

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо полугодие



СОФАРМА АД

2013 година

Обща информация за Софарма АД

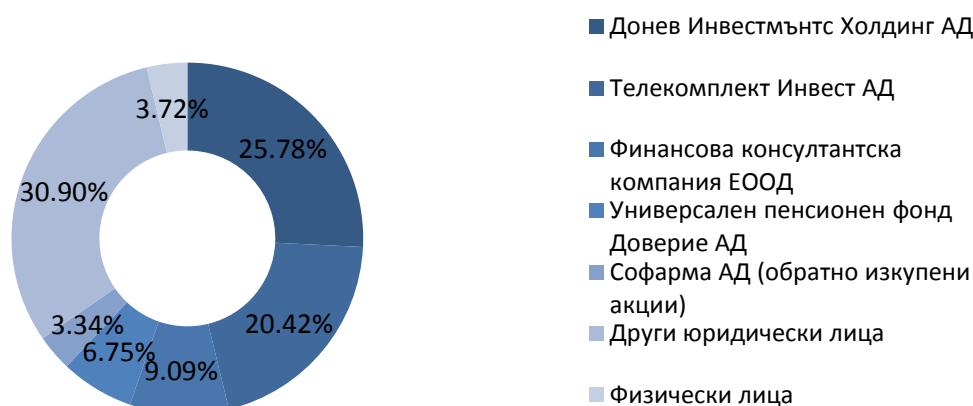
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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 30.06.2013 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 девет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, които се намират в България. През м.Юни 2013 г. бе открит новия производствен завод с

годишен капацитет 4 млрд. таблетки в София. Софарма АД е единственият 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);
- ✚ Нивалин – оригинален продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- ✚ Темпалгин – оригинален аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Бронхолитин – оригинален продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- ✚ Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния;
- ✚ Табекс – оригинално лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене
- ✚ Трибестан – оригинален продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система

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

За първото полугодие на 2013 г. средносписьчният брой на служителите в Софарма АД е 1 827 (при 1 859 за 2012 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.06.2013	отн. дял %
Брой служители към 30.06.2013 г.	1857	100%
Висше образование	812	44%
Полувисше образование	52	3%
Средно образование	966	52%
Основно образование	27	1%
Служители до 30 г.	246	13%
Служители 31 - 40 г.	439	24%
Служители 41 - 50 г.	558	30%
Служители 51 - 60 г.	526	28%
Служители над 60 г.	88	4%
Жени	1168	63%
Мъже	689	37%

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.

Промени през първо полугодие на 2013 година

На 23.01.2013 год. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Финансова Консултантска Компания ЕООД за продажба на 4 053 002 броя акции, с която сделка участието на Финансова Консултантска Компания ЕООД в капитала на Софарма АД падна до 9,62 %.

На 23.01.2013 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Донев Инвестмънтс Холдинг АД за покупка на 2 982 666 броя акции, с която сделка участието на Донев Инвестмънтс Холдинг АД в капитала на Софарма АД достигна до 26,79 %.

На 18.02.2013 г. Софарма АД извърши продажба на 1 105 000 броя акции от капитала на Софарма трейдинг АД, с която сделка Дружеството намали дяловото си участие до 76,77%.

Извънредното Общото събрание на акционерите на Софарма АД, което се проведе на 28.02.2013 г. взе следното решение: „ОСА изменя условията, при които ще се извършва обратното изкупуване на собствени акции, определени с решение на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2010 г. и изменени с решения на Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 30.11.2011 г. и Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 01.11.2012 г., както следва: обратното изкупуване на собствени акции от капитала на дружеството, при спазване особените изисквания на ТЗ и ЗППЦК, да се осъществява при минимална цена на обратното изкупуване не по-ниска от номиналната стойност на една акция от капитала на дружеството”.

На 21.03.2013 год. Софарма АД придоби нови 770 акции от капитала на Момина крепост АД, с която сделка дяловото участие на Софарма АД в капитала на Момина крепост АД достигна 50.01%.

Съветът на директорите на Софарма АД упълномощи Изпълнителния директор да стартира преговори за продажба на всички акции представляващи 85% от капитала на

дъщерното дружество Екстаб Корпорейшън с цел придобиване на ресурс за развитие на оригиналните продукти на Софарма АД на нови пазари.

На 04.06.2013 г. Софарма АД извърши продажба на 156 000 броя акции от капитала на Доверие Обединен Холдинг АД, с която сделка участието на дружеството в капитала на холдинга пада до 9,90%

На 13.06.2013 г. бе открит новия таблетен завод на Софарма АД. Инвестицията е за 70 млн. лв. върху разгъната застроена площ от 20 000 кв. м. Предвижда се в завода да се произвеждат 4 млрд. таблетки годишно, като гамата ще включва над 100 лекарствени продукта

На 18.06.2013 г. Софарма АД закупи 4 039 бр. акции от увеличението на капитала на Лавена АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Лавена АД достигна 5,18%.

На 21.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 0,07 лв. (бруто) на акция. Изплащането на дивидента ще започне на 29.07.2013 г.. В съответствие с Правилника на "Централен депозитар" АД, дивидентът ще 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.

Нови разработки и продукти

✚ Нови първо полугодие 2013 г.

Внедрени са 3 броя нови за дружеството продукта - Метадон Софарма перорален разтвор, Мовикс ампули, Карсил макс 110 мг. капсули.

✚ Очаквани 2013 г.

До края на 2013 година се очаква да бъдат внедрени 2-3 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са 30 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 12 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	111 217	111 205	0,0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	31 334	26 968	16,2%
Оперативна печалба	26 396	22 840	15,6%
Нетна печалба	24 983	24 920	0,3%
Капиталови разходи	18 336	28 375	-35,4%
	30.06.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000	
Нетекущи активи	329 930	324 734	1,6%
Текущи активи	272 981	258 289	5,7%
Собствен капитал	359 748	350 940	2,5%
Нетекущи пасиви	56 741	57 647	-1,6%
Текущи пасиви	181 342	174 436	4,0%
	1-6/2013	1-6/2012	
ЕБИТДА/Приходи от продажби	28.2%	24,3%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	23.7%	20.5%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	22.5%	22.4%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,65	0,66	
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,6x	3,9x	

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, 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 экспортните 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. 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; и

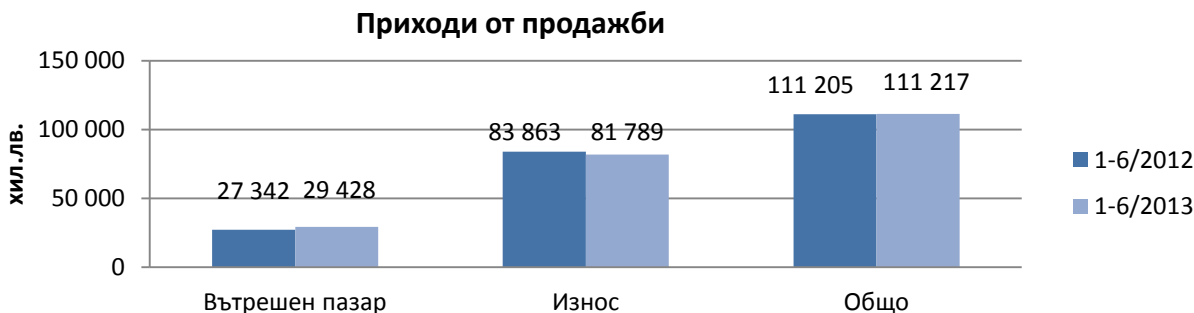
б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна 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.

Оперативни резултати за първото полугодие на 2013 година

Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията се увеличават с 0,01 млн. лв. или 0,01%, достигайки 111,217 млн. лв. към края на полугодията на 2013 г., спрямо 111,205 млн. лв. към края на първо полугодие на 2012 г.



Основни пазари

Приходи по пазари	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %
Русия	35 149	44 707	-21%
България	29 428	27 342	8%
Украйна	21 895	16 780	30%
Кавказ и Централна Азия	13 985	9 009	55%
Прибалтика	2 988	3 230	-7%
Полша	2 538	5 163	-51%
Турция	1 554	1 584	-2%
Беларус	1 199	1 700	-29%
Балкански страни	819	324	153%
Други	1662	1366	22%
Общо	111 217	111 205	0,01%



Пазар Русия

Реализираната продукция за Русия намалява с 9.6 млн. лв. или 21% до 35.1 млн. лв. през полугодieto на 2013 г. спрямо 44,7 млн. лв. през полугодieto на 2012 г. Основните продукти, които се реализират на руския пазар са Карсил, Темпалгин, Табекс, Сиднофарм и Бронхолитин.

Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 2,1 млн. лв. или с 8%, до 29,4 млн. лв. през първо полугодие на 2013 г. спрямо 27,3 млн. лв. през първо полугодие на 2012 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Вицетин, Аналгин, Метилпреднизолон, Нивалин и Витамин С. Дружеството заема 4,3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13,8% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 7% (5% в бр.), Roche—6,4% (1% в бр.), Actavis - с дял 5,6% (14,7% в бр.), , Glaxosmithkline – 5,6% (3% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,3% (3,6% в бр.), Astra Zeneca – 3,8% (1% в бр.), Servier – 3,5% (2% в бр.), , Pfizer – 3,5 %, (1,5% в бр.), Bayer – 3 % (2% в бр.).

Пазар Украйна

Продажбите в Украйна през първо полугодие на 2013 г. се увеличават с 5,1 млн. лв. или с 30% до 21,9 млн. лв. за текущия период от 16,8 млн. лв. за първо полугодие 2012 г. Основните продукти, които се изнасят на украинския пазар са Карсил, Темпалгин, Трибестан, Табекс и Спазмил М.

✚ Пазар Кавказ и Централна Азия

Продажбите в Кавказ и Централна Азия (включващи Казахстан, Узбекистан, Туркменистан, Киргизстан, Таджикистан, Грузия, Азербайджан и Армения) се повишават с 5 млн. лв. или 55%, достигайки 14 млн. лв. за първо полугодие 2013 г., спрямо 9 млн. лв. през същия период на 2012 г. Най-голям дял от приходите в този регион имат продажбите в Казахстан (53%), като там увеличението е с 83% спрямо полугодieto на предходната година, достигайки до 7,4 млн. лв. Основните продукти, които Софарма АД изнася за този регион са Темпалгин, Бронхолитин, Карсил, Трибестан и Нивалин.

✚ Пазар Полша

Софарма АД реализира спад в продажбите в Полша с 2,6 млн. лв. от 5,1 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 2,5 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Табекс, Нивалин, Бусколизин и Спазмалгон.

✚ Пазар Прибалтика

В Прибалтийския регион дружеството намали продажбите си с 0,2 млн. лв. или 7%, от 3,2 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 3 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Основните продукти са Карсил, Табекс, Трибестан и ампулни форми.

✚ Пазар Турция

В Турция продажбите се запазват в размер на 1,6 млн. лв. и за двата сравнявани периода. Основният продукт, който се реализира на този пазар е Метилпреднизолон.

✚ Пазар Балкански страни

Продажбите за Балкански страни през първо полугодие 2013 г. са в размер на 0,8 млн. лв., при 0,3 млн. лв. за първо полугодие 2012 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Стерилизирана вода, Парацетамол, Табекс, Бусколизин.

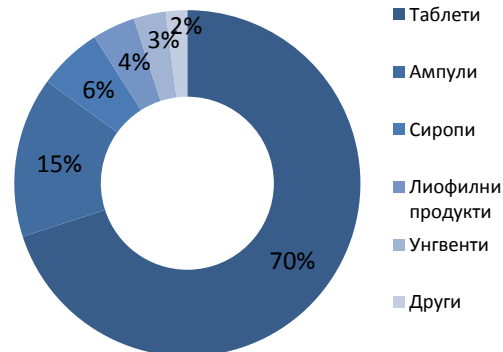
✚ Пазар Беларус

Продажбите в Беларус през първо полугодие 2013 г. са в размер на 1,2 млн. лв., при 1,7 млн. лв. за полугодieto на 2012 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Алергозан, Табекс, Троксиерутин, Кленбутерол, Темпалгин.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %
Таблети	78 291	82 927	-6%
Ампули	17 061	15 803	8%
Сиропи	6 456	5 596	15%
Лиофилни продукти	3 967	2 747	44%
Унгвенти	3 644	3 425	6%
Други	1 798	707	154%
Общо	111 217	111 205	0,01%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %
А Храносмилателна система и метаболизъм	38 877	30 482	28%
Н Нервна система	35 154	47 690	-26%
Р Дихателна система	11 180	8 202	36%
С Сърдечносъдова система	9 563	12 284	-22%
Г Пикочополова система и полови хормони	4 332	3 594	21%
Н Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	3 986	2 765	44%
М Мускулно-скелетна система	2 269	2 199	3%
Други	5 855	3 989	47%
Общо	111 217	111 205	0,01%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %	отн. дял 2013 %
Приходи от предоставяне на услуги	1 324	1 158	14%	84%
Печалба от продажба на стоки	324	248	31%	21%
Печалба от продажба на материали	239	239	0%	15%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(326)	(134)	143%	-21%
Други (виж бел.към ФО)	7	446	-98%	0%
Общо други доходи от дейността	1 568	1 957	-20%	100%

Другите доходи от дейността се намаляват с 0,4 млн. лв. от 1,9 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. на 1,5 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. В посока на намаление оказват влияние приходите от продажба на право на строеж с 0,2 млн. лв., нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания, задължения и текущи разплащателни сметки, и печалба от продажба на материали. Влияние в посока на увеличение имат приходите от предоставяне на услуги.

Разходи за дейността	1-6/2013 BGN '000	1-6/2012 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2013 %
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	5 941	1 178	404%	7%
Разходи за суровини и материали	26 847	31 709	-15%	31%
Разходи за външни услуги	27 951	32 938	-15%	32%
Разходи за персонала	17 843	18 140	-2%	21%
Разходи за амортизация	4 938	4 128	20%	6%
Други разходи за дейността	2 869	2 229	29%	3%
Общо разходи за дейността	86 389	90 322	-4%	100%

Разходите за дейността намаляват с 3,9 млн. лв. или 4%, от 90,3 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 86,4 млн. лв. през първо полугодие на 2013 г., което е обусловено от намаление на разходите за суровини и материали, външни услуги и персонал.

Разходи за материали	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Основни материали	20 599	24 428	-16%	77%
Резервни части и лабораторни и технически материали	2 021	2 546	-21%	8%
Топлоенергия	1 649	2 049	-20%	6%
Електроенергия	1 412	1 211	17%	5%
Горива и смазочни материали	536	673	-20%	2%
Вода	320	398	-20%	1%
Работно облекло	310	401	-23%	1%
Брак на материали		3	-100%	0%
Общо	26 847	31 709	-15%	100%

Разходите за материали (с дял 31%) намаляват с 15% или с 4,9 млн. лв. от 31,7 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 26,8 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Разходите за основни материали намаляват с 3,8 млн. лв. в частта на субстанции, опаковъчни материали, спомагателни, течни и твърди химикали, ампули и билки. Намаление отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, горива и смазочни материали, вода и работно облекло.

Разходи за външни услуги	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Изработка	11 629	15 703	-26%	42%
Реклама	4 091	6 553	-38%	15%
Консултантски услуги	4 159	929	348%	15%
Транспорт	1 420	1 617	-12%	5%
Наеми	1 195	919	30%	4%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	878	1 110	-21%	3%
Държавни, регулаторни такси	459	776	-41%	2%
Охрана	446	400	12%	2%
Поддръжка на сгради и оборудване	435	1 055	-59%	2%
Застраховки	366	476	-23%	1%
Абонаментни такси	305	355	-14%	1%
Граждански договори	329	589	-44%	1%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	380	369	3%	1%
Местни данъци и такси	326	380	-14%	1%
Медицинско обслужване	290	245	18%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 243	1 462	-15%	4%
Общо	27 951	32 938	-15%	100%

Разходите за външни услуги заемат 32% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 5 млн. лв. или с 15%, до 28 млн. лв. за първо полугодие 2013 г. спрямо 33 млн. лв. за първо полугодие 2012 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за изработка с 4,1 млн. лв., разходите за реклама с 2,5 млн. лв. и разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 0,6 млн.лв. Увеличават се разходите за консултантски услуги с 3,2 млн. лв., разходите за наеми с 0,3 млн. лв. и др.

Разходи за персонала	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Текущи възнаграждения	12 469	12 345	1%	70%
Вноски по социалното осигуряване	2 079	2 520	-18%	12%
Тантиеми	1 235	1 224	1%	7%
Социални придобивки и плащания	988	917	8%	6%
Други начисления	1 072	1 134	-5%	6%
Общо	17 843	18 140	-2%	100%

Разходите за персонал (с дял 21%) намаляват с 0,3 млн. лв. или с 2% от 18,1 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 17,8 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Вноските по социалното осигуряване намаляват с 0,4 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления се увеличават съответно с 0,07 млн. лв. и 0,1 млн.лв.

Други разходи за дейността	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Представителни разходи	846	997	-15%	29%
Други данъци и плащания към бюджета	624	53	1077%	22%
Начислени обезценки	622	546	14%	22%
Командировки	291	429	-32%	10%
Брак и липси на готова продукция и незавършено производство	185	29		6%
Други (виж бел.към ФО)	301	175	72%	10%
Общо	2 869	2 229	29%	100%

Други разходи за дейността (с дял 3%) се увеличават с 0,6 млн. лв. или с 29% от 2,2 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 2,9 млн. лв. през първо полугодие 2013 г., което се дължи основно на увеличение на други данъци и плащания към бюджета с 0,6 млн.лв., на брак и липси на готова продукция и незавършено производство с 0,2 млн. лв. и други разходи с 0,1 млн. лв. Намаляват се представителните разходи, разходите за командировки.

Разходите за амортизация регистрират увеличение с 20% от 4,1 млн. лв. за първо полугодие 2012 г. до 4,9 млн. лв. за 2013 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на приходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
Приходи от дялово участие	5 888	4 701	25.2%	74%
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 068	2 710	-23.7%	26%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми		133	-100.0%	0%
Приходи от лихви по депозити		3	-100.0%	0%
Общо	7 956	7 547	5%	100%

Финансови разходи	1-6/2013	1-6/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
			%	%
Нетна загуба от операции с ценни книжа	4 596	5		0%
Разходи за лихви по получени заеми	2 174	2 540	-14%	88%
Банкови такси по заеми и гаранции	208	197	6%	7%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	51			0%
Разходи за лихви по финансов лизинг	38	134	-72%	5%
Общо	7 067	2 876	146%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 0,4 млн. лв. или с 5% , достигайки до 8 млн. лв. за първо полугодие 2013 г. спрямо 7,6 млн. лв. за първо полугодие 2012 г. Увеличават се приходи от дялово участие с 1,2 млн. лв. Намаление имат приходите от лихви по предоставени заеми 0,6 млн. лв. и нетната печалба от курсови разлики по заеми с 0,1 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 4,2 млн. лв., от 2,9 млн. лв. през първо полугодие 2012 г. до 7,1 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Това увеличение се дължи основно на нетната загуба от операции с ценни книжа с 4,6 млн. лв. в резултат на продажба на дялове от Доверие Обединен Холдинг АД.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват с 3,8 млн. лв. достигайки 0,9 млн. лв. към полугодието на 2013 г., спрямо 4,7 млн. лв. към полугодието на 2012 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 4,4 млн. лв. или с 16,2%, като към 30.06.2013 г. тя е в размер на 31,3 млн. лв., сравнено с 27 млн. лв. към 30.06.2012 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 3,6 млн. лв. или с 15,6%, достигайки 26,4 млн. лв. към 30.06.2013 г., спрямо 22,8 млн. лв. през 30.06.2012 г.

Нетната печалба се увеличава с 0,1 млн. лв. или с 0,3%, достигайки 25 млн. лв. към 30.06.2013 г. в сравнение с 24,9 млн. лв. към 30.06.2012 г.

Активи

	30.06.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	199 470	186 861	7%	60%
Нематериални активи	3 774	3 973	-5%	1%
Инвестиционни имоти	19 391	19 391	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	93 687	92 932	1%	28%
Инвестиции на разположение и за продажба	13 157	19 472	-32%	4%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	435	1 183	-63%	0%
Други дългосрочни вземания	16	922	-98%	0%
	329 930	324 734	2%	55%
Текущи активи				
Материални запаси	50 798	54 482	-7%	19%
Вземания от свързани предприятия	170 840	167 113	2%	63%
Търговски вземания	33 776	22 539	50%	12%
Други вземания и предплатени разходи	9 377	11 560	-19%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	8 190	2 595	216%	3%
	272 981	258 289	6%	45%
ОБЩО АКТИВИ	602 911	583 023	3%	100%

Общите активи се увеличават с 19,9 млн. лв. или с 3% до 602,9 млн. лв., в сравнение 583 млн. лв. към 31.12.2012 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи нарастват с 5,2 млн. лв., или 2%, което се дължи на увеличението на имоти, машини и оборудване с 12,6 млн. лв., на инвестициите в дъщерни дружества с 0,8 млн. лв.. Намаляват инвестициите на разположение и за продажба с 6,3 млн. лв., дългосрочните вземания от свързани предприятия с 0,7 млн. лв., други дългосрочни вземания с 0,9 млн. лв. и нематериалните активи с 0,2 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

	30.06.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	129 298	63 259	104%	65%
Машини, съоръжения и оборудване	40 248	33 500	20%	20%
Други	9 726	11 485	-15%	5%
В процес на придобиване	20 198	78 617	-74%	10%
Общо	199 470	186 861	7%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено се увеличават в частта на земя и сгради с 66 млн. лв. и в частта на машини, съоръжения и оборудване с 6,7 млн. лв. Активите в процес на придобиване намаляват с 58,4 млн. лв. Тези промени са в резултат на открития нов таблетен завод. Нематериалните активи бележат спад от 0,2 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 0,8 млн. лв., а тези на разположение и за продажба намаляват с 6,3 млн. лв., следствие на продажба на акции от капитала на Доверие Обединен холдинг АД.

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се намаляват със 0,7 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 14,7 млн. лв. или 6%, достигайки 273 млн. лв. към 30.06.2013 г., спрямо 258,3 млн. лв. към 31.12.2012 г.

	30.06.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
Материални запаси				
Материали	27 421	24 800	11%	54%
Готова продукция	16 952	22 973	-26%	33%
Незавършено производство	3 904	3 162	23%	8%
Полуфабрикати	2 335	3 182	-27%	5%
Стоки	186	365	-49%	0%
Общо	50 798	54 482	-7%	100%

Материалните запаси се намаляват с 3,7 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. в частта на запасите готова продукция, полуфабрикати и стоки съответно с 6 млн. лв., 0,8 млн. лв. и 0,2 млн. лв. Запасите от материали се увеличават с 2,6 млн. лв., докато незавършеното производство намалява с 0,7 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 3,7 млн. лв. С най-голяма тежест в това увеличение имат вземанията от дивиденди от 5,2 млн. лв. Вземанията по продажби на продукцията и материали намаляват с 1,4 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 11,2 млн. лв., в частта на вземанията от клиенти с 10,4 млн. лв. Предоставените аванси се увеличават с 0,8 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Другите вземания и предплатени разходи намаляват с 2,2 млн. лв. Основно това се дължи на намалението на данъци за възстановяване с 1,7 млн. лв., съдебните и присъдени вземания с 0,9 млн. лв., предплатени разходи с 0,6 млн. лв., предоставените средства на инвестиционен посредник с 0,5 млн. лв. Увеличение бележат предоставените заеми на трети лица с 1,4 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 5,6 млн. лв. и към 30.06.2013 г. са 8,2 млн. лв. спрямо 2,6 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.6.2013	31.12.2012	промяна	отн дял спрямо СК 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	36%
Обратно изкупени собствени акции	(14 592)	(12 156)	20%	-4%
Резерви	222 431	189 928	17%	61%
Неразпределена печалба	24 989	41 168	-39%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	364 828	350 940	4%	100%
	30.6.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	48 304	51 779	-7%	20%
Пасиви по отсрочени данъци	3 184	3 815	-17%	1%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 479	1 371	8%	1%
Задължения по финансов лизинг	77	682	-89%	0%
Други нетекущи задължения	3 697			2%
	56 741	57 647	-2%	24%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	147 770	152 778	-3%	62%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 709	5 888	31%	3%
Търговски задължения	4 536	7 090	-36%	2%
Задължения към свързани предприятия	10 027	3 782	165%	4%
Задължения за данъци	307	208	48%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 953	3 684	62%	3%
Други текущи задължения	5 040	1 006	401%	2%
	181 342	174 436	4%	76%
ОБЩО ПАСИВИ	238 083	232 083	3%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	602 911	583 023	3%	

Собственият капитал се увеличава с 13.9 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. основно в резултат на увеличение на натрупани резерви с 32,5 млн. лв. Към края на първото полугодие на 2013 г. изкупените собствени акции са 4 406 582 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения се намаляват с 0,9 млн. лв. от 57,6 млн. лв. към края на полугодията на 2012 г. до 56,7 млн. лв. към края на полугодията на 2013 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 3,5 млн. лв., както и на пасиви по отсрочени данъци и задължения по финансов лизинг.

Текущите задължения се увеличават с 6,9 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. главно в краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми и задълженията към свързани предприятия съответно с 1,8 млн. лв., 6,2 млн. лв. и задължения към персонала и социалното осигуряване с 2,2 млн.лв. Намаляват търговските задължения с 2,6 млн. лв. и краткосрочни банкови заеми с 5 млн.лв.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2013 г. се намалява с 6,6 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Търговските задължения намаляват в резултат на задълженията към доставчици, които намаляват с 2,6 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Задълженията към свързани предприятия се увеличават с 6,2 млн. лв., основно поради задължения за дивидент и доставка на услуги.

Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 2,2 млн. лв.

Другите текущи задължения се увеличават в частта на задължение за дивиденти.

Парични потоци

	30.06.2013 BGN '000	30.06.2012 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	21 588	9 100
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(9 631)	(36 454)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(6 362)	21 281
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	5 595	(6 073)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2 595	18 038
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	8 190	11 965

Нетните парични потоци към 30.06.2013 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 21,6 млн. лв., от инвестиционна дейност (9,6) млн. лв. и от финансова дейност 6,4 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 5,6 млн. лв. и към 30.06.2013 г. са в размер 8,2 млн. лв., спрямо 2,6 млн. лв. към 01.01.2013 г.

Финансови показатели

	30.06.2013	30.06.2012
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	11.7%	12.7%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	7.0%	7.8%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0.36	0.41
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1.51	1.54
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1.23	1.25
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0.05	0.07
Коефициент на финансова автономност ⁷	1.53	1.46

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

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.06.2013 г. акции от Софарма АД е 132 млн. 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, BG40 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 нов индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

30.06.2013

30.06.2012

Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Среднопретеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	128 393 174	129 861 484
Брой акции в обръщение към края на периода	127 593 418	128 856 218
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,319	0,314
Цена на една акция към края на периода в лева	3,115	2,170
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	9,76	6,91
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,859	2.602
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,09	0,83
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,648	1,642
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,890	1,322
Пазарна капитализация към края на периода в лева	411 180 000	286 440 000

¹ Нетна печалба за последните четири тримесечия/среднопретеглен брой акции в обръщение за периода

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2013 г. - 30.06.2013 г.



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