%	0%
	<b>402 452</b>	<b>375 678</b>	<b>7%</b>	<b>70%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	62 966	57 360	10%	36%
Вземания от свързани предприятия	74 653	99 505	-25%	43%
Търговски вземания	20 300	23 397	-13%	12%
Други вземания и предплатени разходи	11 617	11 901	-2%	7%
Парични средства и парични еквиваленти	3 697	4 076	-9%	2%
	<b>173 233</b>	<b>196 239</b>	<b>-12%</b>	<b>30%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>575 685</b>	<b>571 917</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

Общите активи се увеличават с 3,8 млн. лв. или с 1% достигайки 575,7 млн. лв., в сравнение 571,9 млн. лв. към 31.12.2014 г.

Нетекущите активи нарастват с 26,8 млн. лв., или 7%, което се дължи основно на увеличението на инвестиции в дъщерни дружества с 25,7 млн. лв. и инвестиции в асоциирани дружества с 2,9 млн. лв. Намаляват активите в имоти, машини и оборудване с 2,1 млн. лв.

	31.03.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Имоти, машини и оборудване</b>				
Земя и сгради	115 634	116 592	-1%	55%
Машини, съоръжения и оборудване	77 255	79 152	-2%	37%
Други	7 537	8 124	-7%	4%
В процес на придобиване	8 521	7 188	19%	4%
<b>Общо</b>	<b>208 947</b>	<b>211 056</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

Имоти, машини и оборудване най-съществено намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 1,9 млн. лв., в частта други с 0,6 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 0,9 млн. лв. Активите в процес на придобиване се увеличават с 1,3 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 0,1 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,5 млн. лв. и програмни продукти с 0,5 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 25,7 млн. лв., основно поради увеличение на капитала на Софарма Украйна и Момина Крепост АД. Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават с 2,9 млн.лв. във връзка с придобиване на акции на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се запазват в стойност – 4,4 млн.лв.. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се увеличават с 0,4 млн. лв.

Текущите активи намаляват с 23 млн. лв. или 12%, достигайки 173,2 млн. лв. към 31.03.2015г., спрямо 196,2 млн. лв. към 31.12.2014 г.

	31.03.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Материални запаси</b>				
Материали	26 486	25 754	3%	42%
Готова продукция	26 048	22 282	17%	41%
Незавършено производство	5 934	5 303	12%	9%
Полуфабрикат	4 222	3 809	11%	7%
Стоки	276	212	30%	0%
<b>Общо</b>	<b>62 966</b>	<b>57 360</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>

Материалните запаси се увеличават с 5,6 млн. лв. или с 10% спрямо 31.12.2014 г. увеличават се запасите от готова продукция с 3,8 млн.лв., материалите с 0,7 млн. лв., незавършено производство с 0,6 млн. лв. и полуфабрикати с 0,4 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 24,8 млн. лв. в резултат на намаление на вземания по продажби на продукцията и материали с 26,3 млн. лв.

Търговските вземания се намаляват с 3,1 млн. лв., в частта вземанията от клиенти и предоставени аванси .

Другите вземания и предплатени разходи намаляват с 0,3 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 0,4 млн. лв. и към 31.03.2015 г. са 3,7 млн. лв. спрямо 4,1 млн. лв. към 31.12.2014 г.

## Собствен капитал и пасиви

	31.03.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял спрямо СК 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	33%
Обратно изкупени собствени акции	(17 378)	(17 203)	1%	-4%
Резерви	255 065	255 028	0%	62%
Неразпределена печалба	41 128	33 926	21%	10%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>413 613</b>	<b>406 549</b>	2%	100%
	31.03.2015	31.12.2014		отн. дял спрямо общо пасиви 2015
	BGN '000	BGN '000	промяна	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	36 175	37 972	-5%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	4 021	4 099	-2%	2%
Правителствени финансираня	3 903	3 968	-2%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	2 469	2 387	3%	2%
Задължения по финансов лизинг	25	34	-26%	0%
	<b>46 593</b>	<b>48 460</b>	-4%	29%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	92 357	90 761	2%	57%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 330	7 431	-1%	5%
Задължения към свързани предприятия	3 108	4 154	-25%	2%
Търговски задължения	5 821	7 909	-26%	4%
Задължения за данъци	578	938	-38%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 016	4 564	10%	3%
Други текущи задължения	1 269	1 151	10%	1%
	<b>115 479</b>	<b>116 908</b>	-1%	71%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>162 072</b>	<b>165 368</b>	-2%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>575 685</b>	<b>571 917</b>	1%	

*Собственият капитал* се увеличава със 7,1 млн. лв. или с 2%, достигайки 413,6 млн. лв. към края на първо тримесечие 2015 г. спрямо 406,5 млн. лв. към края на 2014 г., основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба със 7,2 млн. лв.

*Нетекущите задължения* намаляват с 1,9 млн. лв. или 4%, до 46,6 млн. лв. към края на тримесечието 2015 г. спрямо 48,5 млн. лв. към края на 2014 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 1,8 млн. лв.

*Текущите задължения* намаляват с 1,4 млн. лв. или 1%, до 115,5 млн. лв. към края на тримесечието 2015 г. спрямо 116,9 млн. лв. към края на 2014 г. Това се дължи основно на намаление на търговските задължения с 2,1 млн. лв. и задълженията към свързани предприятия с 1,1 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2015 г. намалява с 0,3 млн. лв. спрямо 31.12.2014 г.

Задълженията за данъци намаляват с 0,4 млн. лв. Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 0,5 млн. лв.

## Парични потоци

	31.03.2015 BGN '000	31.03.2014 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	6 052	3 432
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(5 836)	(4 717)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(672)	(2 690)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(456)</b>	<b>(3 975)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 478	8 693
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	3 022	4 718

Нетните парични потоци към 31.03.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 6,1 млн. лв., от инвестиционна дейност (5,8) млн. лв. и от финансова дейност (0,7) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 0,5 млн. лв. и към 31.03.2015 г. са в размер 3 млн. лв., спрямо 3,5 млн. лв. към 01.01.2015 г.

## Финансови показатели

	31.03.2015	31.03.2014	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	5,8%	9,4%	-3,6%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	4,0%	6,0%	-2,0%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0,33	0,38	-0,05
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,50	1,64	-0,14
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,95	1,19	-0,24
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,03	0,04	-0,01
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	2,55	2,17	0,38

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

<sup>2</sup> Нетна печалба на годишна база/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

## Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.03.2015 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 сертификата ABN AMRO SOFIX – Open-end-certificate 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

	31.03.2015	31.03.2014
Общ брой емитирани акции	134 797 899	132 000 000
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 724 984	127 028 999
Брой акции в обръщение към края на периода	129 634 743	126 977 445
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,177	0,273
Цена на една акция към края на периода в лева	3,409	4,599
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	19,26	16,85
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	3,190	3,007
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,07	1,53
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	1,472	1,725
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,316	2,666
Пазарна капитализация към края на периода в лева	459 526 038	607 068 000

<sup>1</sup> Нетна печалба за последните четири тримесечия/средно-претеглен брой акции в обръщение за периода

<sup>2</sup> Собствен капитал/брой акции в обръщение към края на периода

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

**Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2015 г. - 31.03.2015 г.**

