

# ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2016 година



**СОФАРМА АД**

30.01.2017 г.

## Обща информация за Софарма АД

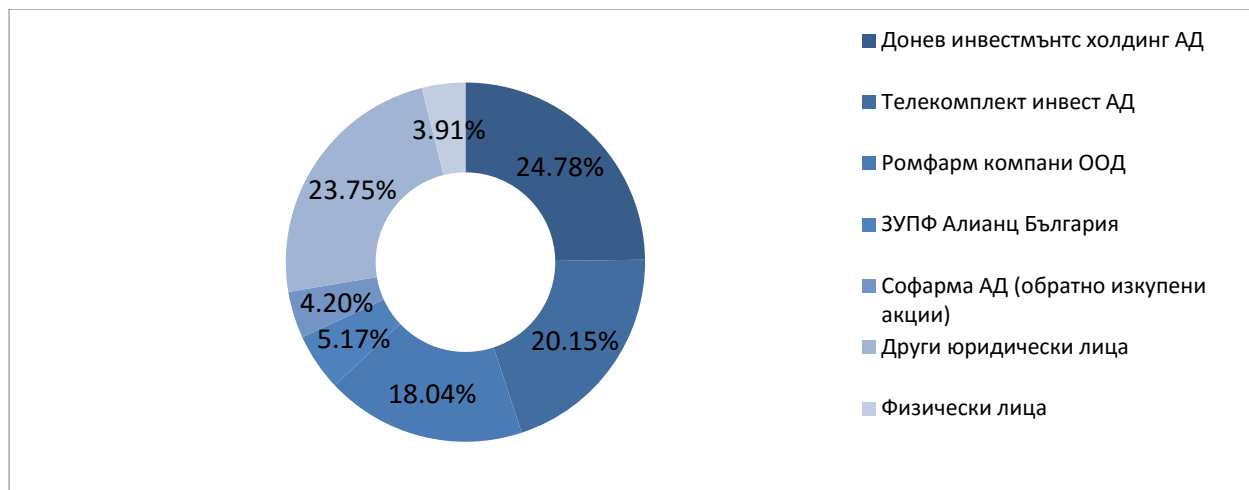
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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

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

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

### Акционерна структура към 31.12.2016 г.



### Съвет на директорите

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

### Производствена дейност

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

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

- ✚ Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ✚ Готови лекарствени форми в т.ч.
  - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
  - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
  - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции

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

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

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

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

## Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, Софарма АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност Софарма АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

През всичките години на своето съществуване, Софарма АД генерира и защитава своя индустриална собственост. В резултат, дружеството притежава голям брой обекти на индустриалната собственост, по-голямата част от които – регистрирани права (марки, патенти, дизайни) и по-малка част нерегистрирани обекти – предимно технологии.

Тези активи са резултат от специалната политика на дружеството към продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

### **Научноизследователска и развойна дейност**

Софарма АД фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови формули и състав или физически качества (като лекарствена форма или формата на таблетките) на продукт с цел адаптирането му към настоящи пазарни нужди. Стратегическа цел на Софарма АД е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година.

Дружеството основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

### **Работници и служители**

Към 31.12.2016 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 833 (при 2 010 за 2015 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	<b>31.12.2016</b>	<b>отн. дял %</b>
Брой служители към 31.12.2016 г.	1834	100%
Висше образование	799	43%
Полувисше образование	41	2%
Средно образование	965	53%
Основно образование	29	2%
Служители до 30 г.	189	10%
Служители 31 - 40 г.	390	21%
Служители 41 - 50 г.	617	34%
Служители 51 - 60 г.	530	29%
Служители над 60 г.	108	6%
Жени	1138	62%
Мъже	696	38%

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Работниците и служителите имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за извънреден труд, нощни смени и работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки.

### ***Значителни събития през 2016 година***

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

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

На 19.02.2016 г. на основание чл. 100т., ал. 3, от ЗППЦК и във връзка с изтичане срока за приемане на търговото предложение, отправено от Софарма АД към акционерите на

Медика АД, и на основание чл. 157 от ЗППЦК във връзка с чл. 37, ал.1 от Наредба №13, Софарма АД обявява резултатите от проведеното търгово предложение:

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

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

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

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

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 Д.О.О., 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 г. 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 17.06.2016 г. 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 год.; 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.

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

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%.

На 05.12.2016 г. Софарма АД закупи 532 114 бр. акции на Унифарм АД, с която сделка дяловото участие на Софарма АД в капитала на Унифарм АД достигна 77,43%.

На 14.12.2016 г. Софарма АД внесе за разглеждане търгово предложение по чл.149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване акциите на останалите акционери на Унифарм АД.



## Нови разработки и продукти

✚ Нови продукти с разрешения за употреба през 2016 г.

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

✚ Очаквани 2017г.

До края на 2017 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 15 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на над 10 нови за дружеството продукта.

## Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2016 BGN '000	1-12/2015 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	163 827	173 803	-5,7%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	39 603	39 686	-0,2%
Оперативна печалба	25 684	25 137	2,2%
Нетна печалба	37 252	25 354	46,9%
Капиталови разходи	10 522	16 143	-34,8%
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	407 092	398 781	2,1%
Текущи активи	161 891	171 828	-5,8%
Собствен капитал	462 351	431 626	7,1%
Нетекущи пасиви	38 065	44 316	-14,1%
Текущи пасиви	68 567	94 667	-27,6%

Показатели	1-12/2016	1-12/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	24,1%	22,8%

Предварителен Доклад за дейността на Софарма АД за 2016 г.

Оперативна печалба/Приходи от продажби	15,7%	14,5%
Нетна печалба/Приходи от продажби	22,7%	14,6%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,23	0,32
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	1,89x	2,61x

## Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Дружеството е изложено на силна конкуренция
- ✚ Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта [www.sopharma.com](http://www.sopharma.com), който не е одобрен от Дружеството
- ✚ Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи
- ✚ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции
- ✚ Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци
- ✚ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството
- ✚ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика
- ✚ Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности

- ✚ Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- ✚ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции

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

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

## Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла през последните месеци. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това във връзка с нестабилността в държавата и продължаващата обезценка на украинската гривна, с цел минимизиране на валутния риск дружеството провежда чрез

дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсирание на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

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

## **Кредитен риск**

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и държавните болнични заведения също изискват политика на отложени плащания. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

## **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

## **Риск на лихвоносни парични потоци**


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

- а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства;
- б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

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

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

-  придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;

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

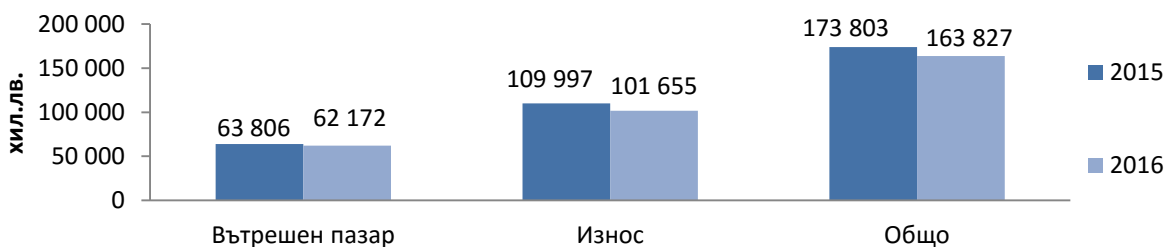
През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Софарма АД и неговата икономическа група.

## Оперативни резултати през 2016 година

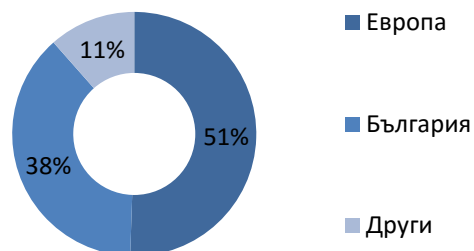
### Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през 2016 г. намаляват с 9,9 млн. лв. или с 6% до 163,9 млн. лв., спрямо 173,8 млн. лв. през 2015 г.

### Приходи от продажби



Приходи по пазари	2016	2015	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Европа	82 790	91 608	-10%
България	62 172	63 806	-3%
Други	18 865	18 389	3%



Предварително



<b>Общо</b>	<b>163 827</b>	<b>173 803</b>	<b>-6%</b>
-------------	----------------	----------------	------------

#### Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 10% в сравнение 2015 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия, Полша, Беларус и Сърбия. Увеличават се продажбите за Латвия, Украйна, Хърватия, Косово, Босна и Херцеговина.

#### Пазар България

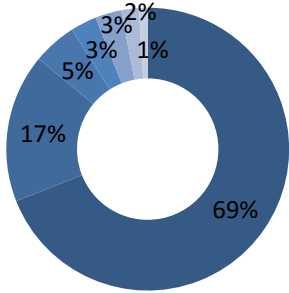
Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар намаляват с 1,6 млн. лв. или с 3%, до 62,2 млн. лв. през 2016 г. спрямо 63,8 млн. лв. през 2015 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С и Нивалин. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 14% 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.).

#### Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 3% спрямо 2015 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия. Увеличават се продажбите за Виетнам, САЩ и Монголия.

### **Продажби по видове лекарствени форми**

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

Приходи по лекарствени форми	2016	2015	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблети	112 663	115 033	-2%	 <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Таблети</li> <li>■ Ампули</li> <li>■ Сиропи</li> <li>■ Унгвенти</li> <li>■ Леофилни продукти</li> <li>■ Инхалатори</li> <li>■ Други</li> </ul>
Ампули	27 467	32 579	-16%	
Сиропи	8 072	7 282	11%	
Унгвенти	5 794	7 673	-24%	
Леофилни продукти	5 586	5 846	-4%	
Инхалатори	2 557	3 433	-26%	
Други	1 688	1 957	-14%	
<b>Общо</b>	<b>163 827</b>	<b>173 803</b>	<b>-6%</b>	

Предварителен Доклад за дейността на Софарма АД за 2016 г.

### Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2016	2015	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	60 095	64 609	-7%
A Храносмилателна система и метаболизъм	44 289	44 102	0%
C Сърдечносъдова система	20 019	24 370	-18%
R Дихателна система	13 889	14 697	-5%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	5 435	5 882	-8%
G Пикочополова система и полови хормони	5 149	5 257	-2%
M Мускулно-скелетна система	3 613	4 189	-14%
Други	11 339	10 698	7%
<b>Общо</b>	<b>163 827</b>	<b>173 803</b>	<b>-6%</b>



### Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2016	2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		

Предварителен Доклад за дейността на Софарма АД за 2016 г.

Приходи от предоставяне на услуги	3 494	3 364	4%	83%
Приходи от финансираня по европейски проекти	503	397	27%	12%
Печалба от продажба на стоки	174	263	-34%	4%
Печалба от продажба на материали	109	117	-7%	3%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	122	(138)	-188%	3%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(258)	(800)	-68%	-6%
Загуби от преценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	(233)	(79)	195%	-6%
Други (виж бел.към ФО)	279	527	-47%	7%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>4 190</b>	<b>3 651</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,5 млн. лв. или с 15%, от 3,7 млн. лв. през 2015 г. до 4,2 млн. лв. през 2016 г., като влияние оказва намалението на нетни загуби от курсови разлики от търговски вземания, търговски задължения и разплащателни сметки с 0,5 млн. лв. Увеличение отчитат приходи от предоставяне на услуги и приходи от финансираня по европейски проекти.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността	2016	2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(361)	(6 667)	95%	0%
Разходи за суровини и материали	55 182	61 619	-10%	39%
Разходи за външни услуги	33 653	41 275	-18%	24%
Разходи за персонала	34 414	35 331	-3%	24%
Разходи за амортизация	13 919	14 549	-4%	10%
Други разходи за дейността	5 526	6 210	11%	4%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>142 333</b>	<b>152 317</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността намаляват с 10 млн. лв. или със 7% от 152,3 млн. лв. през 2015 г. до 142,3 млн. лв. през 2016 г., което е в резултат от намаление на разходите за суровини и материали, външни услуги, амортизации, персонал и други разходи.

Разходи за суровини и материали	2016	2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		

	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Основни материали	40 556	47 075	-14%	73%
Електроенергия	4 183	3 934	6%	8%
Топлоенергия	2 506	3 227	-22%	5%
Лабораторни материали	2 146	1 498	43%	4%
Спомагателни материали	1 236	1 253	-1%	2%
Резервни части	874	1 211	-28%	2%
Технически материали	739	1 028	-28%	1%
Работно облекло и лични предпазни средства за труд	636	654	-3%	1%
Горива и смазочни материали	520	672	-23%	1%
Вода	515	494	4%	1%
Обезценка на материали	1 044	401	160%	2%
Брак на материали	227	172	32%	0%
<b>Общо</b>	<b>55 182</b>	<b>61 619</b>	<b>-10%</b>	<b>100%</b>

Разходите за суровини и материали (с дял 39%) намаляват с 6,4 млн. лв. или с 10% от 61,6 млн. лв. през 2015 г. до 55,2 млн. лв. 2016 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 6,5 млн.лв. основно в частта на опаковъчни материали, субстанции, течни и твърди химикали, флакони и билки. Увеличение регистрират разходите алуминиево и ПВХ фолио.

<b>Разходи за външни услуги</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>отн. дял на промяна</b>	<b>разходите за 2016</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>		
Изработка на медикаменти	7 495	8 967	-16%	22%
Реклама	3 091	7 902	-61%	9%
Логистични услуги	3 429	2 662	29%	10%
Транспорт	2 915	2 623	11%	9%
Поддръжка на сгради и оборудване	2 352	3 030	-22%	7%
Консултантски услуги	1 884	2 963	-36%	6%
Наеми	1 830	2 233	-18%	5%
Местни данъци и такси	1 247	1 142	9%	4%
Държавни и регулаторни такси	1 112	646	72%	3%
Охрана	1 056	976	8%	3%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	709	2 082	-66%	2%
Абонаментни такси	798	756	6%	2%
Медицинско обслужване	747	789	-5%	2%

Услуги по граждански договори	672	699	-4%	2%
Застраховки	520	595	-13%	2%
Ремонт и поддръжка на автомобили	435	345	26%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 361	2 865	17%	10%
<b>Общо</b>	<b>33 653</b>	<b>41 275</b>	<b>-18%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 24% относителен дял от разходите за дейността и намаляват със 7,6 млн. лв. или с 18% до 33,7 млн. лв. през 2016 г. спрямо 41,3 млн. лв. през 2015 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за реклама с 4,8 млн. лв., както разходите за изработка на медикаменти с 1,5 млн. лв. и разходите за консултантски услуги с 1,1 млн. лв.

Разходи за персонала	2016	2015	отн. дял на промяна разходите за 2016	
	BGN '000	BGN '000	%	%
Текущи възнаграждения	25 547	26 557	-4%	74%
Вноски по социалното осигуряване	4 782	4 960	-4%	14%
Социални придобивки и плащания	2 258	2 123	6%	7%
Тантиеми	768	792	-3%	2%
Други начисления	1 059	899	18%	3%
<b>Общо</b>	<b>34 414</b>	<b>35 331</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с относителен дял 24% от разходите за дейността) намаляват с 0,9 млн. лв. или с 3% от 35,3 млн. лв. през 2015 г. до 34,4 млн. лв. през 2016 г. Текущите възнаграждения намаляват с 1 млн. лв., а вноските за социално осигуряване с 0,2 млн. лв.

Други разходи за дейността	2016	2015	отн. дял на промяна разходите за 2016	
	BGN '000	BGN '000	%	%
Представителни мероприятия	1 970	2 073	-5%	36%
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство	1 805	2 421	-25%	33%
Командировки	581	697	-17%	11%
Дарения	365	373	-2%	7%
Обучение	197	205	-4%	4%
Начислени (възстановени) обезценки по вземания нетно	(41)	(234)	82%	-1%
Други (виж бел.към ФО)	649	675	-4%	12%

<b>Общо</b>	<b>5 526</b>	<b>6 210</b>	-11%	100%
-------------	--------------	--------------	------	------

*Други разходи за дейността* (с относителен дял 4% от разходите за дейността) намаляват с 0,7 млн. лв. от 6,2 млн. лв. през 2015 г. до 5,5 млн. лв. през 2016 г., което се дължи основно на намаление на възстановени обезценки по вземания нетно и на начислените обезценки на готова продукция и незавършено производство.

*Разходите за амортизация* (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 0,7 млн. лв. или с 4% от 14,5 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. до 13,9 млн. лв. през 2016 г.

*Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство* влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 6 млн. лв.

## Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	2016	2015	промяна %	отн. дял на приходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Нетна печалба от операции с ценни книжа	12 872	6 908	86%	53%
Приходи от дялово участие	9 161	7 881	16%	38%
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 126	3 120	-32%	9%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	0	13	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>24 159</b>	<b>17 922</b>	<b>35%</b>	<b>53%</b>
Финансови разходи	2016	2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Разходи за лихви по получени заеми	2 061	3 510	-41%	56%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	688	1 955	-65%	31%
Банкови такси по заеми и гаранции	302	270	12%	4%
Нетна загуба от курсови разлики от финансовата дейност	109	0		0%
Обезценка на парични средства	8	165	-95%	3%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	5	398	-99%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	3	14	-79%	0%
<b>Общо</b>	<b>3 176</b>	<b>6 312</b>	<b>-50%</b>	<b>91%</b>

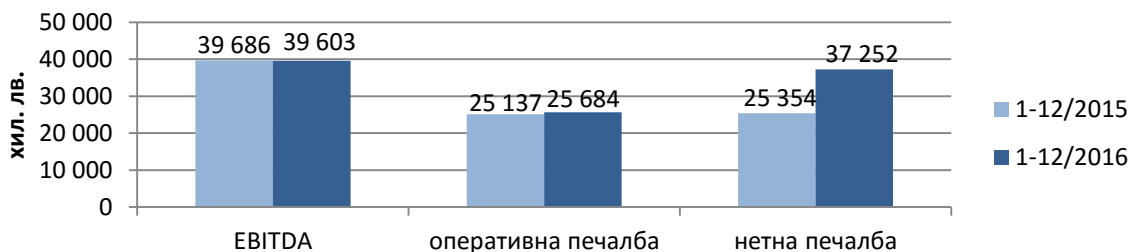


Финансовите приходи се увеличават с 6,2 млн. лв. или с 35%, до 24,1 млн. лв. през 2016 г. спрямо 17,9 млн. лв. 2015 г. Това е резултат от увеличение на нетна печалба от операции с ценни книжа с 5,9 млн. лв. и приходи от дялово участие с 1,3 млн. лв. Намаляват приходите от лихви по предоставени заеми с 1 млн. лв.

Финансовите разходи се намаляват с 3 млн. лв. или с 50%, до 3,2 млн. лв. през 2016 г. спрямо 6,3 млн. лв. през 2015 г. Това се дължи основно на обезценка на вземания по предоставени търговски заеми, които се увеличават с 1,3 млн. лв. Намаляват разходите за лихви по получени заеми с 1,4 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 9,4 млн. лв. достигайки 21 млн. лв. за 2016 г., спрямо 11,6 млн. лв. за 2015 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 0,1 млн. лв. или с 0,2%, като към 31.12.2016 г. тя е в размер на 39,6 млн. лв., сравнено с 39,7 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 0,5 млн. лв. или с 2%, достигайки 25,7 млн. лв. към 31.12.2016 г., спрямо 25,1 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Нетната печалба се увеличава с 11,9 млн. лв. или с 47%, до 37,3 млн. лв. към 31.12.2016 г. в сравнение с 25,4 млн. лв. към 31.12.2015 г.

## Активи

Нетекущи активи	31.12.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		
Имоти, машини и оборудване	209 707	211 943	-1%	52%
Нематериални активи	2 177	2 507	-13%	1%

Инвестиционни имоти	22 452	22 160	1%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	147 583	132 899	11%	36%
Инвестиции в асоциирани дружества	5 219	0		1%
Инвестиции на разположение и за продажба	5 229	5 510	-5%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	11 011	20 505	-46%	3%
Други дългосрочни вземания	3 714	3 257	14%	1%
	<b>407 092</b>	<b>398 781</b>	2.1%	72%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	56 816	61 701	-8%	35%
Вземания от свързани предприятия	71 066	78 035	-9%	44%
Търговски вземания	22 381	21 466	4%	14%
Други вземания и предплатени разходи	7 285	6 881	6%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	4 343	3 745	16%	3%
	<b>161 891</b>	<b>171 828</b>	-6%	28%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>568 983</b>	<b>570 609</b>	-0.3%	100%

Общите активи намаляват с 1,6 млн. лв. или с 0,3% до 569 млн. лв., в сравнение 570,6 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Нетекущите активи се увеличават с 8,3 млн. лв., или с 2%, което се дължи основно на увеличение инвестициите в дъщерни дружества с 14,7 млн.лв. и на инвестиции в асоциирани дружества с 5,2 млн.лв. Намаляват активите в имоти, машини и оборудване и дългосрочните вземания от свързани предприятия.

	31.12.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
Имоти, машини и оборудване	BGN '000	BGN '000	%	%
Земя и сгради	120 030	113 865	5%	57%
Машини, съоръжения и оборудване	81 340	78 808	3%	39%
Други	5 712	5 868	-3%	3%
В процес на придобиване	2 625	13 402	-80%	1%
<b>Общо</b>	<b>209 707</b>	<b>211 943</b>	-1%	100%

Имоти, машини и оборудване намаляват с 2,2 млн. лв. основно в частта активи в процес на придобиване с 10,8 млн. лв., а се увеличават в частта на земя и сгради с 6,2 млн. лв. и в частта на машини, съоръжения и оборудване с 2,5 млн. лв.

Нематериалните активи намаляват с 0,3 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,1 млн. лв. и програмни продукти с 0,1 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 14,7 млн. лв., основно поради увеличение на участието в капитала на Медика АД и Вета фарма АД. Инвестициите в асоциирани дружества са свързани с придобиване на процент от капитала на Доверие -

Обединен Холдинг. Инвестициите на разположение и за продажба намаляват с 0,3 млн. лв., до 5,2 млн. лв. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия намаляват с 9,5 млн. лв.

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

Текущите активи намаляват с 9,9 млн. лв. или с 6% до 161,9 млн. лв. към 31.12.2016 г. спрямо 171,8 млн. лв. към 31.12.2015г.

	31.12.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
Материални запаси	BGN '000	BGN '000	%	%
Материали	24 879	27 868	-11%	44%
Готова продукция	17 282	22 841	-24%	30%
Полуфабрикат	10 659	5 262	103%	19%
Незавършено производство	3 724	5 255	-29%	7%
Стоки	272	475	-43%	0%
<b>Общо</b>	<b>56 816</b>	<b>61 701</b>	<b>-8%</b>	<b>100%</b>

Материалните запаси намаляват с 4,9 млн. лв. или 8% спрямо 31.12.2015 г. основно от намаление на запасите от готова продукция с 5,6 млн. лв. Намаляват запасите от материали с 3 млн. лв., запасите от незавършено производство с 1,5 млн. лв. и запасите от стоки с 0,2 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се намаляват със 7 млн. лв. в резултат на намаление на предоставените търговски заеми, а се увеличават в частта на вземания по продажби на продукцията и материали с 2,3 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 0,9 млн. лв., в частта вземания от клиенти с 0,6 млн. лв. и предоставени аванси с 0,3 млн.лв.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,4 млн. лв. основно в частта данъци за възстановяване с 0,5 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 0,6 млн. лв. и към 31.12.2016 г. са 4,3 млн. лв. спрямо 3,7 млн. лв. към 31.12.2015 г.

## Собствен капитал и пасиви

	31.12.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо СК 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	29%
Обратно изкупени собствени акции	(18 809)	(17 597)	7%	-4%
Резерви	304 397	284 227	7%	66%
Неразпределена печалба	41 965	30 198	39%	9%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>462 351</b>	<b>431 626</b>	7%	100%
	31.12.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	23 844	30 819	-23%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	5 706	4 697	21%	5%
Правителствени финансираня	5 866	6 371	-8%	6%
Дългосрочни задължения към персонала	2 649	2 426	9%	2%
Задължения по финансов лизинг	0	3	-100%	0%
	<b>38 065</b>	<b>44 316</b>	-14%	36%
<b>Текущи задължения</b>				

Предварителен Доклад за дейността на Софарма АД за 2016 г.

Краткосрочни банкови заеми	48 293	68 961	-30%	45%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 185	7 380	-3%	7%
Търговски задължения	5 115	8 014	-36%	5%
Задължения към свързани предприятия	489	3 070	-84%	0%
Задължения за данъци	608	965	-37%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 363	4 769	12%	5%
Други текущи задължения	1 514	1 508	0%	1%
	<b>68 567</b>	<b>94 667</b>	-28%	64%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>106 632</b>	<b>138 983</b>	-23%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>568 983</b>	<b>570 609</b>	0%	

Собственият капитал се увеличава с 30,7 млн. лв. или със 7%, достигайки 462,3 млн. лв. към 31.12.2016 г. спрямо 431,6 млн. лв. към 31.12.2015 г., основно в резултат на увеличение резервите с 20,2 млн. лв. и на неразпределената печалба с 11,8 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 6,2 млн. лв. или 14%, до 38,1 млн. лв. към края на 2016 г. спрямо 44,3 млн. лв. към края на 2015 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми със 7 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 26,1 млн. лв. или 27%, до 68,6 млн. лв. към края на 2016 г. спрямо 94,7 млн. лв. към края на 2015 г. Това се дължи основно на намаление на търговски задължения с 2,9 млн. лв. и краткосрочни банкови заеми с 20,7 млн. лв. и задължения към свързани предприятия с 2,6 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2016 г. намалява с 27,8 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г.

Увеличение регистрират задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,6 млн. лв.

## Парични потоци

	31.12.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	26 636	28 398
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	12 998	(410)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(39 036)	(27 721)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>598</b>	<b>267</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 745	3 478
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	4 343	3 745

Предварителен Доклад за дейността на Софарма АД за 2016 г.

Нетните парични потоци към 31.12.2016 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 26,6 млн. лв., от инвестиционна дейност 13 млн. лв. и от финансова дейност (39) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 0,6 млн. лв. и към 31.12.2016 г. са в размер 4,3 млн. лв., спрямо 3,7 млн. лв. към 01.01.2016 г.

## Финансови показатели

	31.12.2016	31.12.2015	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	8,3%	6,0%	2,3%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	6,5%	4,4%	2,1%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0,29	0,30	-0,01
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	2,36	1,82	0,54
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	1,53	1,16	0,37
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,06	0,04	0,02
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	4,34	3,11	1,23

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

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

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

<sup>4</sup> Текущи активи/Текущи задължения

<sup>5</sup> Вземания + Парични средства/Текущи задължения

<sup>6</sup> Парични средства/Текущи задължения

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

## Информация за акциите на Софарма АД



Общият брой на издадените към 31.12.2016 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. Акции на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акции участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

Акции 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), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

## Съществени показатели за акциите на Софарма АД

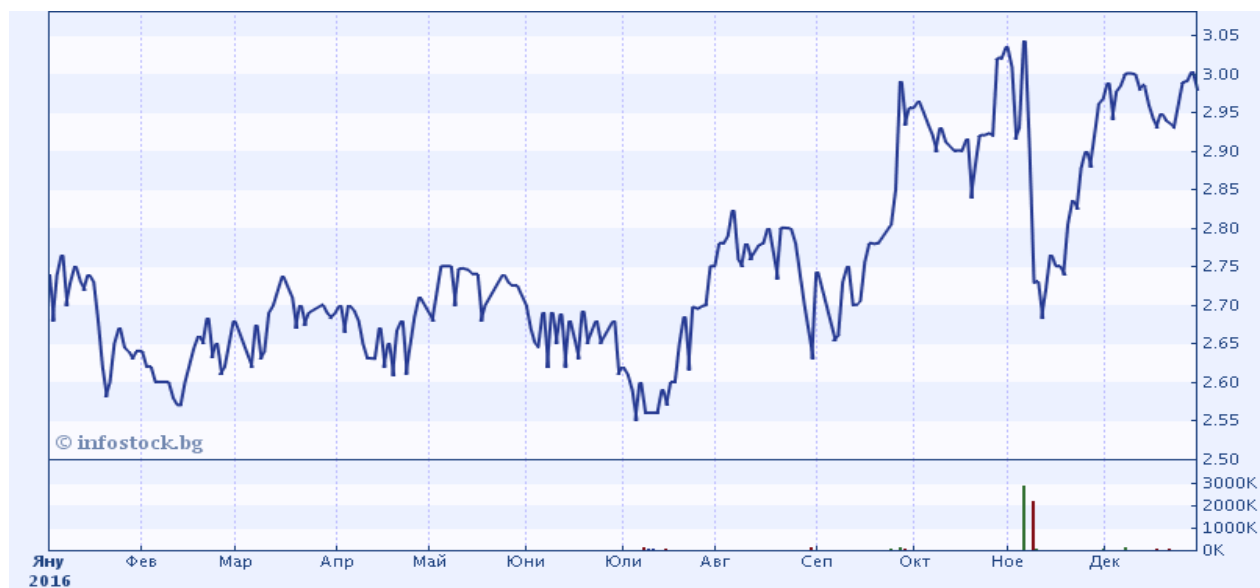
	31.12.2016	31.12.2015
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 393	991.59
Брой акции в обръщение към края на периода	129 135 485	129 578 603
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,288	0,196
Цена на една акция към края на периода в лева	2,992	2,72
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,39	13,88
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	3,58	3,331
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,84	0,82
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	1,269	1,341
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,36	2,03
Пазарна капитализация към края на периода в лева	403 315 314	366 650 285

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

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

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

**Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2016 г. - 31.12.2016 г.**





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