

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо тримесечие

2018 година



СОФАРМА АД

27.04.2018 г.

Съдържание

I. Обща информация за Софарма АД	2
1. Регистрация и предмет на дейност	2
2. Акционерна структура към 31.03.2018 г.	2
3. Съвет на директорите	2
4. Персонал	3
5. Производствена дейност	3
6. Продукти	4
II. Развитие на дейността	5
1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството	5
2. Преглед на дейността	7
3. Нови разработки и продукти	17
4. Значителни събития през първо тримесечие 2018 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	18
5. Информация за сделки със свързани лица	19
III. Информация за акциите на Софарма АД	20

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

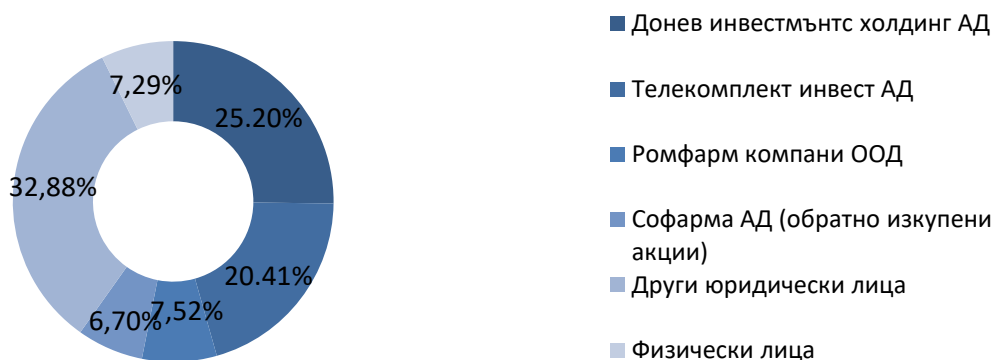
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16

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

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и 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.

2. Акционерна структура към 31.03.2018 г.



3. Съвет на директорите

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

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2017 г. в Софарма АД е 2 038 работници и служители (при 1 953 за 2017 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.03.2018	отн. дял %
Брой служители към 31.12.2017 г.	2040	100%
Висше образование	870	43%
Полувисше образование	46	2%
Средно образование	1095	54%
Основно образование	29	1%
Служители до 30 г.	210	10%
Служители 31 - 40 г.	417	20%
Служители 41 - 50 г.	648	32%
Служители 51 - 60 г.	623	31%
Служители над 60 г.	142	7%
Жени	1267	62%
Мъже	773	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.

5. Производствена дейност

Софарма АД има 10 производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. Дружеството е най-големият български производител на ампули и супозитории.

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

- ✚ Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ✚ Готови лекарствени форми в т.ч.
 - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;

- ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
- ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;
- ✚ Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.
 - ✓ Пластири;
 - ✓ Превързочни продукти;
 - ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
 - ✓ Лечебна козметика.

6. Продукти

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

Продуктовото портфолио на Софарма АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

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

- ✚ Карсил – 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.

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

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 Дружеството оперира

- ✚ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството;
- ✚ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- ✚ Политическата обстановка на экспортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Дружеството;

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

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това, с цел минимизиране на валутния риск, Дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

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

2. Преглед на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017* BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	48 899	50 578	-3.3%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	16 743	17 422	-3.9%
Печалба от оперативна дейност	12 693	13 457	-5.7%
Нетна печалба	11 708	12 587	-7.0%
Капиталови разходи**	3 273	1 666	96.5%
	31.03.2018	31.12.2017	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	415 394	415 251	0.0%
Текущи активи	181 556	175 054	3.7%
Собствен капитал	490 062	478 334	2.5%
Нетекущи пасиви	30 304	32 346	-6.3%
Текущи пасиви	76 584	79 625	-3.8%

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

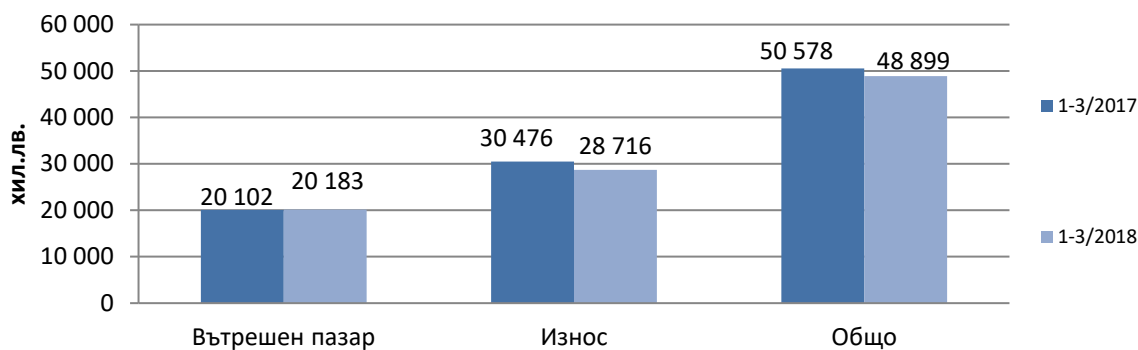
**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-3/2018	1-3/2017
ЕБИТДА/Приходи от продажби	34,2%	34,4%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	26,0%	26,6%
Нетна печалба/Приходи от продажби	23,9%	24,9%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,22	0,23
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	1,20x	1,69x

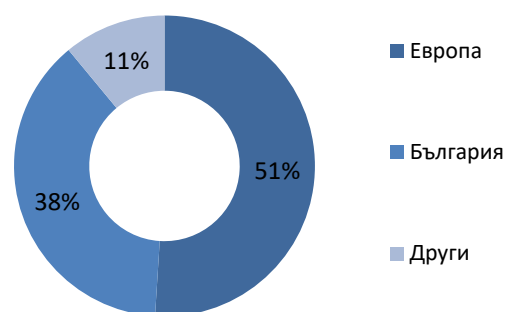
Приходи

Приходите от продажби на продукцията през първо тримесечие 2018 г. намаляват с 1,7 млн. лв. или с 3% до 48,9 млн. лв., спрямо 50,6 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г.

Приходи от продажби



Приходи по пазари	1-3/2018	1-3/2017	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	24 699	25 173	-2%
БЪЛГАРИЯ	20 183	20 102	0%
ДРУГИ	4 017	5 303	-24%
Общо	48 899	50 578	-3%



🇪🇺 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 2% в сравнение с първото тримесечие на 2017 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 12%, Балкански страни, Близък и далечен изток. Увеличават се продажбите за Украйна с 10%, както и в Латвия, Беларус, Малта и др.

🇬🇧 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се запазват в рамките на 20,1 млн. лв. (по преизчислени данни след сливане с Медика). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, мед. изделия – марли, компреси. Дружеството заема 3,4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11% 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 - 5% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 4%

(3% в бр.), Abbvie - 4% (0% в бр.), Pfizer - 3% (1% в бр.), Sanofi-Aventis – 3% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3% (1% в бр.), , Bayer – 3% (2% в бр.).

✚ Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 24% спрямо първо тримесечие 2017 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които бележат спад от 18% спрямо предходната година.

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, превързочни продукти, сиропи, пластири и други.

Приходи по лекарствени форми	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000	промяна %
Таблети	31 654	33 240	-5%
Ампули	8 893	7 609	17%
Леофилни продукти	1 994	1 562	28%
Унгвенти	1 849	3 077	-40%
Превързочни продукти	1 444	1 052	37%
Сиропи	900	1 542	-42%
Пластири	738	759	-3%
Санитарно-хигиенни продукти	359	290	24%
Инхалатори	346	798	-57%
Други	722	649	11%
Общо	48 899	50 578	-3%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000	промяна %
N Нервна система	15 564	15 960	-2%
A Храносмилателна система и метаболизъм	14 800	13 574	9%
C Сърдечносъдова система	6 709	6 864	-2%
R Дихателна система	2 536	3 456	-27%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	1 964	1 563	26%
G Пикочополова система и полови хормони	1 071	1 689	-37%
M Мускулно-скелетна система	853	1 189	-28%
Други	5 402	6 284	-14%
Общо	48 899	50 578	-3%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000	промяна %	отн. дял 2018 %
Приходи от предоставяне на услуги	732	756	-3%	82%
Приходи от финансираня по европейски проекти	127	127	0%	14%
Печалба от продажба на материали	44	34	29%	5%
Печалба от продажба на стоки	32	46	-30%	4%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	31			3%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(99)	(64)	55%	-11%
Други (виж бел.към ФО)	21	33	-36%	2%
Общо други доходи от дейността	888	932	-5%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 0,04 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. спрямо първо тримесечие 2017 г. основно в частта на приходи от предоставяне на

услуги и увеличение на нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2018	1-3/2017	промяна	отн. дял на разходите за 2018
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(5 014)	(4 470)	12%	-14%
Разходи за суровини и материали	17 471	18 612	-6%	47%
Разходи за външни услуги	9 598	8 925	8%	26%
Разходи за персонала	10 374	10 321	1%	28%
Разходи за амортизация	4 050	3 965	2%	11%
Други разходи за дейността	615	700	-12%	2%
Общо разходи за дейността	37 094	38 053	-3%	100%

Разходите за дейността намаляват с 1 млн. лв. или с 3% от 38,1 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. до 37,1 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г., което е обвързано с намаление на продажбите от началото на 2018 г. и намаление на разходите за суровини и материали.

Разходите за суровини и материали (с дял 47%) намаляват с 1,1 млн. лв. или с 6% от 18,6 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. до 17,5 млн. лв. през текущия период на 2018 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,5 млн. лв. основно в частта на субстанции, билки, ампули, алуминиево и ПВХ фолио.

Разходите за външни услуги заемат 26% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 0,7 млн. лв. или със 7% до 9,6 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. спрямо 8,9 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за реклама и маркетинг с 1,3 млн. лв. Намаляват разходите за изработка на медикаменти с 0,6 млн. лв. и други.

Разходите за персонал (с относителен дял 28% от разходите за дейността) се увеличават с 0,1 млн. лв. или с 1% от 10,3 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. до 10,4 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г.

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) намаляват с 0,1 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. спрямо същия период на 2017 г., основно в частта на брак на готова продукция и незавършено производство и представителни мероприятия.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,1 млн. лв. или с 1% от 4 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. до 4,1 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на намаление на разходите за дейността с 0,5 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000	промяна	отн. дял на приходите за 2018
			%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	393	342	15%	95%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа и дялове	22	-	-	5%
Възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	-	651	-100%	0%
Общо	415	993	-58%	100%

Финансови разходи	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000	промяна	отн. дял на разходите за 2018
			%	%
Разходи за лихви по получени заеми	244	274	-11%	66%
Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	87	0	-	0%
Банкови такси по заеми и гаранции	36	47	-23%	11%
Ефекти от деривати	2	97	-98%	23%
Общо	369	418	-12%	100%

Финансовите приходи намаляват с 0,6 млн. лв. или с 58%, до 0,4 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. спрямо 1 млн. лв. през първо тримесечие 2017 г. Причината е намалението на възстановената обезценка на вземания по предоставени търговски заеми. *Финансовите разходи* намаляват с 0,05 млн. лв. или с 12%, до 0,4 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. Това се дължи основно на намаление на разходите за лихви по получени заеми и намаление на ефекти от деривати.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 0,5 млн. лв. до 0,1 млн. лв. за първо тримесечие 2018 г., спрямо 0,6 млн. лв. за първо тримесечие 2017 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първото тримесечие на 2018 г. намалява с 0,7 млн. лв. или с 3,9%, до 16,7 млн. лв., спрямо 17,4 млн. лв. през първото тримесечие на 2017 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 0,8 млн. лв. или с 5,7%, до 12,7 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 г., спрямо 13,5 млн. лв. през първото тримесечие на 2017 г.

Нетната печалба намалява с 0,9 млн. лв. или със 7%, до 11,7 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 г. в сравнение с 12,6 млн. лв. през първото тримесечие на 2017 г.

Активи

	31.03.2018	31.12.2017	промяна	отн. дял 2018
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	222 183	223 097	0%	53%
Нематериални активи	6 553	6 471	1%	2%
Инвестиционни имоти	24 799	24 799	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	120 168	120 145	0%	29%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 804	7 740	1%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 312	7 206	1%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	22 416	21 583	4%	5%
Други дългосрочни вземания	4 159	4 210	-1%	1%
	415 394	415 251	0.0%	70%
Текущи активи				
Материални запаси	70 999	66 433	7%	39%
Вземания от свързани предприятия	81 693	74 920	9%	45%
Търговски вземания	19 635	22 527	-13%	11%
Предоставени заеми на трети лица	2 784	3 201	-13%	2%
Други вземания и предплатени разходи	4 401	4 757	-7%	2%
Парични средства и парични еквиваленти	2 044	3 216	-36%	1%

Доклад за дейността на Софарма АД за първо тримесечие 2018 г.

ОБЩО АКТИВИ	181 556	175 054	4%	30%
	596 950	590 305	1%	100%

Общите активи се увеличават с 6,7 млн. лв. или с 1% до 597 млн. лв., в сравнение 590,3 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Нетекущите активи се увеличават с 0,1 млн. лв., или с 0,03%, което се дължи основно на увеличение на инвестиции на разположение и за разпродажба с 0,1 млн. лв. и увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 0,8 млн. лв. Намаляват активите в имоти, машини и оборудване с 0,9 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 0,3 млн. лв., както и в процес на придобиване с 0,8 млн. лв. Нематериалните активи се увеличават с 0,1 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост.

Текущите активи се увеличават с 6,5 млн. лв. или с 4% до 181,6 млн. лв. към 31.03.2018 г. спрямо 175,1 млн. лв. към 31.12.2017 г. Материалните запаси се увеличават с 4,6 млн. лв. или 7% спрямо 31.12.2017 г. основно от увеличение на запасите от готова продукция с 2,7 млн. лв. и полуфабрикати с 2,2 млн. лв., като намаление регистрират запасите от материали с 1 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 6,8 млн. лв., основно в частта на вземания по продажби на продукция и материали с 6 млн. лв. Търговските вземания намаляват с 2,9 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 1,2 млн. лв. и към 31.03.2018 г. са 2 млн. лв. спрямо 3,2 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.03.2018	31.12.2017	промяна	отн. дял спрямо СК 2018
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	28%
Обратно изкупени собствени акции	(33 839)	(33 834)	0%	-7%
Резерви	330 493	330 683	0%	67%
Неразпределена печалба	58 610	46 687	26%	12%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	490 062	478 334	2%	100%
	31.03.2018	31.12.2017		отн. дял спрямо общо пасиви 2018
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				

Доклад за дейността на Софарма АД за първо тримесечие 2018 г.

Дългосрочни банкови заеми	14 916	16 691	-11%	14%
Пасиви по отсрочени данъци	6 444	6 553	-2%	6%
Правителствени финансираня	5 351	5 478	-2%	5%
Дългосрочни задължения към персонала	3 593	3 624	-1%	3%
	30 304	32 346	-6%	28%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	48 838	53 088	-8%	46%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 314	7 392	-1%	7%
Търговски задължения	8 244	7 569	9%	8%
Задължения към свързани предприятия	2 329	1 752	33%	2%
Задължения за данъци	1 982	1 429	39%	2%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	6 649	7 172	-7%	6%
Други текущи задължения	1 228	1 223	0%	1%
	76 584	79 625	-4%	72%
ОБЩО ПАСИВИ	106 888	111 971	-5%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	596 950	590 305	1%	

Собственият капитал се увеличава с 11,7 млн. лв. или с 2%, достигайки 490,1 млн. лв. към 31.03.2018 г. спрямо 478,4 млн. лв. към 31.12.2017 г., основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба с 11,7 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 2 млн. лв. или 6%, до 30,3 млн. лв. към края на март 2018 г. спрямо 32,3 млн. лв. към края на 2017 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 1,8 млн. лв.

Текущите задължения се намаляват с 3 млн. лв. до 76,6 млн. лв. към края на първо тримесечие 2018 г. спрямо 79,6 млн. лв. към края на 2017 г. Намаляват се краткосрочни банкови заеми с 4,3 млн. лв., и задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,5 млн. лв. Увеличение регистрират търговски задължения с 0,7 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 0,6 млн. лв. и задължения за данъци с 0,6 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2017 г. се намалява с 6 млн. лв. спрямо 31.12.2017 г.

Парични потоци

	1-3/2018 BGN '000	1-3/2017 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	8 548	11 952
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(3 531)	(3 279)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(6 189)	(8 887)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните	(1 172)	(214)

Доклад за дейността на Софарма АД за първо тримесечие 2018 г.

еквиваленти		
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 216	9 275
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	2 044	9 061

Нетните парични потоци през първото тримесечие на 2018 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 8,5 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 3,5 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 6,2 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 1,2 млн. лв. и към 31.03.2018 г. са в размер 2 млн. лв., спрямо 3,2 млн. лв. към 01.01.2018 г.

Финансови показатели

	31.03.2018	31.03.2017	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	8,6%	8,3%	0,3%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	6,9%	6,6%	0,3%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,34	0,29	0,05
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	2,37	2,56	-0,19
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,44	1,66	-0,22
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,03	0,04	-0,01
Коефициент на финансова автономност ⁷	4,58	4,65	-0,07

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

3. Нови разработки и продукти

-  Нови лекарствени продукти за периода януари - март 2018 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт Туспан сироп (в Полша).
-  Внедрени в производството нови лекарствени продукти

За периода януари – март няма внедрени нови лекарствени продукти.

До края на 2018 година се очаква да бъдат внедрени от 2 до 5 нови лекарствени продукта.

- ✚ Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

Получени са Разрешения за употреба за нови дестинации на 12 лекарствени продукти - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, 10 ml; Allergosan 10 mg/g cream; Digoxin Sopharma 0.25 mg/ml solution for injection; Atropine Sopharma 1 mg/ml solution for injection; Felogel Forte 5% gel; Syafen 100 mg/5 ml oral suspension; Phenobarbital Sopharma 100 mg/ml solution for injection; Sopharol 0.5 mg/ml oral solution; Analgin 500 mg tablets; Lidocaine Sopharma 10 mg/ml solution for injection; Lidocaine Sopharma 20 mg/ml solution for injection; Clenbuterol Sopharma 0.02 mg tablets.

Подадена е документация за регистрация на 10 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Пререгистрации/промени

Подновени Разрешения за употреба на 23 лекарствени продукти.

Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 22 лекарствени продукти към агенции.

- ✚ Подадени 220 промени за лекарствени продукти към агенции. Разработки
Извършва се фармацевтично разработване на 6 нови лекарствени продукти.

Трансферирани и валидирани/оптимизирани са 8 броя производствени процеси/технологии.

4. Значителни събития през първо тримесечие 2018 година и до публикуване на междинния доклад за дейността

- ✚ На 30.01.2018 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България за продажбата на 250 000 броя акции, представляващи 0.19 %, с която сделка дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достигна до 4.99%.
- ✚ На 23.02.2018 година се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:

1. ОСА взе решение за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД. В резултат на вливането цялото имущество на Унифарм АД ще премине към Софарма АД при условията на общо правоприемство;
2. ОСА одобри Договор за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД, сключен на 14.09.2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 08.11.2017 г. към него;
3. ОСА одобри Доклада на Съвета на директорите на Софарма АД до акционерите на дружеството относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД; Одобрени Доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД;
4. ОСА прие промени в Устава на дружеството, с които се допуска изплащането на междинен дивидент на база 6-месечен финансов отчет съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.;
5. ОСА прие решение за обратно изкупуване на собствени акции, на основание чл.187б от Търговския закон и чл.111, ал.5 от ЗППЦК при следните условия: до 10% от общия брой акции, издадени от дружеството, но не повече от 3% за всяка календарна година; срок на извършване на изкупуването - не по-дълъг от 5 (пет) години; минимална цена на обратното изкупуване – не по-ниска от номиналната стойност на една акция от капитала на дружеството; максимална цена на обратното изкупуване - 5,50 лева за брой акция;

5. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към индивидуалния финансов отчет.

III. Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.03.2018 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса-София АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds, както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index. Софарма АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ). 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 дивиденти и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	31.03.2018	31.03.2017
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	128 208 551	129 284 722
Брой акции в обращение към края на периода	125 763 733	129 135 485
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,323	0,294
Цена на една акция към края на периода в лева	4,13	3,90
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	12,79	13,27
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,90	3,68
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,06	1,06
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,618	1,308
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,55	2,98
Пазарна капитализация към края на периода в лева	556 715 323	525 711 806

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2018 г. - 31.03.2018 г.



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