

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо тримесечие 2016 година



**ГРУПА СОФАРМА**

30.05.2016 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 ОАО Витамины 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 48 юридически лица, включително 39 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството, 7 съвместни и 2 асоциирани дружества.

## Група Софарма

Дружество	Участие към 31.03.2016 %
Софарма Трейдинг АД, София, България	72.15
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	80.80
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	40.75
Момина крепост АД, Велико Търново, България*	93.28
Унифарм АД, София, България*	52.21
Фито Палаузово АД, Казанлък, България	95.00
Софармаси ЕООД, София, България**	72.15
Софармаси 2 ЕООД, София, България**	72.15
Софармаси 3 ЕООД, София, България**	72.15
Софармаси 4 ЕООД, София, България**	72.15
Софармаси 5 ЕООД, София, България**	72.15
Фарма Онлайн ЕООД, София, България**	72.15
Медика АД, София, България	97.77
Медика-Здраве ЕООД, София, България**	97.77
ПАО Витамини, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Иванчич и синове д.о.о., Белград, Сърбия	51.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма Трейдинг д.о.о., Белград, Сърбия**	72.15
Бриз СИА, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	51.91
Табина СООО, Минск, Беларус**	58.86
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	46.26
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	64.81
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**	46.29
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**	48.14
ООО Галенафрам, Пинск, Беларус**	48.14
ОДО Меджел, Минск, Беларус**	48.14
ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус**	48.14
ООО Фарматея, Минск, Беларус**	22.39
<b>ООО Мобил Лайн, Борисов, Беларус**</b>	<b>48.14</b>

\* ефективен процент на участие

\*\* непряко участие

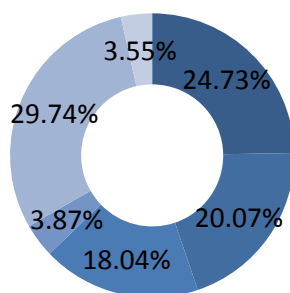
\*\*\* съвместно дружество

### Съвет на директорите

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

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 31.03.2016 г.



- Донов инвестмънтс холдинг АД
- Телекомплект инвест АД
- Ромфарм компани ООД
- Софарма АД (обратно изкупени акции)
- Други юридически лица
- Физически лица



### 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 22% (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 продуктовете 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 експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

### **Работници и служители**

Към 31.03.2016 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 381 (при 4 258 за 2015 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 31.03.2016 г. е 1 881 (при 1 889 през 2015 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 732 (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 първо тримесечие 2016 година**

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 дружество 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 3099701 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.

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



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.

Управителният съвет на Медика АД свиква Общо събрание на акционерите на 08.06.2016 г. от 11:00 часа в гр.София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет.9.

Съветът на директорите на Момина крепост АД свиква редовно заседание на Общото събрание на акционерите, което ще се проведе на 15.06.2016 г. от 11:00 часа в седалището на дружеството в гр.велико Търново, ул.Магистрална №23

Управителният съвет на Унифарм АД свиква редовно Общо събрание на акционерите на 16.06.2016 г. от 11:00, което ще се проведе в седалището на дружеството в гр.София, ул. Трайко Станоев №3.

Съветът на директорите на Софарма Билдингс АД свиква редовно заседание на Общото събрание на акционерите на 16.06.2016 г. от 15:00 часа в гр.София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет.3.

Съветът на директорите на Софарма Трейдинг АД свиква редовно заседание на Общото събрание на акционерите на 17.06.2016 г. от 15:00 часа в гр.София, ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда Б, ет.3.

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.

## Нови разработки и продукти

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

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

✚ Очаквани 2016г.

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

✚ Разработки

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

## Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	215 812	221 611	-2,6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	22 237	24 241	-8,3%
Оперативна печалба	15 437	17 635	-12,5%
Нетна печалба	10 364	10 214	1,5%
Капиталови разходи	5 362	3 760	42,6%
	<b>31.03.2016 BGN '000</b>	<b>31.12.2015 BGN '000</b>	
Нетекущи активи	388 604	401 484	-3,2%
Текущи активи	443 647	434 143	2,2%
Собствен капитал	456 196	457 640	-0,3%
Нетекущи пасиви	57 619	62 492	-7,8%
Текущи пасиви	318 436	315 495	0,9%

Показатели	1-3/2016	1-3/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	10,3%	10,9%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	7,2%	8,0%
Нетна печалба/Приходи от продажби	4,8%	4,6%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,82	0,83
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,5x	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](http://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 първо тримесечие 2016 година**

### Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат спад от 5,8 млн. лв. или 3%, достигайки 215,8 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 221,6 млн. лв. през първо тримесечие на 2015 г. Продажбите на стоки се повишават с 2,3 млн. лв., или 1%, които достигат до 157,7 млн. лв. през първо тримесечие на 2016г. спрямо 155,4 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Продажбите на готова продукция бележат спад от 8,1 млн. лв. или 12%, до 58,1 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 66,2 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 първо тримесечие 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 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.), Glaxosmithkline – 6% (3% в бр.), Actavis - 4,8% (12% в бр.), Sanofi-Aventis – 4,3% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3,3 % (0,9% в бр.), Bayer – 2% (1,9% в бр.).

Приходите на Групата за Европа възлизат на 25% от общите консолидирани приходи за 2015 г. и бележат спад от 12% спрямо първо тримесечие 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.

Приходи от продажби на готова продукция	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	36 226	41 873	-13%
Ампулни форми	9 149	10 004	-9%
Сиропни форми	2 358	3 982	-41%
Лиофилни продукти	2 183	3 091	-29%
Унгвенти	1 655	1 922	-14%
Капки	894	485	84%
Инхалаторни продукти	588	1 118	-47%
Спринцовки	290	531	-45%
Други	4 774	3 212	49%
<b>Общо</b>	<b>58 117</b>	<b>66 218</b>	<b>-12%</b>



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	1-3/2016 BGN '000	1-3/2015 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	72 678	73 415	-1%
Ампулни форми	45 414	42 151	8%
Сиропни форми	10 008	8 584	17%
Капки	8 310	8 819	-6%
Консумативи, превързочни материали и апарати	6 152	6 880	-11%
Унгвенти	4 200	4 284	-2%
Хранителни добавки и билки	2 596	828	214%
Козметични стоки	2 281	2 089	9%
Други	6 056	8 343	-27%
<b>Общо</b>	<b>157 695</b>	<b>155 393</b>	<b>1%</b>



## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	881	1 213	-27%	-255%
Финансирания от публични институции	282	244	16%	-82%
Наеми	216	148	46%	-63%
Услуги по социална дейност и мероприятия	148	137	8%	-43%
Постъпления от неустойки	0	204	-100%	0%
Нетни печалби (загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(2 593)	(225)	1052%	752%
Други (виж бел. към ФО)	721	493	46%	-209%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>(345)</b>	<b>2 214</b>	<b>116%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността намаляват с 2,5 млн. лв. до (0,3) млн. лв. през първо тримесечие на 2016 г. спрямо 2,2 млн. лв. през първо тримесечие на 2015 г. поради увеличение с 2,4 млн. лв. на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки и намаление на приходи от предоставени услуги с 0,3 млн. лв. Увеличение се отчита при други разходи с 0,2 млн. лв.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(6 694)	(3 070)	118%	-3%
Разходи за материали	23 342	20 871	12%	12%
Разходи за външни услуги	12 443	15 725	-21%	6%
Разходи за персонала	20 915	20 041	4%	10%
Разходи за амортизация	6 800	6 606	3%	3%
Балансова стойност на продадени стоки	141 564	144 489	-2%	71%
Други разходи за дейността	1 660	1 528	9%	1%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>200 030</b>	<b>206 190</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>



Разходите за дейността през първо тримесечие на 2016 г. се намаляват с 6,2 млн. лв. или с 3% от 206,2 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 200 млн. лв. през текущото тримесечие 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 изменения на наличностите от продукцията и незавършено производство.

Разходи за материали	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на разходите за 2016
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	17 471	14 865	18%	75%
Електроенергия	1 458	1 298	12%	6%
Резервни части и лабораторни и технически материали	1 170	1 191	-2%	5%
Топлоенергия	1 139	1 330	-14%	5%
Спомагателни материали	623	466	34%	3%
Горива и смазочни материали	602	918	-34%	3%
Други (виж бел.към ФО)	879	803	9%	4%
<b>Общо</b>	<b>23 342</b>	<b>20 871</b>	<b>12%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 11%) се увеличават с 2,5 млн. лв. или 12% до 23,3 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. спрямо 20,9 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. Разходите за основни материали се увеличават с 2,6 млн. лв. или с 18%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, билки и други материали, които се увеличават съответно с 2,4 млн. лв., 0,5 млн. лв. и 0,8 млн. лв. Намаление отчитат и разходите за топлоенергия, резервни части и лабораторни и технически материали, и горива и смазочни материали.

Разходи за външни услуги	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2016
Реклама	3 006	5 503	-45%	24%
Наеми	1 829	1 757	4%	15%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	921	979	-6%	7%
Консултантски услуги	779	1 112	-30%	6%
Поддръжка на сгради и оборудване	709	721	-2%	6%
Абонаментни такси	526	491	7%	4%
Местни данъци и такси	488	667	-27%	4%
Охрана	407	241	69%	3%
Застраховки	319	329	-3%	3%
Услуги по граждански договори	241	296	-19%	2%
Банкови и регулаторни такси	431	398	8%	3%
Съобщения и комуникации	230	230	0%	2%
Ремонт на автомобили	211	205	3%	2%
Медицинско обслужване	206	181	14%	2%
Изработка на медикаменти	202	549	-63%	2%
Услуги по регистрации на медикаменти	119	168	-29%	1%
Данъци върху разходите	106	142	-25%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 713	1 756	-2%	14%
<b>Общо</b>	<b>12 443</b>	<b>15 725</b>	<b>-21%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 6% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3,3 млн. лв. или с 21%, до 12,4 млн. лв. за първо тримесечие 2016 г. спрямо 15,7 млн. лв. за първо тримесечие 2015 г. Намаление се отчита при разходите за изработка на медикаменти с 0,3 млн. лв., консултантски услуги с 0,3 млн. лв. и разходи за реклама с 2,5 млн. лв., както и при разходи за логистични услуги, местни данъци и такси, банкови и регулаторни такси и др.

Разходи за персонала	1-3/2016	1-3/2015	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2016
Текущи възнаграждения	16 304	15 287	7%	78%
Вноски по социалното осигуряване	2 980	3 130	-5%	14%
Социални придобивки и плащания	774	821	-6%	4%
Други начисления	857	803	7%	4%
<b>Общо</b>	<b>20 915</b>	<b>20 041</b>	<b>4.4%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с дял 10%) нарастват 0,9 млн. лв. или с 4%, достигайки 20,9 млн. лв. през първо тримесечие на 2016 г. спрямо 20 млн. лв. през първо тримесечие 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.

Други разходи за дейността	1-3/2016	1-3/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Представителни мероприятия	410	535	-23%	25%
Командировки	292	278	5%	18%
Брак и липса на стоки	267	208	28%	16%
Обучения	178	195	-9%	11%
Дарения	152	181	-16%	9%
Брак на готова продукция и незавършено производство	130	0		8%
Непризнат данъчен кредит	47	76	-38%	3%
Плащания за данъци и лихви по данъци	12	212	-94%	1%
Брак на дълготрайни активи	6	123	-95%	0%
Начислена /(възстановена) обезценка на текущи активи, нетно (Приложение № 9)	(62)	(544)	-89%	-4%
Други (виж бел.към ФО)	228	264	-14%	14%
<b>Общо</b>	<b>1 660</b>	<b>1 528</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>

*Други разходи за дейността* (с дял 1%) се увеличават със 0,2 млн. или с 9% от 1,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 1,6 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Увеличава се начислената обезценка на текущи активи 0,5 млн. лв. Намаляват разходите за представителни мероприятия, плащания за данъци и лихви по данъци, брак на дълготрайни активи, други разходи и др.

*Разходите за амортизация* (с дял 3%) се увеличават с 0,2 млн. лв. или 3% от 6,6 млн. лв. през първо тримесечие на 2015 г. до 6,8 млн. лв. през първо тримесечие на 2016 г.

## Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-3/2016	1-3/2015	промяна %	отн. дял на приходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	707	748	-5%	54%
Приходи от лихви по предоставени заеми	518	680	-24%	40%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	43	25	72%	3%
Лихви по вземания по специални договори	22	37	-41%	2%
Приходи от лихви по банкови депозити	12	25	-52%	1%
<b>Общо</b>	<b>1 302</b>	<b>1 515</b>	<b>-14%</b>	<b>100%</b>

Финансови разходи			промяна	отн. дял на разходите за 2016
Разходи за лихви по получени заеми	2 122	2 018	5%	32%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	1 530	4 060	-62%	64%
Банкови такси по заеми и гаранции	192	200	-4%	3%
Разходи за лихви по финансов лизинг	97	106	-8%	2%
Нетна загуба от операции с инвестиции в ценни книжа	-	2	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>3 941</b>	<b>6 386</b>	<b>-38%</b>	<b>100%</b>

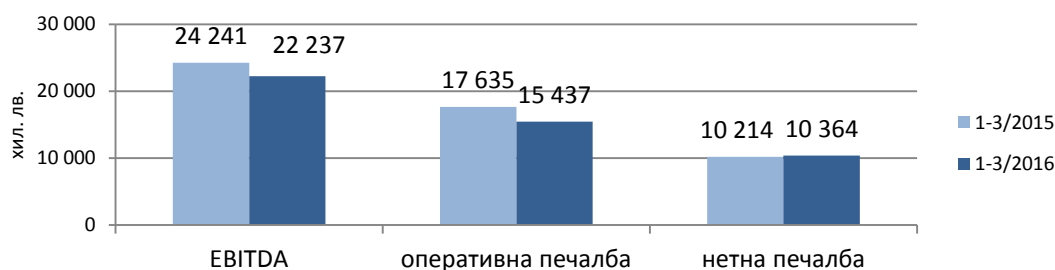
Финансовите приходи намаляват с 0,2 млн. лв. до 1,3 млн. лв. през първо тримесечие на 2016 г. спрямо 1,5 млн. лв. през първо тримесечие на 2015 г. в резултат основно от от намаление на приходите от лихви по предоставени заеми с 0,2 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 2,4 млн. лв. от 6,5 млн. лв. през първо тримесечие 2015 г. до 3,9 млн. лв. през първо тримесечие 2016 г. Най – съществено намаление се отчита при нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 2,5 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 2,2 млн. лв. до (2,6) млн. лв. към 31.03.2016 г. спрямо (4,8) млн. лв. към 31.03.2015 г.



## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 2,0 млн. лв. или със 8%, като към 31.03.2016 г. тя е в размер на 22,2 млн. лв. в сравнение със 24,2 млн. лв. към 31.03.2015 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 2,2 млн. лв. или с 12% до 15,4 млн. лв. към 31.03.2016 г. спрямо 17,6 млн. лв. към 31.03.2015 г.

Нетната печалба се увеличава с 0,2 млн. лв. или с 1%, до 10,4 млн. лв. към 31.03.2016 г. в сравнение с 10,2 млн. лв. към 31.03.2015 г.

### Активи

	31.03.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	312 217	315 005	-1%	80%
Нематериални активи	24 286	24 127	1%	6%
Репутация	11 067	11 375	-3%	3%
Инвестиционни имоти	10 562	10 562	0%	3%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	4 090	5 224	-22%	1%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 369	7 424	-1%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	11 019	20 505	-46%	3%
Други дългосрочни вземания	3 439	3 546	-3%	1%
Активи по отсрочени данъци	4 555	3 716	23%	1%
	<b>388 604</b>	<b>401 484</b>	-3%	47%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	166 719	163 129	2%	38%
Търговски вземания	210 824	205 589	3%	48%
Вземания от свързани предприятия	25 953	27 434	-5%	6%
Други вземания и предплатени разходи	14 983	14 505	3%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	25 168	23 486	7%	6%
	<b>443 647</b>	<b>434 143</b>	2.2%	53%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>832 251</b>	<b>835 627</b>	0%	100%

*Общите активи* намаляват с 3,4 млн. лв. или с 0,4%, достигайки до 832,2 млн. лв. към 31.03.2016 г., в сравнение с 835,6 млн. лв. към 31.12.2015 г., като това е следствие от увеличение на текущите активи.

*Нетекещите активи* намаляват с 12,9 млн. лв. или с 3%, което се дължи най-вече на намаление на активите в имоти, машини и оборудване с 2,8 млн. лв., на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества с 1,1 млн. лв. и на дългосрочни вземания от свързани предприятия с 9,5 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 2,8 млн. лв. основно в частта на земя и сгради с 1,6 млн. лв., активи в процес на придобиване с 1 млн. лв. и други с 0,6 млн. лв.

Нематериалните активи се увеличават с 0,2 млн. лв., в частта активите в процес на придобиване с 0,8 млн. лв.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества намаляват с 1,1 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г. Инвестициите на разположение и за продажба намаляват с 0,05 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия намаляват с 9,5 млн. лв., или с 46%, до 11 млн. лв.

Други дългосрочни вземания намаляват със 0,1 млн. лв.

*Текущите активи* се увеличават с 9,5 млн. лв. или 2%, достигайки 443,6 млн. лв. към 31.03.2016 г., спрямо 434,1 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Материалните запаси заемат 38% от текущите активи и се увеличават с 3,6 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г., в частта на готова продукция с 4,1 млн. лв., и полуфабрикати с 1,5 млн. лв. Намаляват се запасите от стоки с 1,6 млн. лв., запасите от материали с 1,2 млн. лв. и запасите от незавършено производство с 1,5 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 47 % от текущите активи и се увеличават с 5,2 млн. лв. в частта на предоставени аванси, нетно с 5,7 млн. лв. Намаляват вземания от клиенти, нетно с 0,4 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 6% относителен дял от текущите активи и намаляват с 1,5 млн. лв., основно при вземанията по продажби на продукция и материали с 1,2 млн. лв., както и при предоставените търговски заеми, които намаляват с 0,3 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 3% от текущите активи и се увеличават с 0,5 млн. лв. в резултат на намаление на данъци за възстановяване със 0,7 млн. лв., предоставени заеми на трети лица с 0,2 млн. лв. и други вземания с 0,3 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 1,7 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,9 млн. лв.

**Собствен капитал и пасиви**

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо СК 2016</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>		
<b>Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка</b>			<b>%</b>	<b>%</b>
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	30%
Резерви	48 349	48 855	-1%	11%
Неразпределена печалба	232 132	222 238	4%	51%
	<b>415 279</b>	<b>405 891</b>	<b>2%</b>	<b>91%</b>
<b>НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ</b>	40 917	51 749	-21%	9%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>456 196</b>	<b>457 640</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо общо пасиви 2016</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	33 386	38 876	-14%	9%
Пасиви по отсрочени данъци	8 827	7 952	11%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	4 167	4 199	-1%	1%
Задължения по финансов лизинг	1 948	1 957	0%	1%
Правителствени финансираня	9 131	9 343	-2%	2%
Други нетекущи задължения	160	165	-3%	0%
	<b>57 619</b>	<b>62 492</b>	<b>-8%</b>	<b>15%</b>
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни заеми от банки	177 500	190 785	-7%	47%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	14 628	14 784	-1%	4%
Търговски задължения	89 137	87 440	2%	24%
Задължения към свързани предприятия	544	2 366	-77%	0%
Задължения по договор за факторинг	16 065	-	-	4%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	9 903	8 894	11%	3%
Задължения за данъци	6 112	6 368	-4%	2%
Други текущи задължения	4 547	4 858	-6%	1%
	<b>318 436</b>	<b>315 495</b>	<b>1%</b>	<b>85%</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>376 055</b>	<b>377 987</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>832 251</b>	<b>835 627</b>	<b>-0.4%</b>	

*Собственият капитал* на Група Софарма намалява с 1,4 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г. основно от намаление на неконтролиращо участие с 10,8 млн. лв. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 49% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата. Същият се увеличава с 9,4 млн. лв. основно по линия на неразпределената печалба.

*Нетекущите задължения* намаляват с 4,9 млн. лв. или 8%, от 62,5 млн. лв. към края на 2015 г. до 57,6 млн. лв. към края на първо тримесечие 2016 г. основно от намаление на дългосрочни банкови заеми с 5,5 млн. лв. Увеличение регистрират пасиви по отсрочени данъци с 0,9 млн. лв.

*Текущите задължения* се увеличават с 2,9 млн. лв. или с 1% спрямо края на 2015 г., основно поради увеличение на задължения по договор за факторинг с 16 млн. лв. Най-голямо намаление регистрират краткосрочните заеми от банки с 13,3 млн. лв. Задълженията към свързани предприятия намаляват с 1,8 млн. лв. Увеличават се търговски задължения с 1,7 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 1 млн. лв.,

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата намаляват с 18,9 млн. лв. спрямо края на 2015 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява с 20,6 млн. лв.

### Парични потоци

	31.03.2016 BGN '000	31.03.2015 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(12 904)	4 249
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(5 778)	(15 419)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	20 357	3 366
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1 675</b>	<b>(7 804)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	23 114	25 299
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	24 789	17 495

Нетните парични потоци към 31.03.2015 г., генерирани от оперативна дейност са в размер (12,9) млн. лв., от инвестиционна дейност (5,8) млн. лв. и от финансова дейност са 20,3 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно се увеличават с 1,7 млн. лв. и към 31.03.2016 г. са в размер 24,8 млн. лв., спрямо 23,1 млн. към 01.01.2016 г.



## Финансови показатели

	31.03.2016	31.03.2015
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	5,5%	4,5%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	2,7%	2,1%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	1,03	1,04
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,39	1,34
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,87	0,87
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,08	0,05
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	1,21	1,11

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

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

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

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

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

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

## Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.03.2016 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

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

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

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

### Съществени показатели за акциите на Софарма АД

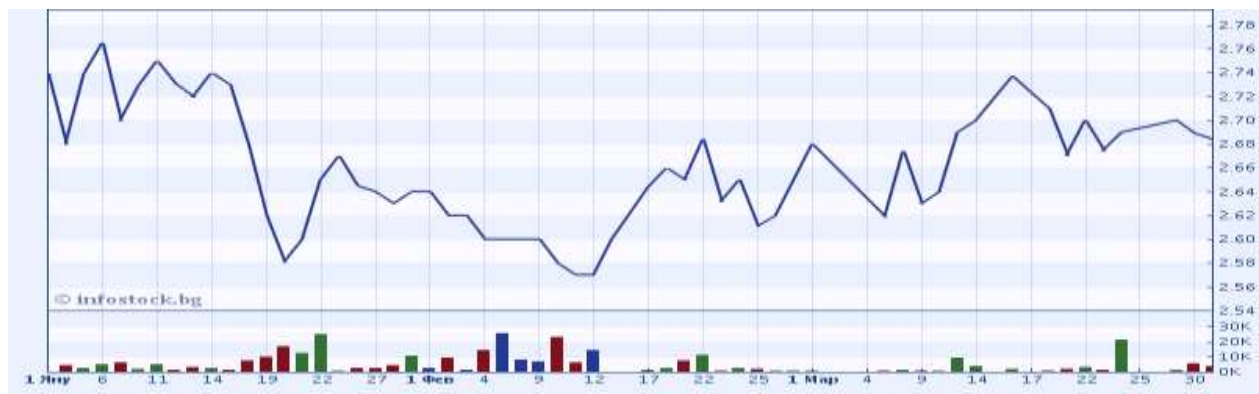
	31.03.2015	31.03.2015
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 338 967	129 510 170
Брой акции в обръщение към края на периода	129 261 264	129 419 720
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,16	0,13
Цена на една акция към края на периода в лева	2,687	3,418
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	16,79	26,29
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	3,21	3,06
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,84	1,12
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	6,77	6,56
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,40	0,52
Пазарна капитализация към края на периода в лева	362 201 955	460 739 219

<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. - 31.03.2016 г.**



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