

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо полугодие

2019 година



СОФАРМА АД

30.07.2019 г.

Съдържание

I. Обща информация за Софарма АД	2
1. Регистрация и предмет на дейност	2
2. Акционерна структура към 30.06.2019 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	6
3. Нови разработки и продукти	16
4. Значителни събития през първо полугодие 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	17
5. Информация за сделки със свързани лица	19
III. Информация за акциите на „Софарма“ АД	19

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, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа.

„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 30.06.2019 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 Донев - Председател и членове Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александър Чаушев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2019 г. в „Софарма“ АД е 2 278 работници и служители (при 2 137 за 2018 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

Брой служители към 30.06.2019 г.	30.06.2019	Отн. дял
	2 301	%
Висше образование	956	42%
Полувисше образование	49	2%
Средно образование	1254	54%
Основно образование	42	2%
Служители до 30 г.	220	10%
Служители 31 - 40 г.	439	19%
Служители 41 - 50 г.	697	30%
Служители 51 - 60 г.	740	32%
Служители над 60 г.	205	9%
Жени	1430	62%
Мъже	874	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;
 - ✓ Концентрати за хемодиализа.

6. Продукти

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, 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, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

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

- Карсил – традиционен продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- Темпалгин – традиционен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Табекс – традиционен лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- Трибестан – традиционен продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- Бронхолитин – традиционен продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Нивалин – традиционен продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.
- Витамин С – хранителна добавка с широко приложение.
- Валериана – генерично лекарство без рецепта на растителна основа, използвано за намаляване на стреса.
- Медицински изделия-марли, компреси и превръзки.

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;
- 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 и в експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- 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;

- Тълкуването 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 гривната.

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

2. Преглед на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2019 BGN '000	1-6/2018* BGN '000	Промяна %
Приходи от продажби	100 951	100 140	0.8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	26 105	27 134	-3.8%
Печалба от оперативна дейност	16 971	18 171	-6.6%
Нетна печалба	24 981	24 907	0.3%
Капиталови разходи**	6 639	5 911	12.3%
	30.06.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	
Нетекучи активи	485 571	410 609	18.3%
Текущи активи	200 586	197 617	1.5%
Собствен капитал	513 654	489 219	5.0%
Нетекучи пасиви	26 869	25 606	4.9%
Текущи пасиви	145 634	93 401	55.9%

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

**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-6/2019	1-6/2018*
ЕВИТДА/Приходи от продажби	25,9%	27,1%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	16,8%	18,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	24,7%	24,9%
	30.06.2019	31.03.2019
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,34	0,34
Нетен дълг**/ЕВИТДА на годишна база	3,0x	3,0x
Нетен банков дълг***/ЕВИТДА на годишна база	2,9x	2,9x

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

** нетният дълг включва сбора от заеми от банки и задължения по лизинг, намален с паричните средства и еквиваленти, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

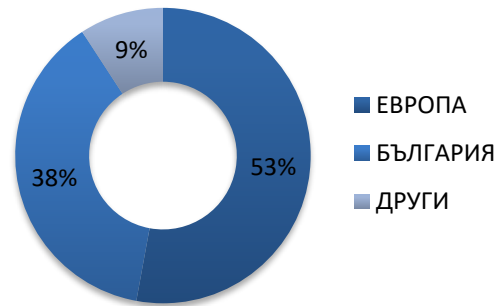
***нетният банков дълг включва сбора от заеми от банки, намален с паричните средства и еквиваленти

Приходи

Приходите от продажби на продукцията през първо полугодие 2019 г. се увеличават с 0,8 млн. лв. или с 1% до 100,2 млн. лв., спрямо 99,4 млн. лв. през първо полугодие 2018 г.



Приходи по пазари	1-6/2019	1-6/2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	52 974	46 275	13%
БЪЛГАРИЯ	37 970	42 839	-11%
ДРУГИ	9 220	10 290	-6%
Общо	100 164	99 404	1%



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 13% в сравнение с първо полугодие 2018 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Украйна с 35% и в Русия със 7%. Увеличение се отчита на продажбите в Прибалтика, Балкански страни, Беларус, Чехия, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 11% до 38 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Ранитидин и медицински изделия – марли, компреси, превръзки и пластири. Дружеството заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10% 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(0,2% в бр.), Actavis – 4,5% (9% в бр.), Pfizer – 3,7% (1% в бр.), Merck Sharp Doh– 3,7% (1% в бр.), Abbvie – 3,7% (0% в бр.), Glaxosmithkline – 3,5% (2,7% в бр.), Sanofi-Aventis – 2,9% (2% в бр.), Astra Zeneca – 2,8 % (1% в бр.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 6% спрямо първо полугодие 2018 г., основно в резултат на намаление на износа за Виетнам. Увеличава се износьт в Кавказ и Централна Азия с 4%.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-6/2019 BGN '000	1-6/2018 BGN '000	промяна %
------------------------------	----------------------	----------------------	--------------

Таблети	68 082	65 215	4%
Ампули	13 436	16 899	-20%
Унгвенти	3 964	4 216	-6%
Превързочни продукти	3 520	2 635	34%
Сиропи	3 053	2 085	46%
Лиофилни продукти	2 970	2 879	3%
Пластири	1 789	1 636	9%
Концентрати за хемодиализа	850	959	-11%
Инхалатори	649	589	10%
Други	1 851	2 291	-19%
Общо	100 164	99 404	1%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-6/2019	1-6/2018	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	32 398	32 925	-2%
A Храносмилателна система и метаболизъм	30 007	24 758	21%
C Сърдечносъдова система	11 980	12 898	-7%
R Дихателна система	6 413	5 357	20%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	2 908	2 778	5%
G Пикочополова система и полови хормони	2 554	2 666	-4%
M Мускулно-скелетна система	1 947	1 668	17%
Други	11 958	16 354	-27%

Общо	100 164	99 404	1%
-------------	----------------	---------------	-----------



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2019	1-6/2018	Промяна	Отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	1 580	1 124	41%	77%
Приходи от финансираня по европейски проекти	270	310	-13%	13%
Печалба от продажба на стоки	114	70	63%	6%
Печалба от продажба на материали	41	34	21%	2%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	8	108	-93%	0%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(104)	(152)	-32%	-5%
Други доходи(виж бел.към ФО)	131	104	26%	6%
Общо други доходи от дейността	2 040	1 598	28%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,4 млн. лв. през първо полугодие 2019 г. спрямо първо полугодие 2018 г. основно в частта на приходи от предоставяне на услуги.

Разходи за дейността	1-6/2019	1-6/2018	Промяна	Отн. дял на разходите за 2019
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(1 355)	(10 723)	87%	-2%
Разходи за суровини и материали	35 553	37 413	-5%	41%

Разходи за външни услуги	16 107	18 979	-15%	19%
Разходи за персонала	25 532	26 913	-5%	30%
Разходи за амортизация	9 134	8 963	2%	11%
Други разходи за дейността	1 049	2 022	-48%	1%
Общо разходи за дейността	86 020	83 567	3%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 2,4 млн. лв. от 83,6 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. до 86 млн. лв. през първо полугодие 2019 г., като основно влияние имат промените в запасите от готова продукция и незавършено производство и разходи за амортизации. Намаление се отчита в частта на разходите за суровини и материали, разходите за външни услуги, разходите за персонал и други разходи.

Разходите за суровини и материали (с дял 41%) намаляват с 1.9 млн. лв. или с 5% от 37,4 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. до 35,5 млн. лв. през първо полугодие 2019 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 2,5 млн. лв. в частта на субстанции с 2,3 млн.лв.

Разходите за външни услуги заемат 19% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 2,9 млн. лв. или с 15% до 16,1 млн. лв. през първо полугодие 2019 г. спрямо 19 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за поддръжка на сгради и оборудване, наеми, изработка на медикаменти и консултантски услуги.

Разходите за персонал (с относителен дял 30% от разходите за дейността) намаляват с 1,4 млн. лв. или с 5% от 26,9 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. до 25,5 млн. лв. през първо полугодие 2019 г.

Други разходи за дейността (с относителен дял 1% от разходите за дейността) намаляват с 0,9 млн. лв. през първо полугодие 2019 г. спрямо първо полугодие 2018 г., основно в частта на плащания на база акции.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,2 млн. лв. или с 2% от 8,9 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. до 9,1 млн. лв. през първо полугодие 2019 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 9,4 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-6/2019	1-6/2018	Промяна	Отн. дял на
	BGN '000	BGN '000		приходите
			%	за 2019
			%	%
Приходи от дялово участие	8 862	8 733	1%	81%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 424	778	83%	13%
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми	327	-	-	3%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	254	1	-	2%
в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	182	-	-	2%

Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	20	91	-78%	0%
Общо	10 887	9 603	13%	102%
Финансови разходи			Промяна %	Отн. дял на разходите за 2019
Разходи за лихви по получени заеми	707	530	33%	52%
Банкови такси по заеми и гаранции	133	80	66%	8%
Разходи за лихви по оперативен лизинг	30	-	-	0%
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	-	397	-100%	39%
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	1	-100%	0%
Ефекти от деривати	-	2	-100%	0%
Общо	870	1 010	-14%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 1,3 млн. лв. до 10,9 млн. лв. през първо полугодие 2019 г. спрямо 9,6 млн. лв. през първо полугодие 2018 г. основно в частта на приходи от дялово участие и приходи от лихви по предоставени заеми.

Финансовите разходи намаляват с 0,1 млн. лв. или с 14%, до 0,9 млн. лв. през първо полугодие 2019 г., поради намаление на обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 1,4 млн. лв. спрямо първо полугодие 2018 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първото полугодие на 2019 г. намалява с 1 млн. лв. или със 3,8%, до 26,1 млн. лв., спрямо 27,1 млн. лв. през първото полугодие на 2018 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 1,2 млн. лв. или с 6,6%, до 17 млн. лв. през първото полугодие на 2019 г., спрямо 18,2 млн. лв. през първото полугодие на 2018 г.

Нетната печалба се увеличава с 0,07 млн. лв. или с 0,3%, до 24,98 млн. лв. през първото полугодие на 2019 г. в сравнение с 24,91 млн. лв. през първото полугодие на 2018 г.

Активи

	30.06.2019	31.12.2018	Промяна	Отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	230 458	226 956	2%	47%
Нематериални активи	11 441	11 881	-4%	2%
Инвестиционни имоти	37 676	37 451	1%	8%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 598	89 945	0%	18%
Инвестиции в асоциирани дружества	8 029	7 962	1%	2%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	8 582	7 599	13%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	92 312	23 055	300%	19%
Други дългосрочни вземания	7 475	5 760	30%	2%
	485 571	410 609	18.3%	71%
Текущи активи				
Материални запаси	70 800	68 499	3%	35%
Вземания от свързани предприятия	103 146	91 509	13%	51%
Търговски вземания	15 148	19 431	-22%	8%
Предоставени заеми на трети лица	3 735	3 270	14%	2%
Други вземания и предплатени разходи	6 100	5 937	3%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	1 657	8 971	-82%	1%
	200 586	197 617	2%	29%
ОБЩО АКТИВИ	686 157	608 226	13%	100%

Общите активи се увеличават със 78 млн. лв. или с 13% до 686,2 млн. лв. в края на текущия период в сравнение с 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 г.

Нетекущите активи се увеличават със 75 млн. лв., или с 18%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 69,2 млн. лв., други дългосрочни вземания с 1,7 млн. лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 1 млн. лв. и имоти, машини и оборудване с 3,5 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване се увеличават в частта на земя и сгради – с 4,5 млн. лв. и други с 2,1 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 0,4 млн. лв. основно в частта на програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Текущите активи се увеличават с 3 млн. лв. или с 2% до 200,6 млн. лв. към 30.06.2019 г. спрямо 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. Материалните запаси се увеличават с 2,3 млн. лв. или 3% спрямо 31.12.2018 г. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 11,6 млн. лв., както в частта на вземания по договори с клиенти, така и в частта на вземания по дивиденди. Търговските вземания намаляват с 4,3 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица се увеличават с 0,5 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,2 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват със 7,3 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

	30.06.2019	31.12.2018	Промяна	Отн. дял спрямо СК 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	26%
Обратно изкупени собствени акции	(33 339)	(33 337)	0%	-6%
Резерви	385 738	357 310	8%	75%
Неразпределена печалба	26 457	30 448	-13%	5%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	513 654	489 219	5%	100%
			Промяна	Отн. дял спрямо общо пасиви 2019
	30.06.2019	31.12.2018		
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	5 973	9 556	-37%	3%
Пасиви по отсрочени данъци	6 231	6 235	0%	4%
Правителствени финансираня	5 127	5 397	-5%	3%
Задължения по оперативен лизинг към свързани предприятия	2 385	-	-	1%
Задължения по оперативен лизинг към трети лица	2 480	-	-	1%
Дългосрочни задължения към персонала	4 673	4 418	6%	3%
	26 869	25 606	5%	16%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	116 551	65 652	78%	68%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 171	7 168	0%	4%
Търговски задължения	6 461	8 922	-28%	4%
Задължения към свързани предприятия	3 200	633	406%	2%
Задължения за данъци	665	1 884	-65%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	9 185	7 119	29%	5%
Други текущи задължения	2 401	2 023	19%	1%
	145 634	93 401	56%	84%
ОБЩО ПАСИВИ	172 503	119 007	45%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	686 157	608 226	13%	

Собственият капитал се увеличава с 24,4 млн. лв. или с 5%, достигайки 513,6 млн. лв. към 30.06.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на увеличение на резервите с 28,4 млн. лв.

Нетекущите задължения се увеличават с 1,3 млн. лв. или 5%, до 26,9 млн. лв. към края на първо полугодие 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. основно във връзка с увеличение на задължения по оперативен лизинг към свързани предприятия с 2,4 млн. лв. и задължения по оперативен лизинг към трети лица с 2,5 млн. лв. Намаляват дългосрочните банкови заеми с 3,6 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 52,2 млн. лв. до 145,6 млн. лв. към края на първо полугодие 2019 г. спрямо 93,4 млн. лв. към 31.12.2018 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 50,9 млн. лв., други текущи задължения с 0,4 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 2,1 млн. лв. и задължения към свързани предприятия с 2,6 млн. лв. Намаляват задълженията за данъци и търговски задължения. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2019 г. се увеличава с 47,3 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г.

Парични потоци

	1-6/2019 BGN '000	1-6/2018 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	20 713	(1 555)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(74 397)	(6 522)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	46 370	7 515
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(7 314)	(562)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8 971	5 764
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	1 657	5 202

Нетните парични потоци през първото полугодие на 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 20,7 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 74,4 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 46,4 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно със 7,3 млн. лв. и към 30.06.2019 г. са в размер 1,7 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. към 01.01.2019 г.

Финансови показатели

	30.06.2019	31.03.2019	Промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,7%	6,9%	-0,2
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,2%	5,4%	-0,2%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,33	0,34	-0.1
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,38	1,35	0,03
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,89	0,86	0,03
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,01	0,01	-
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,98	2,95	0,03

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

3. Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - юни 2019 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт
 - Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion (Bulgaria, Latvia, Lithuania and Estonia)
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
 - *Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion* До края на 2019 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

- Получени 23 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:
 - Desloratadine Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Serbia);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Russia);
 - Pyraminol 200 mg/ml solution for injection (Armenia);
 - Broncholytin Ivy 7 mg/ml syrup (Armenia);
 - Desloratadine Sopharma 5 mg film-coated tablets (Ukraine);
 - Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Albania);
 - Syafen 100 mg/5 ml oral suspension (Vietnam);
 - Felogel 1 g/100 g gel (Tajikistan);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Tajikistan);
 - Silden 100 mg film-coated tablets (Tajikistan);
 - Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Tajikistan);
 - Sophalor 5 mg film-coated tablets (Tajikistan);
 - Ketotifen Sopharma 1 mg tablets (Tajikistan);
 - Sopral 20 mg capsules, hard (Tajikistan);
 - Promerol 1 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
 - Promerol 1 mg/ml solution for injection, 50 x 5 ml (Serbia);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Kazakhstan);
 - Ketotifen Sopharma 0.2 mg/ml syrup (Mongolia);
 - Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
 - Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 2 ml (Serbia);
 - Vicetin 5 mg/ml solution for infusion (Armenia);
 - Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection (Serbia);
 - Allergosan (Desloratadine) Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Ukraine).
- Подадена е документация за регистрация на 29 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Козметични продукти

- 8 козметични продукти са нотифицирани в Грузия (два), Молдова (два), Полша (два) и Украйна (два).

Хранителни добавки

През отчетния период е нотифицирана една хранителна добавка за Азербайджан.

Медицински изделия

- 16 медицински изделия са регистрирани в България.

Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 35 лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 54 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 699 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 715 промени за лекарствени продукти към агенции.

Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 20 нови лекарствени продукти.
- Трансферирани/в процес на трансфер са 5 лекарствени продукта и валидирани/оптимизирани са 23 производствени процеси/технологии.

4. Значителни събития през първо полугодие 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността

- Към 30.01.2019 г. дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на „Софарма“ АД достига до 5.09%.
- На 31.01.2019 г. Дружеството е получило от Изпълнителната агенция по лекарствата актуално разрешение за производство/внос на лекарствени продукти № BG /MIA – 0081, в което е вписано влятото дъщерно дружество „Унифарм“ АД.
- На 15.02.2019 г. е осъществена сделка за разпореждане от страна на „Софарма“ АД на 253 000 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, с което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД спада от 93,56% до 78,60%.
- Към 29.03.2019 г., след продажба на 126 626 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под 75 % – от 78,60 % (1 329 212 акции) до 71,11 % (1 202 590 акции).
- На 07.06.2019 г. се проведе Редовно 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 2018 г.; 2. ОСА приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 г.; 3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 7. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 год. в размер на 33 298 305.68 лв. (тридесет и три милиона двеста деветдесет и осем хиляди триста и пет лева и 68 стотинки), както следва: 10% в размер на 3 329 830.57 лева (три милиона триста двадесет и девет хиляди осемстотин и тридесет лева и 57 стотинки) за задължителен резерв, за авансово изплатен дивидент за полугодieto на 2018 година в размер на 6 284 217.88 лева (шест милиона двеста осемдесет и четири хиляди двеста и седемнадесет лева и 88 стотинки), за покриване на загуби в размер на 4 651 695.74 лева (четири милиона шестстотин петдесет и една хиляди шестстотин деветдесет и пет лева и 74 стотинки), като остатъкът от печалбата за 2018 година в размер на 22 362 392.06 лева (двадесет и два милиона триста шестдесет и две хиляди триста деветдесет и два лева и 6 стотинки) заедно с неразпределената печалба от минали години в размер на 3 456 793.04 лева (три милиона четиристотин петдесет и шест хиляди седемстотин деветдесет и три лева и 4 стотинки) да се отнесе в допълнителни резерви. Да не се разпределя дивидент на акционерите. 8. ОСА приема Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2018 год.; 9. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 год.; 10. ОСА избира регистриран одитор на Дружеството за 2019 год., съгласно предложението на Одитния комитет; 11. ОСА приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2018 год.; 12. Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2019 год. да се запази 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% от размера на печалбата, реализирана през 2018 г. съгласно приетия годишен финансов отчет; 14. ОСА приема решение 2% от реализираната през 2018 г. печалба 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 със „Софпринт груп“ АД като изпълнител, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, във връзка с ал.7 на същата разпоредба от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в раздел Първи на Мотивирания доклад; 17. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК,

съгласно условията, посочени Раздел Втори на Мотивирания доклад; 18. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Трети на Мотивирания доклад; 19. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Четвърти на Мотивирания доклад; 20. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството рамков договор за наем на конферентни площи и паркоместа между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател – сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Пети от Мотивирания доклад ; 21. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството договор за наем на офиси между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател - сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Шести от Мотивирания доклад.

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 30.06.2019 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 дивиденти и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на „Софарма“ АД

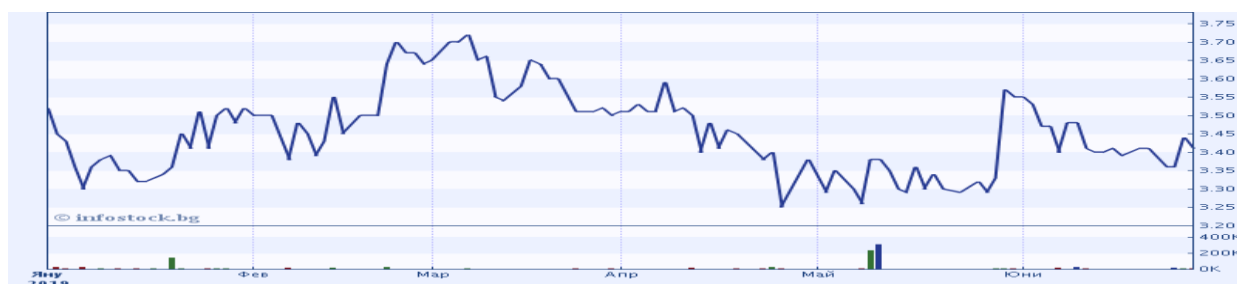
	30.06.2019	31.03.2019
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 883 137	125 836 449
Брой акции в обращение към края на периода	125 916 249	125 916 249
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,265	0,268
Цена на една акция към края на периода в лева	3,41	3,451
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	12,87	12,88
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	4,079	3,988
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,84	0,87
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,693	1,678
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,01	2,06
Пазарна капитализация към края на периода в лева	460 281 456	465 187 549

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 01.01.2019 г. - 30.06.2019 г.




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