

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо тримесечие

2016 година



СОФАРМА АД

27.4.2016 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 31.03.2016 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 31.03.2016 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 881 (при 1 889 за 2015 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.03.2016	отн. дял %
Брой служители към 31.03.2016 г.	1888	100%
Висше образование	818	43%
Полувисше образование	44	2%
Средно образование	996	53%
Основно образование	30	2%
Служители до 30 г.	199	11%
Служители 31 - 40 г.	423	22%
Служители 41 - 50 г.	625	33%
Служители 51 - 60 г.	542	29%
Служители над 60 г.	99	5%
Жени	1175	62%
Мъже	713	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 2016 година

С настъпването на новата стопанска година ръководството на Софарма АД се раздели с търговския директор на компанията г-н Владимир Стойчев. До назначаването на нов Търговски директор длъжността ще бъде временно изпълнявана от Изпълнителния директор на дружеството.

На 15.01.2016 г. Софарма АД обяви търгово предложение към акционерите на Медика АД за закупуване на техните акции до 12 февруари 2016 г. Срокът на търговото предложение тече от 18 януари, след като обявата е публикувана в два централни ежедневника. Компанията понастоящем притежава 6 717 544 броя акции, представляващи 66.72% от гласовете в Общото събрание на акционерите на Медика АД. Предложената цена за акция е 3.50 лв., която е най-високата, платена от предложителя, свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК за последните 6 месеца. Инвестиционният посредник, който обслужва търговото предложение, е ЕЛАНА Трейдинг. Акционерите на Медика АД могат да подадат писмено волеизявление за приемане на търговото предложение при всички инвестиционни посредници до 15 февруари. Предложителят ще заплати цената на акциите в срок до 7 работни дни след датата на приемането на търговото предложение.

На 21.01.2016 год. Софарма АД внесе в Комисията за финансов надзор споразумение за прекратяване по взаимно съгласие на договор за преобразуване чрез вливане между Софарма АД, гр. София, ЕИК 831902088, "Приемащо дружество" и Момина крепост" АД, гр. Велико Търново, ул. "Магистрална" № 23, ЕИК 104055543, "Преобразуващо се дружество". Решението за прекратяването на процедурата беше взето в интерес и на двете дружества и с цел запазване на добрите им пазарни позиции.

На 19.02.2016 г. на основание чл. 100т., ал. 3, от ЗППЦК и във връзка с изтичане срока за приемане на търговото предложение, отправено от Софарма АД към акционерите на Медика АД, и на основание чл. 157 от ЗППЦК във връзка с чл. 37, ал.1 от Наредба №13, Софарма АД обявява резултатите от проведеното търгово предложение:

Дружество, обект на предложението: Медика АД, с адрес на управление гр. София 1504, район Оборище, бул. Княз Александър Дондуков № 82;

Търгов предложител: Софарма АД, с адрес: гр. София, район Надежда, ул. „Илиенско шосе“ № 16.

Упълномощен инвестиционен посредник: Елана Трейдинг АД, с адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4 и издаден от КФН лиценз за осъществяване на дейност като инвестиционен посредник въз основа на Решение № 171-ИП/08.03.2006 г.

Предлагана цена за една акция: 3.50 (три лева и петдесет стотинки) лв. Брой на лицата приели търговото предложение: 68 акционера с общ брой акции: 3 099 701, представляващи 30.79% от капитала на Медика АД. В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите, които са го приели, Софарма АД ще притежава пряко 97.50% от акциите с право на глас на Медика АД. Софарма АД има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да отправи след получаване на одобрение от КФН предложение за изкупуване на акциите на останалите акционери на Медика АД на основание чл. 157а от ЗППЦК. Наред с това, съгласно разпоредбите на чл. 157б от ЗППЦК всеки акционер има право да изиска от Софарма АД да изкупи неговите акции с право на глас до 16 май 2016г. Искането трябва да бъде в писмена форма и да съдържа данни за акционера и за притежаваните от него акции. Искането следва да се отправи до упълномощения инвестиционен посредник Елана Трейдинг АД. Цената за една акция на Медика АД по предложението по чл. 157а и при осъществяване на правата на акционерите по чл. 157б, съгласно разпоредбите на чл. 157а, ал. 3 е равна на цената в осъщественото търгово предлагане от 3.50 лв. за една акция. Резултатите от търговото предложение са публикувани от търговия предложител във вестниците „Капитал Дейли“ и „Сега“ от 18.02.2016 година.

На 21 април 2016 година Съветът на директорите на Софарма АД взе решение за свикване на Общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 17 юни 2016 година от 11:00 часа в София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.3.

Нови разработки и продукти

- ✚ Нови продукти с разрешения за употреба за периода януари- март 2016 г.

Получени са разрешения за употреба за 6 дестинации на новия продукт Деслоратадин филм. таблетки, и е внедрен Видерал капки.

- ✚ Очаквани 2016г.

До края на 2016 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

- ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 10 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване над 20 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	41 497	40 498	2,5%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕВІТDА)	16 498	11 739	40,5%
Оперативна печалба	12 985	7 952	63,3%
Нетна печалба	11 711	7 216	62,3%
Капиталови разходи	2 517	1 607	56,6%
	31.03.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000	
Нетекущи активи	400 274	398 781	0,4%
Текущи активи	176 436	171 828	2,7%
Собствен капитал	443 362	431 626	2,7%
Нетекущи пасиви	42 576	44 316	-3,9%
Текущи пасиви	90 772	94 667	-4,1%

Показатели	1-3/2016	1-3/2015
ЕВІТDА/Приходи от продажби	39,8%	29,0%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	31,3%	19,6%
Нетна печалба/Приходи от продажби	28,2%	17,8%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,30	0,39
Нетен дълг/ЕВІТDА на годишна база	2,2x	3,6x

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, 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;
- 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.

Информация за основните характеристики на системата на вътрешен контрол, прилагани от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети

Според българското законодателство ръководството 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. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

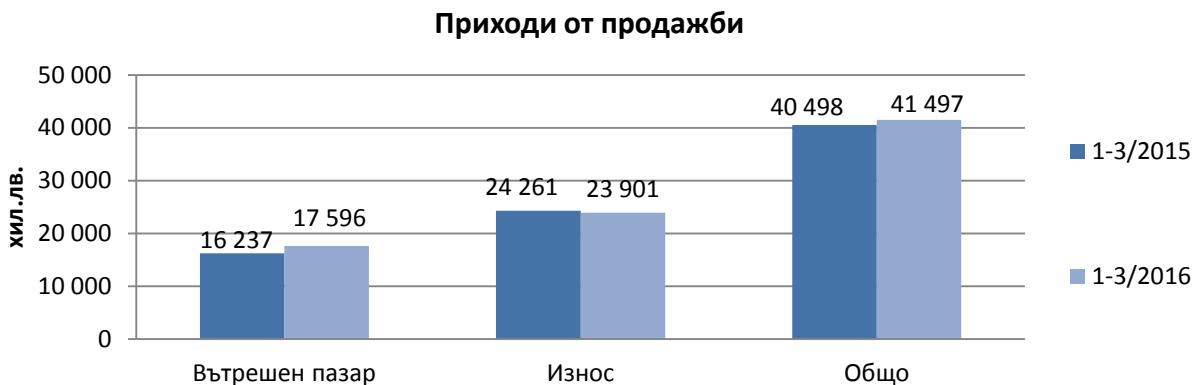
- ✚ придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- ✚ извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовни нормативни актове;
- ✚ отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- ✚ спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;
- ✚ установяване и прекратяване на измами и грешки;
- ✚ пълнота и правилност на счетоводната информация;
- ✚ изготвяне на надеждна финансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Софарма АД и неговата икономическа група.

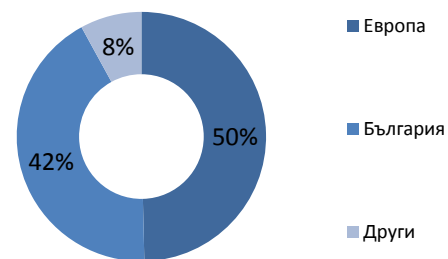
Оперативни резултати през първо тримесечие 2016 година

Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през първо тримесечие 2016 г. се увеличават с 1 млн. лв. или с 2%, до 41,5 млн. лв., спрямо 40,5 млн. лв. през 2015 г.



Приходи по пазари	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %
Европа	20 591	20 329	1%
България	17 596	16 237	8%
Други	3 310	3 932	-16%
Общо	41 497	40 498	2%



🇪🇺 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 1% в сравнение със същия период на 2015 г., основно поради увеличението на приходите от продажби в Украйна, дължащо се на относителното стабилизиране на политическата и икономическа ситуация. Увеличават се продажбите за Беларус, Литва, Хърватия и Босна и Херцеговина.

🇵🇵 Пазар България

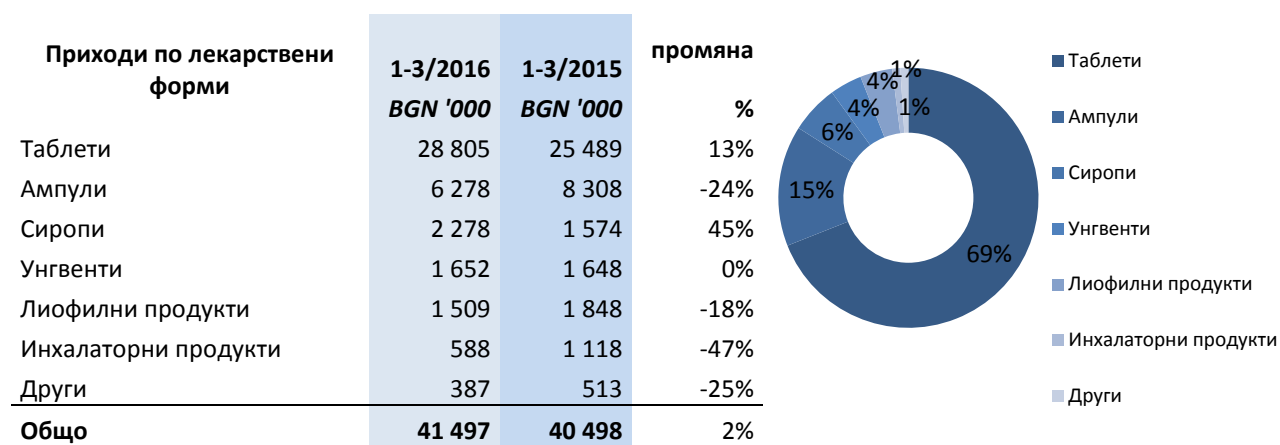
Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 1,4 млн. лв. или с 8%, до 17,6 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 16,2 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С и Карсил. Дружеството заема 4% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% 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 - 4,8% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 4.5% (3% в бр.), Sanofi-Aventis – 3.7% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3,2 % (0,8% в бр.), Bayer – 3% (1,9% в бр.).

🇵🇵 Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 0,6 млн. лв. спрямо първо тримесечие 2015 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия. Увеличават се продажбите в Азербайджан, Грузия, Тунис, САЩ.

Продажби по видове лекарствени форми

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



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-3/2016	1-3/2015	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
N Нервна система	13 899	12 218	14%	
А Храносмилателна система и метаболизъм	12 724	12 202	4%	
С Сърдечносъдова система	5 467	5 865	-7%	
R Дихателна система	3 675	3 609	2%	
Н Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	1 415	1 803	-22%	
Г Пикочополова система и полови хормони	1 000	1 063	-6%	
В Кръвоносна система и кръвообразуващи органи	732	619	18%	
Други	2 585	3 119	-17%	
Общо	41 497	40 498	2%	

Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	736	774	-5%	80%
Печалба от продажба на стоки	77	97	-21%	8%
Приходи от финансираня по европейски проекти	124	85	46%	13%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	30	22	36%	3%
Печалба от продажба на материали	13	20	-35%	1%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(100)	(794)	-87%	-11%
Други (виж бел.към ФО)	43	221	-81%	5%
Общо други доходи от дейността	923	425	117%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,5 млн. лв. или със 117%, от 0,4 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 0,9 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г., като влияние оказва намалението на нетни загуби от курсови разлики от търговски вземания, търговски задължения и разплащателни сметки с 0,7 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(7 029)	(5 672)	-24%	-24%
Разходи за суровини и материали	16 452	15 478	6%	56%
Разходи за външни услуги	7 036	11 116	-37%	24%
Разходи за персонала	8 820	9 539	-8%	30%
Разходи за амортизация	3 513	3 787	-7%	12%
Други разходи за дейността	643	(1 277)	150%	2%
Общо	29 435	32 971	-11%	100%

Разходите за дейността намаляват с 3,6 млн. лв. или с 11% от 33 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. до 29,4 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г., което е в резултат от намаление на разходите за външни услуги, амортизации, персонал.

Разходи за суровини и материали	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	12 775	11 189	14%	78%
Електроенергия	1 072	950	13%	7%
Топлоенергия	1 009	1 163	-13%	6%
Лабораторни материали	554	453	22%	3%
Спомагателни материали	335	466	-28%	2%
Резервни части	181	283	-36%	1%
Вода	153	129	19%	1%
Горива и смазочни материали	148	463	-68%	1%
Технически материали	140	265	-47%	1%
Работно облекло и лични предпазни средства за труд	85	117	-27%	1%
Общо	16 452	15 478	6%	100%

Разходите за суровини и материали (с дял 56%) увеличават с 1 млн. лв. или с 6% от 15,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 16,5 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г., като с най-голямо влияние е увеличението на разходите за основни материали с 1,6 млн. лв. в частта на субстанции, билки и туби.

Разходи за външни услуги	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2016
			%	%
Изработка на медикаменти	1 625	2 659	-39%	23%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	957	733	31%	14%
Транспорт	608	553	10%	9%
Наеми	494	632	-22%	7%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	401	635	-37%	6%
Поддръжка на сгради и оборудване	357	352	1%	5%
Консултантски услуги	341	1 086	-69%	5%
Местни данъци и такси	304	315	-3%	4%
Охрана	261	235	11%	4%
Държавни и регулаторни такси	195	186	5%	3%
Медицинско обслужване	187	184	2%	3%
Абонаментни такси	180	173	4%	3%
Услуги по граждански договори	154	168	-8%	2%
Застраховки	149	164	-9%	2%
Реклама	128	2 237	-94%	2%
Съобщения и комуникации	101	96	5%	1%
Други (виж бел.към ФО)	594	708	-16%	8%
Общо	7 036	11 116	-37%	90%

Разходите за външни услуги заемат 24% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 4 млн. лв. или с 37% до 7,1 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 11,1 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за реклама с 2,1 млн. лв., както и разходите за изработка на медикаменти с 1 млн. лв. и разходите за консултантски услуги с 0,7 млн. лв.

Разходи за персонала	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2016
			%	%
Текущи възнаграждения	6 533	6 992	-7%	74%
Вноски по социалното осигуряване	1 174	1 296	-9%	13%
Социални придобивки и плащания	417	499	-16%	5%
Други начисления	696	752	-7%	8%
Общо	8 820	9 539	-8%	100%

Разходите за персонал (с относителен дял 30% от разходите за дейността) намаляват с 0,7 млн. лв. или с 8% от 9,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 8,8 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Текущите възнаграждения се намаляват с 0,5 млн. лв., а вноските за социално осигуряване с 0,1 млн. лв.

Други разходи за дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Представителни мероприятия	239	352	-32%	37%
Дарения	109	117	-7%	17%
Брак на готова продукция и незавършено производство	108	101	7%	17%
Командировки	94	120	-22%	15%
Обучение	60	89	-33%	9%
Начислени (възстановени) обезценки по вземания нетно	0	(2 139)	100%	0%
Други (виж бел.към ФО)	33	83	-60%	5%
Общо	643	(1 277)	150%	100%

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) се увеличават с 1,9 млн. лв. от (1,3) млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 0,6 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г., което се дължи основно на липса на възстановени обезценки по вземания нетно.

Разходите за амортизация (с относителен дял 12 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 0,3 млн. лв. или със 7% от 3,8 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 3,5 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на намаление на разходите за дейността с 1,3 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2016 %
Финансови приходи				
Приходи от лихви по предоставени заеми	586	793	-26%	99%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	5	68	-93%	1%
Общо	591	861	-31%	99%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	513	765	-33%	73%
Нетна загуба от курсови разлики от финансовата дейност	144	0	-	21%
Банкови такси по заеми и гаранции	44	59	-25%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	1	4	-75%	0%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	0	1	-100%	0%
Общо	702	829	-15%	100%

Финансовите приходи се намаляват с 0,3 млн. лв. или с 31%, до 0,6 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 0,9 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Това е резултат от намаление на приходите от лихви по предоставени заеми с 0,2 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 0,1 млн. лв. или с 15%, до 0,7 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 0,8 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Това намаление се дължи основно на намаление на разходите за лихви по получени заеми с 0,3 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват със 0,1 млн. лв. достигайки (0,1) млн. лв. за първо тримесечие 2016 г., спрямо 0,03 млн. лв. за първо тримесечие 2015 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 4,8 млн. лв. или с 41%, като към 31.03.2016 г. тя е в размер на 16,5 млн. лв., сравнено с 11,7 млн. лв. към 31.03.2015 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 5 млн. лв. или с 63%, достигайки 13 млн. лв. към 31.03.2016 г., спрямо 8 млн. лв. към 31.03.2015 г.

Нетната печалба се увеличава с 4,5 млн. лв. или с 62%, до 11,7 млн. лв. към 31.03.2016 г. в сравнение с 7,2 млн. лв. към 31.03.2015 г.

Активи

	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	210 969	211 943	0%	53%
Нематериални активи	2 420	2 507	-3%	1%
Инвестиционни имоти	22 160	22 160	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	144 001	132 899	8%	36%
Инвестиции на разположение и за продажба	5 609	5 510	2%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	12 001	20 505	-41%	3%
Други дългосрочни вземания	3 114	3 257	-4%	1%
	400 274	398 781	0.4%	69%
Текущи активи				
Материални запаси	66 894	61 701	8%	38%
Вземания от свързани предприятия	76 041	78 035	-3%	43%
Търговски вземания	16 058	21 466	-25%	9%
Други вземания и предплатени разходи	7 489	6 881	9%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	9 954	3 745	166%	6%
	176 436	171 828	3%	31%
ОБЩО АКТИВИ	576 710	570 609	1%	100%

Общите активи се увеличават с 6,1 млн. лв. или с 1% до 576,7 млн. лв., в сравнение 570,6 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Нетекущите активи нарастват с 1,5 млн. лв., или с 0,4%, което се дължи основно на увеличението на инвестиции в дъщерни дружества с 11,1 млн. лв.. Намаляват нематериалните активи, инвестиции на разположение и за продажба и дългосрочни вземания от свързани предприятия.

	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	113 193	113 865	-1%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	80 359	78 808	2%	38%
Други	5 498	5 868	-6%	3%
В процес на придобиване	11 919	13 402	-11%	6%
Общо	210 969	211 943	-0.5%	100%

Имоти, машини и оборудване се намаляват с 1 млн.лв. основно в частта в процес на придобиване с 1,5 млн. лв., а се увеличават в частта на машини, съоръжения и оборудване с 1,6 млн.лв.

Нематериалните активи намаляват с 0,09 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,03 млн. лв. и програмни продукти с 0,06 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 11,1 млн. лв., основно поради увеличение на участието в капитала на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 0,1 млн. лв., достигайки до 5,6 млн. лв. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия намаляват с 8,5 млн. лв.

Вземанията по сделки с ценни книжа възлизат на 3,1 млн.лв.

Текущите активи се увеличават с 6,1 млн. лв. или с 3% до 176,4 млн. лв. към 31.03.2016г. спрямо 171,8 млн. лв. към 31.12.2015г.

	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Материални запаси				
Готова продукция	28 014	22 841	23%	42%
Материали	25 785	27 868	-7%	39%
Полуфабрикат	9 031	5 262	72%	14%
Незавършено производство	3 693	5 255	-30%	6%
Стоки	371	475	-22%	1%
Общо	66 894	61 701	8%	100%

Материалните запаси се увеличават с 5,2 млн. лв. или 8% спрямо 31.12.2015 г. Увеличават се запасите от готова продукция с 2,1 млн. лв., и полуфабрикати с 3,8 млн. лв. Намаление регистрират запасите от незавършено производство с 1,6 млн. лв. и запасите от материали с 2,1 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 2 млн. лв. в резултат на намаление на вземания по продажби на продукцията и материали с 1,8 млн. лв. и намаление на предоставени търговски заеми с 0,2 млн.лв.

Търговските вземания намаляват с 5,4 млн. лв., в частта вземанията от клиенти с 5,4 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,6 млн. лв. основно в частта на данъци за възстановяване .

Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 6,3 млн. лв. и към 31.03.2016 г. са 10 млн. лв. спрямо 3,7 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо СК 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	30%
Обратно изкупени собствени акции	(17 603)	(17 597)	0%	-4%
Резерви	284 042	284 227	0%	64%
Неразпределена печалба	42 125	30 198	39%	10%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	443 362	431 626	3%	100%
	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекучи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	29 200	30 819	-5%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	4 639	4 697	-1%	3%
Правителствени финансираня	6 246	6 371	-2%	5%
Дългосрочни задължения към персонала	2 491	2 426	3%	2%
Задължения по финансов лизинг	0	3	-100%	0%
	42 576	44 316	-4%	32%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	69 047	68 961	0%	52%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 153	7 380	-3%	5%
Търговски задължения	5 584	8 014	-30%	4%
Задължения към свързани предприятия	1 834	3 070	-40%	1%
Задължения за данъци	355	965	-63%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 310	4 769	11%	4%
Други текущи задължения	1 489	1 508	-1%	1%
	90 772	94 667	-4%	68%
ОБЩО ПАСИВИ	133 348	138 983	-4%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	576 710	570 609	1%	

Собственият капитал се увеличава с 11,7 млн. лв. или с 3%, достигайки 443,3 млн. лв. към 31.03.2016 г. спрямо 431,6 млн. лв. към 31.12.2015 г., основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба с 12 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 1,7 млн. лв. или 4%, до 42,6 млн. лв. към края на първо тримесечие 2016 г. спрямо 44,3 млн. лв. към края на 2015 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 1,6 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 3,9 млн. лв. или 4%, до 90,8 млн. лв. към края на първо тримесечие 2016 г. спрямо 94,7 млн. лв. към края на 2015 г. Това се дължи основно на намаление на търговски задължения с 2,4 млн. лв. и задълженията към свързани предприятия с 1,2 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2016 г. намалява с 1,8 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г.

Увеличение регистрират задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,5 млн.лв. Други текущи задължения се променят незначително в намаление.

Парични потоци

	31.03.2016 BGN '000	31.03.2015 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	11 040	6 052
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(2 973)	(5 836)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(1 858)	(672)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	6 209	(456)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 745	3 478
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	9 954	3 022

Нетните парични потоци към 31. 03.2016 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 11 млн. лв., от инвестиционна дейност (3) млн. лв. и от финансова дейност (1,9) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 6,2 млн. лв. и към 31.03.2016 г. са в размер 10 млн. лв., спрямо 3,7 млн. лв. към 01.01.2016 г.

Финансови показатели

	31.03.2016	31.03.2015	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,9%	5,8%	1,1%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,1%	4,0%	1,1%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,30	0,33	-0,3
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,94	1,50	0,44
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,21	0,95	0,26
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,11	0,03	0,08
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,32	2,55	0,77

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.03.2016 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 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

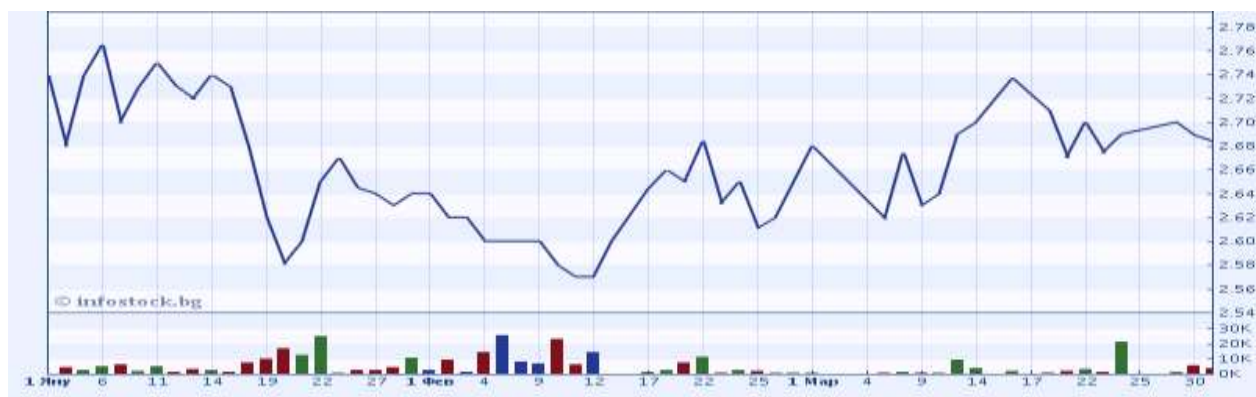
	31.03.2016	31.03.2015
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 598 457	129 724 984
Брой акции в обръщение към края на периода	129 576 603	129 634 743
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,230	0,177
Цена на една акция към края на периода в лева	2,687	3,409
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	11,68	19,26
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,422	3,190
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,79	1,07
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,349	1,472
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,99	2,316
Пазарна капитализация към края на периода в лева	362 201 955	459 526 038

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

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

³ 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 01.01.2016 г. - 31.03.2016 г.



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