

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за деветмесечие 2016 година



ГРУПА СОФАРМА

29.11.2016 г.

Обща информация

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

- ✚ производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Унифарм АД и Медика АД в България и ПАТ Витамини в Украйна;

- ✚ дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България, Бриз СИА в Прибалтийския регион и Брититрейд СООО в Беларус;

- ✚ производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от Момина Крепост АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

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

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

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

Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 47 юридически лица, включително 37 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството, 7 съвместни и 3 асоциирани дружества.

Група Софарма

Дружество	Участие към 30.09.2016 %
Софарма Трейдинг АД, София, България*	72.40
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	80.80
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	40.39
Момина крепост АД, Велико Търново, България	93.53
Унифарм АД, София, България*	52.53
Фито Палаузово АД, Казанлък, България	95.00
Софармаси ЕООД, София, България**	72.40
Софармаси 2 ЕООД, София, България**	72.40
Софармаси 3 ЕООД, София, България**	72.40
Софармаси 4 ЕООД, София, България**	72.40
Софармаси 5 ЕООД, София, България**	72.40
Софармаси 6 ЕООД, София, България**	72.40
Медика АД, София, България	97.96
Медика-Здраве ЕООД, София, България** (в процес на ликвидация)	97.96
ПАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма Трейдинг д.о.о., Белград, Сърбия**	72.40
Бриз СИА, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	52.90
Табина СООО, Минск, Беларус**	62.82
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	46.26
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	65.87
Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
Виватон ООО, Гродно, Беларус***	50.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус**	42.98
Вестфарм ОДО, Гродно, Беларус**	62.82
НПК Биотест ООО, Гродно, Беларус**	-
БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус**	50.26
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус***	50.00
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	33.73
ООО Беллерофон, Минск, Беларус***	50.00
ТОО Софарма Казахстан, Алмати, Казахстан	100.00
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус***	50.00
ООО Ивем и К, Минск, Беларус***	50.00

ООО Ариенс, Полоцк, Беларус***	50.00
ООО Данафарм, Брест, Беларус**	48.94
ООО Галенафрам, Пинск, Беларус**	48.94
ОДО Меджел, Минск, Беларус**	48.94
ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус**	48.94
ООО Фарматея, Минск, Беларус**	22.39
ООО Мобил Лайн, Борисов, Беларус**	48.94

* ефективен процент на участие

** непряко участие

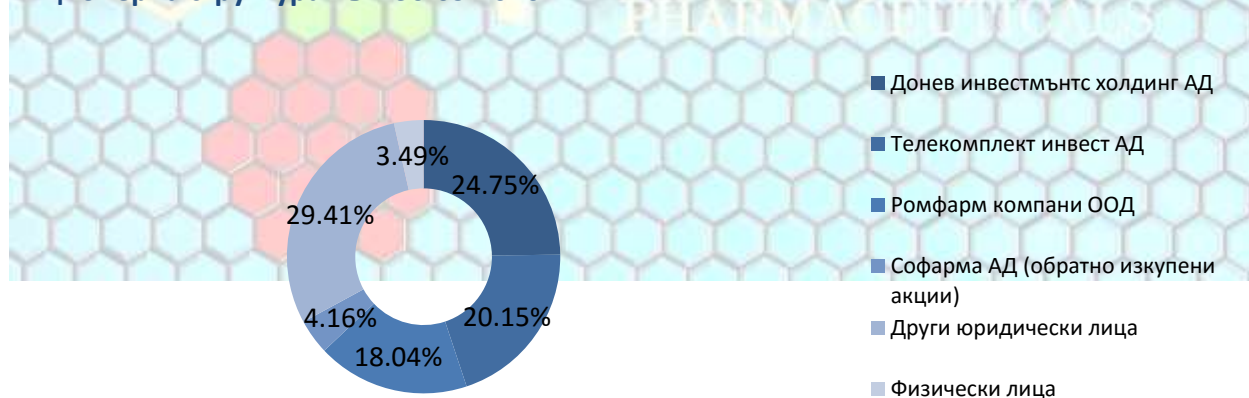
*** съвместно дружество

Съвет на директорите

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

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

Акционерна структура към 30.09.2016 г.



Производствена дейност

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 15 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД и два в Сърбия. С изключение на завода в Украйна, всички производствени мощности са преминали през процедури по сертификация за Европейски GMP.

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

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

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

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

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

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

Дистрибуция

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

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

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

Групата 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 экспортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

Работници и служители

Към 30.09.2016 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 417 (при 4 258 за 2015 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 30.09.2016 г. е 1 887 (при 1 889 през 2015 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 723 (при 730 през 2015 г.)

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 деветмесечие 2016 година и към момента на публикуване на финансовите консолидирани отчети

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 16.02.2016 г. Групата, чрез своето дъщерно дружества СООО Брититрейд, е увеличила участието си в капитала на асоциираното дружество ООО Мобил Лайн до 80 %, в резултат на което последното придобива статут на дъщерно дружество.

На 18.02.2016 г. дружеството придобива 3 099 701 броя акции на Медика АД, в резултат на което делът на собственост на Софарма АД се увеличава с 30,78% на 97,57%.

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.

От 29.02.2016 г. „Софармаси 4“ ЕООД е дъщерно дружество чрез “Софарма Трейдинг” АД, а от 1.03.2016г. “Софармаси 5” ЕООД е дъщерно дружество чрез “Софарма Трейдинг” АД

С резолюция №60638/23.03.2016 г. на Министерството на правосъдието на Румъния Медика Болканс ЕООД, дъщерно дружество чрез Медика АД, е заличено от търговския регистър в Румъния, считано от 24.03.2016 г.

Съветът на директорите на Софарма АД упълномощи на свое заседание изпълнителния директор на дружеството да води преговори за продажбата на акционерното участие на Софарма АД в капитала на Иванчич и синове, Сърбия, като се води от законовите разпоредби и действия в интерес на дружеството. Сделката за продажбата е сключена на 9 май, 2016 година в Белград, Сърбия. Параметрите по сделката са предмет на клаузи за конфиденциалност в интерес на всички страни. Софарма АД ще продължи да осъществява

дейността си на пазара в Република Сърбия чрез дъщерното си дружество Софарма Трейдинг АД.

На 16.05.2016 година, на основание чл. 100т., ал. 3, от ЗППЦК изтече тримесечния срок по чл. 157б от ЗППЦК след приключване на търговото предлагане, в който всеки акционер, който не е участвал в търговото предлагане има право да изиска от Софарма АД да изкупи неговите акции с право на глас. 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 беше равна на цената в осъщественото търгово предлагане от 3.50 лв. за една акция.

В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите в срока по чл. 157б, Софарма АД е изкупила общо 3 135 006 броя акции и притежава пряко 97.94% от акциите с право на глас на Медика АД.

На 08.06.2016 г. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на Медика АД, на което бяха приети следните решения: ОСА приема годишните доклади на Управителния съвет за дейността на дружеството през 2015 г.; докладите на регистрираните одитори, заверили годишните финансови отчети за 2015 г.; отчета на Одитния комитет на Медика АД за дейността му през 2015 г.; отчета на Директора за връзки с инвеститорите на Медика АД за 2015 г.; Освобождава от отговорност членовете на Управителния и Надзорния съвет за дейността им през 2015 г.; ОСА взе решение да бъде разпределен дивидент от нетната печалба за 2015 г. в размер на 14 стотинки на акция с номинал 1 лев с начална дата за изплащане от 11.07.2016 г.; Променя месечното възнаграждение на всеки от членовете на надзорния съвет на 3 000 лева; съгласно чл.48, ал.5 от Устава на дружеството на Изпълнителния директор да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1 % от нетната печалба за 2015 г., като изплащането на 40% от това възнаграждение се разсрочва за период от 3 години и ще се извършва пропорционално на равни месечни вноски; Избира специализираното одиторско предприятие „АФА“ ООД за регистриран одитор, който да завери на годишните финансови отчети на дружеството за 2016 г.; Овластява Управителния съвет на Медика АД да извърши сделка по чл.114, ал.1 от ЗППЦК със Софарма имоти АДСИЦ.

На редовното Общо събрание на акционерите Момина крепост АД, проведено на 15.06.2016 г. бяха приети следните решения: ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2015 г.; Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2015 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г.; Одитирания Годишен финансов отчет и Одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на дружеството за 2015 г.; Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2015 г.; Приема предложението Съвета на директорите за покриване на загубата за 2015 г. в размер на 161 хил.лв. от неразпределената печалба, като не се разпределя дивидент; Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 г. ; Избира одиторското предприятие „АФА“ ООД, със седалище в гр. София, ул. "Оборище" № 38, като

регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2016 г., съгласно предложението на Одитния комитет.; Приема доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Момина крепост АД; Запазва досегашния размер на постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите и през 2016 г.; Освобождава от длъжност като членове на Съвета на директорите Румян Цонев и Огнян Донев и избира Емануил Цветков и Стоян Гаров за членове на Съвета на директорите на дружеството.

На 16.06.2016 год. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на Софарма Билдингс АДСИЦ, където бяха приети следните решения: ОСА прие Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2015 година, одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2015 година, Годишен доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2015 година, Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет за 2015 година и Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите; ОСА реши да не разпределя дивидент за 2015 година; ОСА избра Ажур ТДМ ООД за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на Годишния финансов отчет за 2016 година; ОСА запази досегашния размер на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и през 2016 година; ОСА освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 година.

На редовното Общо събрание на акционерите на Унифарм АД, което се проведе на 16.06.2016 г. бяха приети следните решения: ОСА приема годишния доклад на Управителния съвет за дейността на дружеството през 2015 г.; годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г., проверен и заверен от специализирано одиторско предприятие; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 г., Доклада на Одитния комитет на Унифарм АД за дейността му през 2015 г.; Доклада за дейността на Директора за връзки с инвеститорите за 2015 г.; Приема предложението на Управителния съвет за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2015 г. а именно: печалбата за 2015 г. в размер на 1 139 036,79 лева след заделване на 10 % законов резерв – 113 904 лева, да се разпредели както следва: 900 000 лева за дивидент на акционерите в размер на 0,15 лева за 1 брой акция; остатъкът от печалбата в размер на 125 132,79 лева да бъде отнесен за допълнителни резерви; ОСА освобождава от отговорност членовете на Управителния и Надзорния съвет за дейността им през 2015 г.; Запазва постоянното ежемесечно възнаграждение на членовете на Надзорния съвет досегашния му размер; Избира „Дружество за одит и консултации“ ООД за одит и проверка на Годишния финансов отчет на Унифарм за 2016 г.; Приема доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съветите за 2015 г.; Одобрява доклада на Управителния съвет относно целесъобразността и условията на сделките от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК и овластява Управителния съвет на дружеството за сключване на сделки между Софарма АД и Унифарм АД.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, което се проведе на 17.06.2016 год. бяха приети следните решения: ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2015 год.; годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2015 год.; одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 год.; одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2015 год.; одиторския доклад за извършения одит на консолидирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2015 год.; доклада на Одитния комитет за дейността му през 2015 год.; Приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата на дружеството, реализирана през 2015 год.: Нетния финансов резултат в размер на 12 164 535,71 лв. се разделя както следва: 1 216 453,57 се отнася към фонд Резервен като 10% задължителен резерв, 9 871 502,70 лв. за разпределение на паричен дивидент на акционерите, 1 076 579,44 лв. да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Одобреният брутен дивидент на една акция е 0,30 лева; Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 год.; Освобождава от длъжност члена на съвета на директорите на Софарма трейдинг АД Александър Калоферов Райчев и избира на негово място с двугодишен мандат Ангел Йорданов Йорданов; Определя месечно възнаграждение за 2016 год. на всеки от членовете на Съвета на директорите в размер на 2 000 лева; ОСА реши на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено еднократно възнаграждение в размер на 1 % от нетната печалба, на дружеството за 2015 год. съгласно одобрения Годишен финансов отчет за 2015 год.; Избира „АФА“ ООД за регистриран одитор, който да бъде назначен за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год. и на консолидирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год., съгласно предложението на Одитния комитет.; ОСА прие промен в устава на Софарма Трейдинг АД, съгласно предложение на Съвета на директорите.; Одобрява Мотивирания доклад на Съвета на директорите за целесъобразността и условията на сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК и овластява Съвета на директорите на дружеството да сключи сделките от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦ при условията и в сроковете, съгласно Раздели I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, и X на изготвения та Съвета на директорите мотивиран доклад.

На 17.06.2016 год. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД и бяха приети следните решения: ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2015 г.; Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2015 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г.; Одитирания Годишен финансов отчет и Одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 год.; Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2015 г.; Приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2015 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 25 846 056.41 лева, от които

25 353 856.99 лева печалба, реализирана през 2015 г. и 492 199.42 лева неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, да се разпредели дивидент на акционерите в размер на 0,07 лв. /седем стотинки/ на акция с право на дивидент. Останалата след разпределението сума, да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството.; Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 год.; Избира одиторското предприятие „АФА“ ООД, със седалище в гр. София, ул. ”Оборище” № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год., съгласно предложението на Одитния комитет.; Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2015 г.; На основание чл.24, ал.3, буква „А” от Устава на дружеството, ОСА реши: **постоянното месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, както и постоянното месечно възнаграждение на Изпълнителния директор през 2016 год. се запазват без промяна.**; На основание чл.24, ал.3, буква „Б” от Устава, на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1 % от размера на печалбата, реализирана през 2015 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.; Общото събрание приема решение 2 % от размера на печалбата, реализирана през 2015 г., да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството; Продължава мандата на Съвета на директорите в настоящия му състав за нов петгодишен период, считано от датата на изтичане на настоящия мандат до 29.06.2021 г.; Приема промени в Устава на дружеството съгласно предложение на Съвета на директорите.; Одобрява изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад за сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК и овластява Съвета на директорите на дружеството за сключването на договор за изработка, съгласно условията и параметрите, посочени в Раздел Първи, Втори, Трети и Четвърти на Мотивирания доклад.

На 27.07.2016 г. на основание чл.100к., ал.1 от ЗППЦК Софарма АД уведомява за започване изплащането на дивидента за 2015 г. на 03.08.2016 г. съгласно изготвен от централен депозитар АД списък на правоимащите лица към 01.07.2016 г. В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “Юробанк и Еф Джи - България” АД /Пощенска банка/ в страната.

Дъщерното дружество на Софарма трейдинг АД – Софармаси ЕООД промени фирменото наименование на придобития от него през 2015 г. оторизиран онлайн търговец на дребно

Фарма Онлайн ЕООД. На 11 юли 2016 г. новото име Софармаси 6 ЕООД бе вписано в Търговския регистър.

На 02.08.2016 г. в Търговския регистър при Агенцията по вписванията е вписано решението, взето на 03.05.2016 г. от Медика АД в качеството ѝ на едноличен собственик на капитала на Медика Здраве ЕООД, за откриване на производство по ликвидация по отношение на Медка Здраве ЕООД. Като ликвидатор на Медика Здраве ЕООД е вписан Николай Миленов Николов.

С решение на съвета на директорите на Софарма билдингс АДСИЦ, взето 01.08.2016г. се освобождава от длъжност Директор за връзки с инвеститорите Иванка Панова и се назначава Петя Петкова, считано от 01.08.2016г.

На 26.08.2016 г. Групата е реструктурирала участието си в ООО НПК Биотест, Беларус като е договорила продажба на контролния пакет дялове от капитала на дружеството, чрез което се е освободила от контрол, но е останала със значително влияние. Статутът на дружеството е променен от „дъщерно дружество“ на „асоциирано дружество“.

На 12.09.2016 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България за покупка на 81 401 броя акции, представляващи 0.006%, с която сделка дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достигна 5.05%.

На 05.10.2016 г. Съветът на директорите на Софарма АД разгледа постъпило на 4.10.2016 г. предложение от Хомоген АД за продажба на дял от капитала на Вета Фарма АД. Съветът на директорите упълномощи изпълнителния директор да проведе преговори с представители на дружеството продавач.

На 07.10.2016 г. в конферентния център на Софарма Бизнес Тауърс, гр. София се проведе Годишна среща с инвеститорите, на която бе представена и новата интернет страница на Група Софарма.

Във връзка с намерението си да заяви интерес за придобиване на търговско дружество, осъществяващо дейността си на територията на Република Молдова, като първа стъпка Софарма АД подаде уведомление за осъществяване на концентрация, респективно – получаване на разрешение от компетентните органи в Република Молдова.

На 25.10.2016 г. Управителния съвет на Медика АД взе решение за провеждане на извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството на 09.12.2016 г. от 11:00 часа в гр.София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А ет.9, при следния дневен ред: 1. Приемане на решение за овластяване на УС на дружеството да извърши сделка по чл.114, ал 1 от ЗППЦК със Софарма Трейдинг АД за продажба на продукцията и стоки и 2. Приемане на решение за овластяване на УС на дружеството да извърши сделка

по чл.114, ал 1 от ЗППЦК със Софарма Трейдинг д.о.о., Сърбия за продажба на продукцията и стоки.

На 10.11.2016 г. Софарма АД придобива 68.05% от капитала на Вета Фарма АД, в резултат на което последното става дъщерно дружество за Групата.

На 11.11.2016 г. е регистрирана продажбата на останалите 46% от капитала на ООО НПК Биотест, съгласно предварително сключения рамков договор за поетапна продажба на контролния пакет в размер на 70% от капитала. Към 30.09.2016 г. беше финализиран първи етап от сделката – продажба на 24%.

На 18.11.2016 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България за покупка на 505 364 броя акции, представляващи 0.37%, с която сделка дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достигна 5.17%.

Нови разработки и продукти

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

Получени са разрешения за употреба за 6 дестинации на новите продукти Деслоратадин филм. таблетки и Ибандрон филм. Таблети и са внедрени Видерал капки, Деавит нео капки и Туспан сироп.

✚ Очаквани 2016г.

До края на 2016 година се очаква да бъдат внедрени 2-3 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 15 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване над 15 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-9/2016 BGN '000	1-9/2015 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	638 390	647 601	-1,4%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	52 025	49 251	5,6%
Оперативна печалба	31 896	29 648	7,6%
Нетна печалба	33 053	24 398	35,5%
Капиталови разходи	18 824	20 156	-6,6%

	30.09.2016	31.12.2015	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	384 161	401 484	-4,3%
Текущи активи	449 243	434 143	3,5%
Собствен капитал	462 436	457 640	1,0%
Нетекущи пасиви	52 752	62 492	-15,6%
Текущи пасиви	318 216	315 495	0,9%

Показатели	1-9/2016	1-9/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	8,1%	7,6%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	5,0%	4,6%
Нетна печалба/Приходи от продажби	5,2%	3,8%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,80	0,83
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,2x	4,1x

Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Групата е изложена на силна конкуренция
- ✚ Част от приходите на Софарма Трейдинг в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск
- ✚ Репутацията на Групата може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството
- ✚ Групата е зависима от одобренията на регулаторните органи
- ✚ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции
- ✚ Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци
- ✚ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата
- ✚ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика

- ✚ Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности
- ✚ Групата се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложена на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- ✚ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции

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

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

Валутен риск

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

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

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

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата 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 финансово 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.

Групата има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в Групата и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на Дружеството и на дъщерните предприятия се съобразяват с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал и рейтинг на банката и др.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж, включително и поради наличието на свръх инфлация и индексирането на търговските разчети за дружествата упражняващи своята дейност в такава среда.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори.

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Групата под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Групата в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците и структурата 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 дружествата от Групата. 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.

Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на Дружеството, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество 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 деветмесечие 2016 година

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат спад от 9,2 млн. лв. или 1%, до 638,4 млн. лв. през деветмесечието на 2016 г. спрямо 647,6 млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. Продажбите на стоки се повишават с 5,3 млн. лв., или 1%, като достигат до 470,5 млн. лв. през деветте месеца на 2016г. спрямо 465,2 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. Продажбите на готова продукция бележат спад от 14,5 млн. лв. или 8%, до 167,9 млн. лв. през деветмесечието на 2016 г. спрямо 182,4 млн. лв. през същия период на 2015 г.

Разпределение по географски региони на приходите от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през деветте месеца на 2016 г. възлиза на 73%, като същите се увеличават с 1% спрямо същия

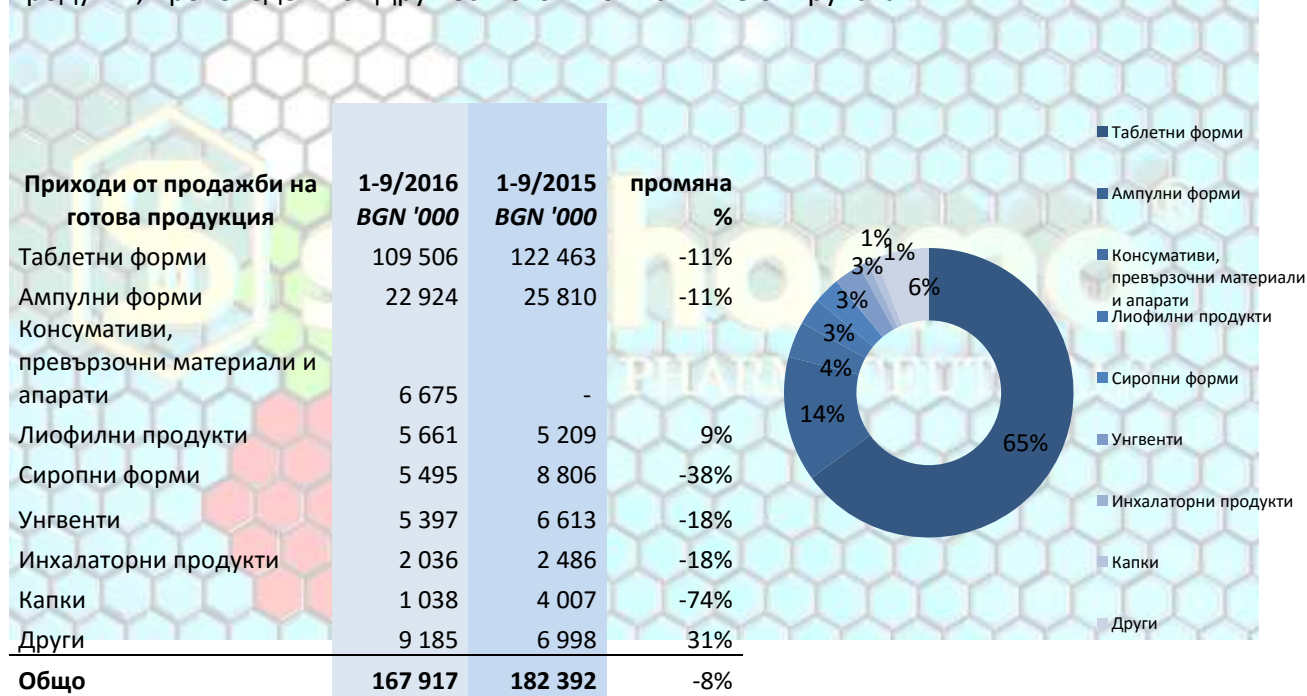
период на 2015 г. Софарма заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6 (0,3% в бр.), , Actavis - 5% (11% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (2% в бр.), Sanofi-Aventis – 4% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Bayer – 3% (2% в бр.).

Приходите на Групата за Европа възлизат на 25% от общите консолидирани приходи за 2016 г. и бележат спад от 8% спрямо деветте месеца на 2015.

Продажби по видове лекарствени форми

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

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



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

Приходи от продажби на стоки	1-9/2016	1-9/2015	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблетни форми	215 708	213 249	1%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Таблетни форми ■ Ампулни форми ■ Сиропни форми ■ Капки ■ Консумативи, превъзочни материали и апарати ■ Унгвенти ■ Козметични стоки ■ Хранителни добавки и билки ■ Ветеринарни ваксини ■ Други
Ампулни форми	135 406	130 554	4%	
Сиропни форми	25 928	26 137	-1%	
Капки	22 498	26 381	-15%	
Консумативи, превъзочни материали и апарати	19 150	26 613	-28%	
Унгвенти	13 632	13 676	0%	
Козметични стоки	7 003	6 303	11%	
Хранителни добавки и билки	6 680	3 112	115%	
Ветеринарни ваксини	5 476	4 638	18%	
Други	18 992	14 546	31%	
Общо	470 473	465 209	1%	

Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	3 444	4 086	-16%	91%
Финансирания от публични институции	853	704	21%	23%
Услуги по социална дейност и мероприятия	692	671	3%	18%
Наеми	605	352	72%	16%
Постъпления от неустойки	-	204	-100%	0%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(2 560)	(9 950)	74%	-68%
Други (виж бел.към ФО)	749	428	75%	20%
Общо други доходи от дейността	3 783	(3 505)	-208%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават със 7,3 млн. лв. до 3,8 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. спрямо (3,5) млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. поради намаление на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи

разплащателни сметки със 7,4 млн. лв., увеличение на наеми с 0,3 млн. лв. и на други доходи с 0,3 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	2 383	(2 127)	212%	0%
Разходи за материали	57 989	61 492	-6%	10%
Разходи за външни услуги	41 306	48 270	-14%	7%
Разходи за персонала	65 003	60 499	7%	11%
Разходи за амортизация	20 129	19 603	3%	3%
Балансова стойност на продадени стоки	418 001	421 510	-1%	68%
Други разходи за дейността	5 466	5 201	5%	1%
Общо разходи за дейността	610 277	614 448	-1%	100%

Разходите за дейността през деветмесечието на 2016 г. намаляват с 4,2 млн. лв. или с 1% от 614,5 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. до 610,3 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. Промяната е следствие на спад на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата, намаление на разходите за външни услуги и разходите за материали.

Разходи за материали	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	41 899	45 162	-7%	72%
Електроенергия	4 416	4 248	4%	8%
Резервни части, лабораторни и технически материали	3 703	3 567	4%	6%
Топлоенергия	1 859	2 826	-34%	3%
Горива и смазочни материали	1 746	1 955	-11%	3%
Спомагателни материали	1 664	927	80%	3%
Други (виж бел.към ФО)	2 702	2 807	-4%	5%
Общо	57 989	61 492	-6%	100%

Разходите за материали (с дял 10%) се намаляват с 3,5 млн. лв. или 6% до 58 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. спрямо 61,5 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. Разходите за основни материали намаляват с 3,3 млн. лв. или със 7%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, опаковъчни материали, течни и твърди химикали и ампули които намаляват съответно с 1,1 млн. лв., 2,5 млн. лв., 1,2 млн. лв. и 0,5 млн. лв. Увеличение се отчита при разходите за електроенергия и спомагателни материали, а намаление - при разходите за топлоенергия, горива и смазочни материали и други.

Разходи за външни услуги	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2016
Реклама	9 257	14 830	-38%	22%
Наеми	5 328	5 084	5%	13%
Консултантски услуги	4 789	4 088	17%	12%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	3 419	3 905	-12%	8%
Поддръжка на сгради и оборудване	2 662	3 398	-22%	6%
Местни данъци и такси	1 495	1 908	-22%	4%
Банкови и регулаторни такси	1 402	2 048	-32%	3%
Изработка на медикаменти	1 393	1 253	11%	3%
Клинични изпитвания	1 385	875	58%	3%
Охрана	1 123	1 021	10%	3%
Застраховки	1 070	936	14%	3%
Такси за услуги	757	230	229%	2%
Услуги по граждански договори	743	1 028	-28%	2%
Ремонт на автомобили	711	668	6%	2%
Абонаментни такси	710	1 518	-53%	2%
Съобщения и комуникации	690	758	-9%	2%
Медицинско обслужване	624	615	1%	2%
Услуги по регистрации на медикаменти	577	660	-13%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 171	3 449	-8%	8%
Общо	41 306	48 272	-14%	100%

Разходите за външни услуги заемат 7% относителен дял от разходите за дейността и намаляват със 7 млн. лв. или с 14%, до 41,3 млн. лв. за деветте месеца на 2016 г. спрямо 48,3 млн. лв. за деветте месеца на 2015 г. в резултат основно от намаление на разходите за реклама с 5,6 млн. лв. Намаление се отчита при разходите за поддръжка на сгради и оборудване, банкови и регулаторни такси, абонаментни такси и други. Увеличение имат консултантските услуги, наемите и други.

	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за персонала				
Текущи възнаграждения	50 985	46 332	10%	78%
Вноски по социалното осигуряване	9 266	9 483	-2%	14%
Социални придобивки и плащания	2 738	2 657	3%	4%
Тантиеми	768	998	-23%	1%
Други начисления	1 246	1 029	21%	2%
Общо	65 003	60 499	7.4%	100%

Разходите за персонал (с дял 11%) нарастват 4,5 млн. лв. или със 7%, достигайки 65 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. спрямо 60,5 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличението персонал в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Други разходи за дейността				
Представителни мероприятия	1 975	1 865	6%	36%
Командировки	956	1 125	-15%	17%
Брак и липса на стоки	725	910	-20%	13%
Отписани вземания	522	238	119%	10%
Обучения	408	432	-6%	7%
Дарения	253	445	-43%	5%
Непризнат данъчен кредит	156	151	3%	3%
Брак на готова продукция и незавършено производство	100	26	285%	2%
Брак на дълготрайни активи	71	198	-64%	1%
Плащания за данъци и лихви по данъци	62	280	-78%	1%
Начислена /(възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	(151)	(664)	77%	-3%
Други (виж бел.към ФО)	389	195	99%	7%
Общо	5 466	5 201	5%	100%

Други разходи за дейността (с дял 1%) се увеличават с 0,3 млн. или с 5% от 5,2 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. до 5,5 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. Увеличава се начислената обезценка на текущи активи с 0,5 млн. лв. Намаляват разходите за командировки, плащания за данъци и лихви по данъци, брак и липси на стоки, дарения и др.

Разходите за амортизация (с дял 3%) се увеличават с 0,5 млн. лв. или 3% от 19,6 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. до 20,1 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2016	1-9/2015	промяна	отн. дял на приходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	2 966	2 835	5%	63%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 110	2 127	-48%	24%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	438	6 422	-93%	9%
Приходи от дялово участие (дивиденди)	92	6	1433%	2%
Лихви по вземания по специални договори	58	92	-37%	1%
Приходи от лихви по банкови депозити	15	70	-79%	0%
Преоценка на предходно държани дялове по справедлива стойност	-	255	-100%	0%
Общо	4 679	11 807	-60%	100%
Финансови разходи			промяна	отн. дял на разходите за 2016
Разходи за лихви по получени заеми	6 655	6 390	4%	55%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	1 124	4 298	-74%	37%
Банкови такси по заеми и гаранции	1 115	593	88%	5%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	607	2		0%
Разходи за лихви по финансов лизинг	266	309	-14%	3%
Разходи за лихви по факторинг	201	-		0%
Нетна загуба от операции с инвестиции в ценни книжа	4	-		0%
Общо	9 972	11 592	-14%	100%

Финансовите приходи намаляват със 7,1 млн. лв. до 4,7 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. спрямо 11,8 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. в резултат основно от намаление на нетната печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 6 млн. лв., както и от намаление на приходите от лихви по предоставени заеми с 1 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 1,6 млн. лв. от 11,6 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. до 10 млн. лв. през деветте месеца на 2016 г. Най – съществено намаление се отчита при нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 3,2 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 5,5 млн. лв. до (5,3) млн. лв. към 30.09.2016 г. спрямо 0,2 млн. лв. към 30.09.2015 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) се увеличава с 2,8 млн. лв. или с 6%, като към 30.09.2016 г. тя е в размер на 52 млн. лв. в сравнение със 49,3 млн. лв. към 30.09.2015 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 2,2 млн. лв. или с 8% до 31,9 млн. лв. към 30.09.2016 г. спрямо 29,6 млн. лв. към 30.09.2015 г.

Нетната печалба се увеличава с 8,7 млн. лв. или с 35%, до 33,1 млн. лв. към 30.09.2016 г. в сравнение с 24,4 млн. лв. към 30.09.2015 г.

Активи

	30.09.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2016
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	304 586	315 005	-3%	79%
Нематериални активи	24 968	24 127	3%	6%
Репутация	10 252	11 375	-10%	3%
Инвестиционни имоти	10 562	10 562	0%	3%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	7 821	5 224	50%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 031	7 424	-5%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	11 225	20 505	-45%	3%
Други дългосрочни вземания	3 973	3 546	12%	1%
Активи по отсрочени данъци	3 743	3 716	1%	1%
	384 161	401 484	-4%	46%
Текущи активи				
Материални запаси	159 745	163 129	-2%	36%

Търговски вземания	226 692	205 589	10%	50%
Вземания от свързани предприятия	24 722	27 434	-10%	6%
Други краткосрочни вземания и активи	20 471	14 505	41%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	17 613	23 486	-25%	4%
	449 243	434 143	3.5%	54%
ОБЩО АКТИВИ	833 404	835 627	0%	100%

Общите активи намаляват с 2,2 млн. лв. или с 0,3%, до 833,4 млн. лв. към 30.09.2016 г., в сравнение с 835,6 млн. лв. към 31.12.2015 г., като това е следствие от намаление на нетекущите активи.

Нетекущите активи намаляват със 17,3 млн. лв. или с 4%, което се дължи най-вече на намаление на активите в имоти, машини и оборудване с 10,4 млн. лв., на репутация с 1,1 млн. лв. и на дългосрочни вземания от свързани предприятия с 9,3 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 10,4 млн. лв. основно в частта на земя и сгради с 5,5 млн. лв., машини, съоръжения и оборудване с 2,6 млн. лв. и други с 3,2 млн. лв.

Нематериалните активи се увеличават с 0,8 млн. лв., в частта на програмни продукти с 3,9 млн. лв. и намаляват основно в частта на нематериални активи в процес на придобиване с 2,4 млн. лв.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 2,6 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г. Инвестициите на разположение и за продажба намаляват с 0,4 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия намаляват с 9,3 млн. лв., или с 45%, до 11 млн. лв.

Други дългосрочни вземания се увеличават с 0,4 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 15,1 млн. лв. или 3%, достигайки 449,2 млн. лв. към 30.09.2016 г., спрямо 434,1 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Материалните запаси заемат 36% от текущите активи и намаляват с 3,4 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г., в частта на материали с 4,8 млн. лв., полуфабрикати с 0,6 млн. лв. и незавършено производство с 0,3 млн. лв. Увеличават се запасите от стоки с 1,4 млн. лв. и запасите от готова продукция с 0,9 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 50 % от текущите активи и се увеличават с 21,1 млн. лв. в частта на предоставени аванси, нетно с 6,5 млн. лв. и вземания от клиенти, нетно с 14,6 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 6% относителен дял от текущите активи и намаляват с 2,7 млн. лв., основно при вземанията по продажби на продукцията и материали с 2,5 млн. лв.,

Другите краткосрочни вземания и предплатени разходи заемат 5% от текущите активи и се увеличават с 6 млн. лв. в резултат на вземания от Централен депозитар за изплащане на дивидент с 4,3 млн. лв. и вземания по сделки с инвестиции с 1,4 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти се намаляват с 5,9 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 3,1 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.09.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо СК 2016
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			%	%
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	29%
Резерви	51 697	48 855	6%	11%
Неразпределена печалба	241 533	222 238	9%	52%
	428 028	405 891	5%	93%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	34 408	51 749	-34%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	462 436	457 640	1%	100%
	30.09.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	28 377	38 876	-27%	8%
Пасиви по отсрочени данъци	9 544	7 952	20%	3%
Дългосрочни задължения към персонала	4 326	4 199	3%	1%
Задължения по финансов лизинг	1 654	1 957	-15%	0%
Правителствени финансираня	8 823	9 343	-6%	2%
Други нетекущи задължения	28	165	-83%	0%
	52 752	62 492	-16%	14%
Текущи задължения				
Краткосрочни заеми от банки	168 847	190 785	-11%	46%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	10 653	14 784	-28%	3%
Търговски задължения	90 508	87 440	4%	24%
Задължения към свързани предприятия	904	2 366	-62%	0%
Задължения по договор за факторинг	17 705			5%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	9 724	8 894	9%	3%
Задължения за данъци	7 578	6 368	19%	2%
Други текущи задължения	12 297	4 858	153%	3%
	318 216	315 495	1%	86%
ОБЩО ПАСИВИ	370 968	377 987	-2%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	833 404	835 627	-0.3%	

Собственият капитал на Група Софарма се увеличава с 4,8 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г. основно от увеличение на неразпределената печалба. Намалява неконтролиращото участие със 17,3 млн. лв. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 51% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата. Същият се увеличава с 22,1 млн. лв. основно по линия на неразпределената печалба.

Нетекущите задължения намаляват с 9,7 млн. лв. или 16%, от 62,5 млн. лв. към края на 2015 г. до 52,8 млн. лв. към края на деветмесечие 2016 г. основно от намаление на дългосрочни банкови заеми с 10,5 млн. лв. Увеличение регистрират пасиви по отсрочени данъци с 1,6 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 2,7 млн. лв. или с 1% спрямо края на 2015 г., основно поради увеличение задължения по договор за факторинг със 17,7 млн. лв., търговски задължения с 3,1 млн. лв. и други текущи задължения със 7,4 млн. лв. Намаляват краткосрочните заеми от банки с 21,9 млн. лв., краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми с 4,1 млн. лв., както и задължения към свързани предприятия с 1,5 млн. лв.

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата намаляват с 36,9 млн. лв. спрямо края на 2015 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява с 31 млн. лв.

Парични потоци

	30.09.2016 BGN '000	30.09.2015 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(60 411)	38 483
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	3 708	(26 917)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	51 067	(8 756)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 636)	2 810
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	23 114	25 299
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	17 478	28 109

Нетните парични потоци към 30.09.2016 г., генерирани от оперативна дейност са в размер (60,4) млн. лв., от инвестиционна дейност 3,7 млн. лв. и от финансова дейност са 51,1 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно намаляват с 5,6 млн. лв. и към 30.09.2016 г. са в размер 17,5 млн. лв., спрямо 23,1 млн. към 01.01.2016 г.

Финансови показатели

	30.09.2016	30.09.2015
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,0%	6,1%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	3,5%	2,9%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	1,04	1,04
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,41	1,34
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,91	0,90
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,06	0,09
Коефициент на финансова автономност ⁷	1,25	1,12

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

² Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/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 30.06.2016 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds както и в новия blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index.

Софарма АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна,

който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	30.09.2016	30.09.2015
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 165 242	128 464 050
Брой акции в обръщение към края на периода	128 873 024	129 363 580
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,23	0,19
Цена на една акция към края на периода в лева	2,954	2,64
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	12,84	13,89
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,32	3,17
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,89	0,83
Приходи от продажби на една акция в лева ³	6,72	6,73
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,44	0,39
Пазарна капитализация към края на периода в лева	398 192 994	355 866 453

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

² Собствен капитал, невключващ малцинствено участие /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. - 30.09.2016 г.

