

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо полугодие

2018 година



СОФАРМА АД

30.07.2018 г.

Съдържание

I. Обща информация за Софарма АД	2
1. Регистрация и предмет на дейност	2
2. Акционерна структура към 30.06.2018 г.	2
3. Съвет на директорите	2
4. Персонал	3
5. Производствена дейност	3
6. Продукти	4
II. Развитие на дейността	5
1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството	5
2. Преглед на дейността	7
3. Нови разработки и продукти	16
4. Значителни събития през първо полугодие 2018 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	18
5. Информация за сделки със свързани лица	21
III. Информация за акциите на Софарма АД	21

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

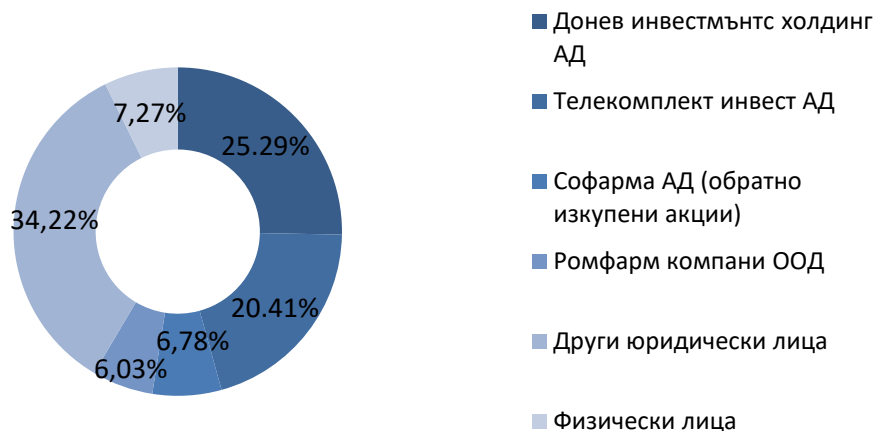
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16

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

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

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

2. Акционерна структура към 30.06.2018 г.



3. Съвет на директорите

Софарма АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донеф - Председател и членове Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александър Чаушев. Съставът предстои да бъде напълно запълнен чрез избор на нов член на СД до края на 2018 г. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеф.

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2018 г. в Софарма АД е 2 038 работници и служители (при 1 953 за 2017 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.06.2018	отн. дял %
Брой служители към 30.06.2018 г.	2 101	100%
Висше образование	896	43%
Полувисше образование	49	2%
Средно образование	1 121	53%
Основно образование	35	2%
Служители до 30 г.	221	10%
Служители 31 - 40 г.	416	20%
Служители 41 - 50 г.	651	31%
Служители 51 - 60 г.	644	31%
Служители над 60 г.	169	8%
Жени	1 311	62%
Мъже	790	38%

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

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

5. Производствена дейност

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

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

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

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

6. Продукти

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

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

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

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

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

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

- + Дружеството е изложено на силна конкуренция;
- + Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството;
- + Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи;
- + Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции;
- + Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- + Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството;
- + Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- + Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности;
- + Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- + Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

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

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

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

Валутен риск

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

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

2. Преглед на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2018	1-6/2017*	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
Приходи от продажби	93 664	101 950	-8.1%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	25 973	33 969	-23.5%
Печалба от оперативна дейност	17 868	26 007	-31.3%
Нетна печалба	25 027	32 807	-23.7%
Капиталови разходи**	5 515	4 348	26.8%
	30.06.2018	31.12.2017	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	414 213	415 251	-0.2%
Текущи активи	207 631	175 054	18.6%
Собствен капитал	488 143	478 334	2.1%
Нетекущи пасиви	28 879	32 346	-10.7%
Текущи пасиви	104 822	79 625	31.6%

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

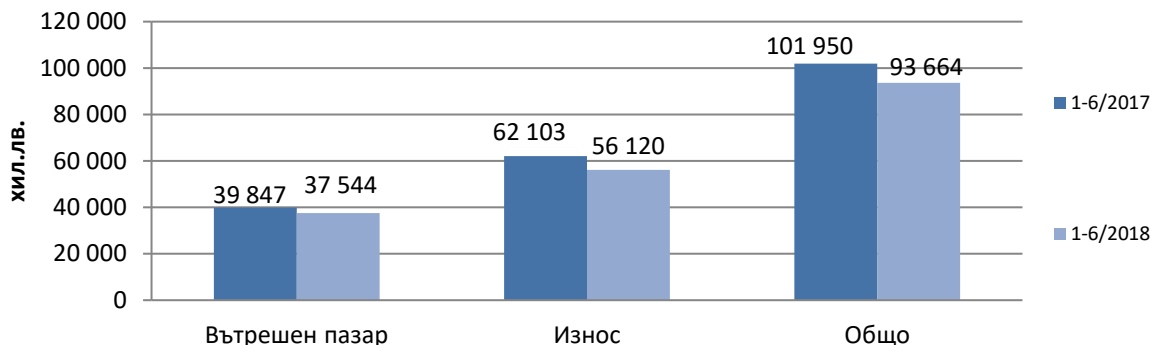
** придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-6/2018	1-6/2017
ЕБИТДА/Приходи от продажби	27,7%	33,3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	19,1%	25,5%
Нетна печалба/Приходи от продажби	26,7%	32,2%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,27	0,23
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	1,6x	2,1x

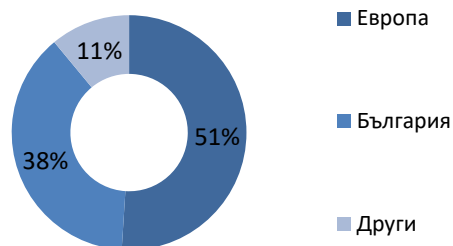
Приходи

Приходите от продажби на продукцията през първо полугодие 2018 г. намаляват с 8,3 млн. лв. или с 8% до 93,7 млн. лв., спрямо 102 млн. лв. през първо полугодие 2017 г.

Приходи от продажби



Приходи по пазари	1-6/2018	1-6/2017	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	46 275	50 607	-9%
БЪЛГАРИЯ	37 544	39 847	-6%
ДРУГИ	9 845	11 496	-14%
Общо	93 664	101 950	-8%



🇪🇺 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 9% в сравнение с първо полугодие на 2017 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 9%, Балкански страни, Украйна, Полша, Беларус. Увеличават се продажбите за Прибалтика, Чехия и др.

🇧🇬 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар намаляват с 6% на 37,5 млн. лв. (по преизчислени данни след сливане с Медика). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, мед. изделия – марли, компреси и превръзки. Дружеството заема 3,5 % от общия обем на българския

фармацевтичен пазар в стойност и 12% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6 (0,3% в бр.), Actavis - 5% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (3% в бр.), , Pfizer – 3,6% (1% в бр.), Sanofi-Aventis – 3,6% (3% в бр.), Abbvie – 3,5% (0% в бр.) Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), , Merck – 2.7% (1% в бр.).

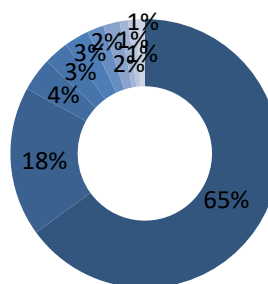
Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 14% спрямо първо полугодие 2017 г. основно в частта на износа за Виетнам. Приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, бележат ръст от 6% спрямо предходната година.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-6/2018 BGN '000	1-6/2017 BGN '000	промяна %
Таблети	60 556	67 535	-10%
Ампули	16 899	15 666	8%
Унгвенти	4 211	5 108	-18%
Леофилни продукти	2 879	2 813	2%
Превързочни продукти	2 635	2 431	8%
Сиропи	2 085	3 360	-38%
Пластири	1 636	1 558	5%
Санитарно-хигиенни продукти	858	811	6%
Инхалатори	589	1 395	-58%
Други	1 316	1 273	3%
Общо	93 664	101 950	-8%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-6/2018 BGN '000	1-6/2017 BGN '000	промяна %
N Нервна система	32 925	34 818	-5%
A Храносмилателна система и метаболизъм	24 758	26 440	-6%
C Сърдечносъдова система	12 898	12 025	7%
R Дихателна система	5 357	6 957	-23%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	2 778	2 737	1%
G Пикочополова система и полови хормони	2 666	2 779	-4%
M Мускулно-скелетна система	1 668	2 439	-32%
Други	10 614	13 755	-23%
Общо	93 664	101 950	-8%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2018 BGN '000	1-6/2017 BGN '000	промяна %	отн. дял 2018 %
Приходи от предоставяне на услуги	1 928	1 696	14%	80%
Приходи от финансираня по европейски проекти	255	255	0%	11%
Печалба от продажба на материали	73	92	-21%	3%
Печалба от продажба на стоки	80	84	-5%	3%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	127	2	-	5%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(150)	(127)	18%	-6%
Други (виж бел.към ФО)	100	157	-36%	4%
Общо други доходи от дейността	2 413	2 159	12%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,2 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. спрямо първо полугодие 2017 г. основно в частта на приходи от предоставяне на услуги и увеличение на печалбата от продажба на дълготрайни активи.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-6/2018	1-6/2017	промяна	отн. дял на разходите за 2018
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(9 386)	(6 215)	-51%	-12%
Разходи за суровини и материали	32 791	34 685	-5%	42%
Разходи за външни услуги	20 639	18 893	9%	26%
Разходи за персонала	24 206	21 757	11%	31%
Разходи за амортизация	8 105	7 962	2%	10%
Други разходи за дейността	1 854	1 020	82%	2%
Общо разходи за дейността	78 209	78 102	0%	100%

Разходите за дейността се увеличават със 0,1 млн. лв. от 78,1 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. до 78,2 млн. лв. през първо полугодие 2018 г., основно от увеличение на разходите за външни услуги и персонал и намаление на разходите за суровини и материали.

Разходите за суровини и материали (с дял 42%) намаляват с 1,9 млн. лв. или с 5% от 34,7 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. до 32,8 млн. лв. през текущия период на 2018 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 2,1 млн. лв. в частта на субстанции, билки, ампули, алуминиево и ПВХ фолио.

Разходите за външни услуги заемат 26% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 1,7 млн. лв. или с 9% до 20,6 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. спрямо 18,9 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за реклама и маркетинг с 2 млн. лв. Намаляват разходите за изработка на медикаменти с 0,2 млн. лв., транспорт и други.

Разходите за персонал (с относителен дял 31% от разходите за дейността) се увеличават с 2,4 млн. лв. или с 11% от 21,8 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. до 24,2 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. Основно това се дължи на начислени плащания на базата на акции в размер на 1,2 млн. лв. в резултат на решение на ОСА 276 000 броя обратно изкупени акции да бъдат предоставени на служителите като допълнително възнаграждение (бонус), еднократно, по случай 85 годишнината на Дружеството. Увеличението на текущите възнаграждения е с 4%.

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) се увеличават с 0,8 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. спрямо същия период на 2017 г., основно в частта на обезценка на текущи активи.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,1 млн. лв. или с 2% от 8 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. до 8,1 млн. лв. през първо полугодие 2018 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на намаление на разходите за дейността с 3,2 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-6/2018	1-6/2017	промяна %	отн. дял на приходите за 2018 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	8 733	7 495	17%	88%
Приходи от лихви по предоставени заеми	778	799	-3%	8%
Нетна печалба от операции с инвестиции на разположение и за продажба	395	1 254	-69%	4%
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	91	-	-	-
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	-	(881)	-	-
Възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	-	1 661	-	-
Нетно изменение на обезценките по вземания по предоставени търговски заеми	-	780	-100%	-
Общо	9 997	10 328	-3%	100%

Финансови разходи	1-6/2018 BGN '000	1-6/2017 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2018 %
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	397	0	-	0%
Банкови такси по заеми и гаранции	80	124	-35%	15%
Ефекти от деривати	2	80	-98%	10%
Общо	1 009	824	22%	100%

Финансовите приходи намаляват с 0,3 млн. лв. или с 3%, до 10 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. спрямо 10 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. Причината е намалението на възстановената обезценка на вземания по предоставени търговски заеми.

Финансовите разходи се увеличават с 0,2 млн. лв. или с 22%, до 1 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. Това се дължи основно на увеличение на обезценка на вземания по предоставени търговски заеми.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 0,5 млн. лв. до 9 млн. лв. за първо полугодие 2018 г., спрямо 9,5 млн. лв. за първо полугодие 2017 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) през първото полугодие на 2018 г. намалява с 8 млн. лв. или с 23,5%, до 26 млн. лв., спрямо 34 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 8,1 млн. лв. или с 31,3%, до 17,9 млн. лв. през първото полугодие на 2018 г., спрямо 26 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г.

Нетната печалба намалява със 7,8 млн. лв. или със 23,7%, до 25 млн. лв. през първото полугодие на 2018 г. в сравнение с 32,8 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г.

Активи

	30.06.2018	31.12.2017	промяна	отн. дял 2018
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	220 405	223 097	-1%	53%
Нематериални активи	6 279	6 471	-3%	2%
Инвестиционни имоти	25 089	24 799	1%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	120 225	120 145	0%	29%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 830	7 740	1%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	6 674	7 206	-7%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	22 971	21 583	6%	6%
Други дългосрочни вземания	4 740	4 210	13%	1%
	414 213	415 251	-0.2%	67%
Текущи активи				
Материални запаси	75 246	66 433	13%	36%
Вземания от свързани предприятия	95 424	74 920	27%	46%
Търговски вземания	24 465	22 527	9%	12%
Предоставени заеми на трети лица	3 207	3 201	0%	2%
Други вземания и предплатени разходи	6 403	4 757	35%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	2 886	3 216	-10%	1%
	207 631	175 054	19%	33%
ОБЩО АКТИВИ	621 844	590 305	5%	100%

Общите активи се увеличават с 31,5 млн. лв. или с 5% до 621,8 млн. лв., в сравнение 590,3 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Нетекущите активи се намаляват с 1 млн. лв., или с 0,3%, което се дължи основно на намаление на активите в имоти, машини и оборудване, намаление на инвестиции на разположение и за разпродажба с 0,5 млн. лв. и намаление на нематериалните активи с 0,2 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 2,7 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 0,9 млн. лв., земя и сгради – с 0,8 млн. лв. и в процес на придобиване с 1 млн. лв. Нематериалните активи се намаляват с 0,2 млн. лв. основно в частта на програмни продукти. Увеличават се дългосрочните вземания от свързани предприятия с 1,4 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 32,6 млн. лв. или с 19% до 207,6 млн. лв. към 30.06.2018 г. спрямо 175,1 млн. лв. към 31.12.2017 г. Материалните запаси се увеличават с 8,8 млн. лв. или 13% спрямо 31.12.2017 г. основно от увеличение на запасите от готова продукция с 6,5 млн. лв., полуфабрикати с 1,2 млн. лв. и незавършено производство с 1,6 млн. лв., като намаление регистрират запасите от материали с 0,6 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 20,5 млн. лв., основно в частта на вземания по продажби на продукция и материали с 11 млн. лв. Търговските вземания се увеличават с 1,9 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 0,3 млн. лв. и към 30.06.2018 г. и са 3 млн. лв. спрямо 3,2 млн. лв. към 31.12.2017 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.06.2018	31.12.2017	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000		спрямо СК
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			%	2018
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	28%
Обратно изкупени собствени акции	(34 291)	(33 834)	1%	-7%
Резерви	358 382	330 683	8%	73%
Неразпределена печалба	29 254	46 687	-37%	6%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	488 143	478 334	2%	100%
	30.06.2018	31.12.2016	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000		спрямо
ПАСИВИ			%	общо
Нетекущи задължения				пасиви
Дългосрочни банкови заеми	13 120	16 691	-21%	2018
Пасиви по отсрочени данъци	6 607	6 553	1%	%

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

Правителствени финансираня	5 223	5 478	-5%	4%
Дългосрочни задължения към персонала	3 929	3 624	8%	3%
	28 879	32 346	-11%	22%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	65 000	53 088	22%	49%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 228	7 392	-2%	5%
Търговски задължения	5 351	7 569	-29%	4%
Задължения към свързани предприятия	8 461	1 752	383%	6%
Задължения за данъци	730	1 429	-49%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	10 021	7 172	40%	7%
Други текущи задължения	8 031	1 223	557%	6%
	104 822	79 625	32%	78%
ОБЩО ПАСИВИ	133 701	111 971	19%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	621 844	590 305	5%	

Собственият капитал се увеличава с 9,8 млн. лв. или с 2%, достигайки 488,1 млн. лв. към 30.06.2018 г. спрямо 478,3 млн. лв. към 31.12.2017 г., основно в резултат на увеличение на резервите със 17,4 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 3,5 млн. лв. или 11%, до 28,8 млн. лв. към края на юни 2018 г. спрямо 32,3 млн. лв. към края на 2017 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 3,6 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 25,2 млн. лв. до 104,8 млн. лв. към края на първо полугодие 2018 г. спрямо 79,6 млн. лв. към края на 2017 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 11,9 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 2,8 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 6,7 млн. лв. и други текущи задължения с 6,8 млн. лв. Намаление регистрират търговски задължения с 2,2 млн. лв. и задължения за данъци с 0,7 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2017 г. се увеличава с 8 млн. лв. спрямо 31.12.2017 г.

Парични потоци

	1-6/2018 BGN '000	1-6/2017 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	(1 576)	13 172
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(6 343)	(45 905)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	7 589	27 738
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(330)	(4 995)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 216	9 275
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	2 886	4 280

Нетните парични потоци през първото полугодие на 2018 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 1,6 млн. лв. изходящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 6,3 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 7,6 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 0,3 млн. лв. и към 30.06.2018 г. са в размер 2,9 млн. лв., спрямо 3,2 млн. лв. към 01.01.2018 г.

Финансови показатели

	30.06.2018	30.06.2017	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,0%	7,6%	-0,6%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,7%	6,1%	0,4%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,32	0,30	0,02
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,98	1,93	0,05
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,26	1,38	-0,12
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,03	0,01	0,02
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,65	3,22	0,43

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

3. Нови разработки и продукти

- ✚ Нови лекарствени продукти за периода януари - юни 2018 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт Туспан сироп (в Полша).
- ✚ Внедрени в производството нови лекарствени продукти
За периода януари – юни няма внедрени нови лекарствени продукти.
До края на 2018 година се очаква да бъдат внедрени от 2 до 4 нови лекарствени продукта.

Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

Получени са Разрешения за употреба за нови дестинации на 21 лекарствени продукти - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, 10 ml; Allergosan 10 mg/g cream; Digoxin Sopharma 0.25 mg/ml solution for injection; Atropine Sopharma 1 mg/ml solution for injection; Felogel Forte 5% gel; Syafen 100 mg/5 ml oral suspension; Phenobarbital Sopharma 100 mg/ml solution for injection; Sopharol 0.5 mg/ml oral solution; Analgin 500 mg tablets; Lidocaine Sopharma 10 mg/ml solution for injection; Lidocaine Sopharma 20 mg/ml solution for injection; Clenbuterol Sopharma 0.02 mg tablets. Troxerutin Vip Pharma 20 mg/g gel (Estonia); Sophalor 5 mg film-coated tablets; Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection; Ivadron 150 mg film-coated tablets; Allergosan 10 mg/g ointment; Sopral 20 mg gastro-resistant hard capsules; Urimax Duo 0.5 mg/0.4 mg capsules, hard; Tabex Elite 1.5 mg film-coated tablets; Vicetin 10 mg tablets; Vicetin 5 mg/ml solution for infusion. Подадена е документация за регистрация на 34 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Подготвени и разпространени към производството са документи за временен внос на 6 лекарствени продукти в трети страни.

Козметични продукти

10 нови козметични продукти са нотифицирани в България.

2 козметични продукти са регистрирани в Украйна.

Хранителни добавки

2 хранителни добавки са нотифицирани в България.

2 хранителни добавки са регистрирани в Полша, Армения и Грузия и изпратени за регистрация още в седем държави.

Медицински изделия

152 медицински изделия са регистрирани в България и Молдова.

6 нови медицински изделия са подадени за регистрация в България.

Пререгистрации/промени

Подновени Разрешения за употреба на 47 лекарствени продукти.

Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 61 лекарствени продукти към агенции.

Подадени 512 промени за лекарствени продукти към агенции.

Одобрени от агенции 386 промени за лекарствени продукти.

Разработки

Извършва се фармацевтично разработване на 9 нови лекарствени продукти.
Трансферирани и валидирани/оптимизирани са 10 производствени процеси/технологии.

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

- ✚ На 30.01.2018 г. в „Софарма“ АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от ЗУПФ Алианц България за продажбата на 250 000 броя акции, представляващи 0.19 %, с която сделка дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на Софарма АД достигна до 4.99%.
- ✚ На 23.02.2018 година се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:
 1. ОСА взе решение за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД. В резултат на вливането цялото имущество на Унифарм АД ще премине към Софарма АД при условията на общо правоприемство;
 2. ОСА одобри Договор за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД, сключен на 14.09.2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 08.11.2017 г. към него;
 3. ОСА одобри Доклада на Съвета на директорите на Софарма АД до акционерите на дружеството относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД; Одобри Доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ относно преобразуването чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД;
 4. ОСА прие промени в Устава на дружеството, с които се допуска изплащането на междинен дивидент на база 6-месечен финансов отчет съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.;
 5. ОСА прие решение за обратно изкупуване на собствени акции, на основание чл.187б от Търговския закон и чл.111, ал.5 от ЗППЦК при следните условия: до 10% от общия брой акции, издадени от дружеството, но не повече от 3% за всяка календарна година; срок на извършване на изкупуването - не по-дълъг от 5 (пет) години; минимална цена на обратното изкупуване – не по-ниска от номиналната стойност на една акция от капитала на дружеството; максимална цена на обратното изкупуване - 5,50 лева за брой акция.
- ✚ На 15.06.2018 година се проведе Общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взеха следните решения:1. ОСА приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г.; 2. ОСА приема годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2017 г.; 3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2017 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 год.; 5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения

одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2017 год.; 6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2017 год.; 7. ОСА приема предложението Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2017 год. и неразпределена печалба от минали периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 43 010 955.52 лв. (четиридесет и три милиона десет хиляди деветстотин петдесет и пет лева и петдесет и две стотинки), от които 42 237 884.12 лв. (четиридесет и два милиона двеста тридесет и седем хиляди осемстотин осемдесет и четири лева и дванадесет стотинки) печалба, реализирана през 2017 г. и 773 071.40 лв. (седемстотин седемдесет и три хиляди седемдесет и един лева и четиридесет стотинки) неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10% за задължителен резерв, да се разпредели дивидент в размер на 0.11 лева на акция. Останалата след разпределението сума да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Акционерите с открити сметки при инвестиционен посредник ще получат дивидента си чрез съответния посредник, а тези акционери, които не ползват услугите на инвестиционен посредник ще получат дивидента си от клоновете на „Юробанк България“ АД (Пощенска банка) в страната. 8. ОСА приема доклада на Одитния комитет за дейността му през 2017 год.; 9. ОСА Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2017 год.; 10. ОСА избира регистриран одитор за проверка и заверка на Годишните финансови отчети на Дружеството за 2018 год., съгласно предложението на Одитния комитет, включено в материалите по дневния ред; 11. ОСА приема доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2017 год.; 12. 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 2018 год. се запазват без промяна.; 13. На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава, на Изпълнителния директор на Дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% (един процент) от размера на печалбата, реализирана през 2017 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.; 14. Общото събрание приема решение 2% (два процента) от

размера на печалбата, реализирана през 2017 г., да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството.; 15.ОСА приема мотивирания доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК; 16. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на Дружеството като възложител сделка с Телекомплект АД като изпълнител, попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1, във връзка с ал.6 на същата разпоредба от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.; 17. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на Дружеството като продавач сделка със Софарма Трейдинг АД като купувач, попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.; 18. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи от името на дружеството като съдлъжник договор за кредит овърдрафт с кредитор Юробанк България АД и Момина крепост АД като кредитополучател - сделка попадаща в приложното поле на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад.; 19. ОСА овластява представляващия публичното дружество Софарма АД да сключи сделка в обхвата на чл.114, ал.1 между Софарма АД и Софарма Имоти АДСИЦ съгласно условията, посочени в Мотивирания доклад, раздел четвърти, подраздели първи и втори.; 20. ОСА реши акции на Дружеството да бъдат предоставени като бонус за 2018 г. по случай 85-годишнината на Дружеството на всички лица, намиращи се в трудово правоотношение с Дружеството или работещи по договор за управление, към датата на вземане на настоящото решение, като бонусът ще е за сметка на собствени акции на Дружеството. Предложението на Съвета на директорите, включено в материалите по дневния ред съдържа подробна информация за начина на определяне на броя акции, които да бъдат предоставени на всяко лице. ОСА овластява Председателя на Съвета на директорите и изпълнителен директор да извърши всички необходими действия по окончателното прехвърляне от Дружеството на акциите предоставяни като бонус на служителите.

- ✚ На 25.06.2018 година Софарма АД получи одобрение от КФН на Договора за преобразуване чрез вливане на Унифарм АД в Софарма АД, както и на докладите на управителните органи и докладите на проверителите. Справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества е определена въз основа на общоприети оценъчни методи. Въз основа на справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества се формира съотношение на замяна от 0.957502, което означава, че една акция на преобразуващото се дружество

Унифарм АД следва да се замени с 0.957502 акции на приемащото дружество Софарма АД от обратно изкупените акции, с които разполага приемащото дружество. Всички условия по преобразуването са описани подробно в Договора за преобразуване и докладите на управителните органи, които предстои да бъдат одобрени на ОСА на двете дружества. Процедурата по свикване на ОСА на двете дружества е стартирана и се очаква двете събрания да се проведат на 1 август 2018 година.

5. Информация за сделки със свързани лица

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

III. Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.06.2018 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса-София АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds, както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index. Софарма АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	30.06.2018	30.06.2017
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	127 345 724	129 186 283
Брой акции в обращение към края на периода	125 658 322	129 276 474

Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,271	0,276
Цена на една акция към края на периода в лева	4,086	4,501
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	15,08	16,31
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,89	3,73
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,05	1,21
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,57	1,38
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,60	3,27
Пазарна капитализация към края на периода в лева	550 784 215	606 725 343

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2018 г. - 30.06.2018 г.



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