

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо полугодие

2016 година



СОФАРМА АД

28.07.2016 г.

Обща информация за Софарма АД

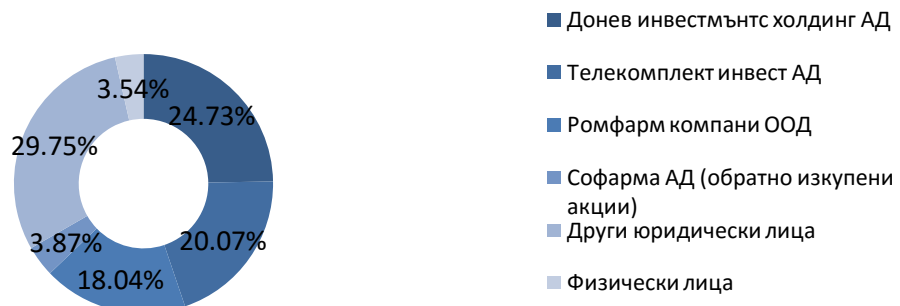
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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

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

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

Акционерна структура към 30.06.2016 г.



Съвет на директорите

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

Производствена дейност

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

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

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

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

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

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

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

Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, Софарма АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база

растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 30.06.2016 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 907 (при 1 889 за 2015 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.06.2016	отн. дял %
Брой служители към 30.06.2016 г.	1911	100%
Висше образование	826	43%
Полувисше образование	45	2%
Средно образование	1004	53%
Основно образование	36	2%
Служители до 30 г.	200	10%
Служители 31 - 40 г.	418	22%
Служители 41 - 50 г.	623	33%
Служители 51 - 60 г.	553	29%
Служители над 60 г.	117	6%
Жени	1195	63%
Мъже	716	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.

Значителни събития през първо полугодие 2016 година

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

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

На 19.02.2016 г. на основание чл. 100т., ал. 3, от ЗППЦК и във връзка с изтичане срока за приемане на търговското предложение, отправено от Софарма АД към акционерите на Медика АД, и на основание чл. 157 от ЗППЦК във връзка с чл. 37, ал.1 от Наредба №13, Софарма АД обявява резултатите от проведеното търгово предложение:

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

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

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

Предлагана цена за една акция: 3.50 (три лева и петдесет стотинки) лв. Брой на лицата приели търговското предложение: 68 акционера с общ брой акции: 3 099 701, представляващи 30.79% от капитала на Медика АД. В резултат на осъщественото търгово

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

Съветът на директорите на Софарма АД упълномощи на свое заседание изпълнителния директор на дружеството да води преговори за продажбата на акционерното участие на Софарма АД в капитала на Иванчич и синове Д.О.О., Сърбия, като се води от законовите разпоредби и действия в интерес на дружеството. Сделката за продажбата е сключена на 9 май, 2016 година в Белград, Сърбия. Параметрите по сделката са предмет на клаузи за конфиденциалност в интерес на всички страни. Софарма АД ще продължи да осъществява дейността си на пазара в Република Сърбия чрез дъщерното си дружество Софарма Трейдинг АД.

На 16.05.2016 година, изтече тримесечния срок по чл. 157б от ЗППЦК след приключване на търговото предлагане, в който всеки акционер, който не е участвал в търговото предлагане има право да изиска от Софарма АД да изкупи неговите акции с право на глас. Цената за една акция на Медика АД по предложението по чл. 157а и при осъществяване на правата на акционерите по чл. 157б, съгласно разпоредбите на чл. 157а, ал. 3 беше равна на цената в осъщественото търгово предлагане от 3.50 лв. за една акция.

В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите в срока по чл. 157б, Софарма АД е изкупила общо 3 135 006 броя акции и притежава пряко 97.94% от акциите с право на глас на Медика АД.

На 17.06.2016 год. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на “СОФАРМА” АД и бяха приети следните решения: ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2015 г.; Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2015 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 год.; Одитирания Годишен финансов отчет и Одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 год.; Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2015 г.; Приема предложението на

Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2015 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 25 846 056.41 лева, от които 25 353 856.99 лева печалба, реализирана през 2015 г. и 492 199.42 лева неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, да се разпредели дивидент на акционерите в размер на 0.07 лв. /седем стотинки/ на акция с право на дивидент. Останалата след разпределението сума, да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството.; Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2015 год. ; Избира одиторското предприятие „АФА“ ООД, със седалище в гр. София, ул. "Оборище" № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год., съгласно предложението на Одитния комитет.; Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2015 г.; На основание чл.24, ал.3, буква „А“ от Устава на дружеството, ОСА реши: постоянното месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, както и постоянното месечно възнаграждение на Изпълнителния директор през 2016 год. се запазват без промяна.; На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава, на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1 % от размера на печалбата, реализирана през 2015 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.; Общото събрание приема решение 2 % от размера на печалбата, реализирана през 2015 г., да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството; Продължава мандата на Съвета на директорите в настоящия му състав за нов петгодишен период, считано от датата на изтичане на настоящия мандат до 29.06.2021 г.; Приема промени в Устава на дружеството съгласно предложение на Съвета на директорите.; Одобрява изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад за сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК и овластява Съвета на директорите на дружеството за сключването на договор за изработка, съгласно условията и параметрите, посочени в Раздел Първи, Втори, Трети и Четвърти на Мотивирания доклад.

Нови разработки и продукти

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

Получени са разрешения за употреба за 6 дестинации на новия продукт Деслоратадин филм. таблетки и са внедрени Видерал капки, Деавит нео капки и Туспан сироп.

✚ Очаквани 2016г.

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

✚ Разработки

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

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2016 BGN '000	1-6/2015 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	78 930	87 999	-10.3%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	21 318	21 354	-0.2%
Оперативна печалба	14 310	13 815	3.6%
Нетна печалба	33 758	25 883	30.4%
Капиталови разходи	5 141	7 846	-34.5%
	30.06.2016 BGN '000	31.12.2015 BGN '000	
Нетекущи активи	394 205	398 781	-1.1%
Текущи активи	187 546	171 828	9.1%
Собствен капитал	456 343	431 626	5.7%
Нетекущи пасиви	41 426	44 316	-6.5%
Текущи пасиви	83 982	94 667	-11.3%

Показатели	1-6/2016	1-6/2015
ЕБИТДА/Приходи от продажби	27,0%	24,3%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	18,1%	15,7%
Нетна печалба/Приходи от продажби	42,8%	29,4%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,27	0,37
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	2,1x	3,8x

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. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла през последните месеци. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това във връзка с нестабилността в държавата и продължаващата обезценка на украинската гривна, с цел минимизиране на валутния риск дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел 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.

Кредитен риск

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

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на

работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

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

Ликвиден риск

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

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

Риск на лихвоносни парични потоци

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

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

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

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

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

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

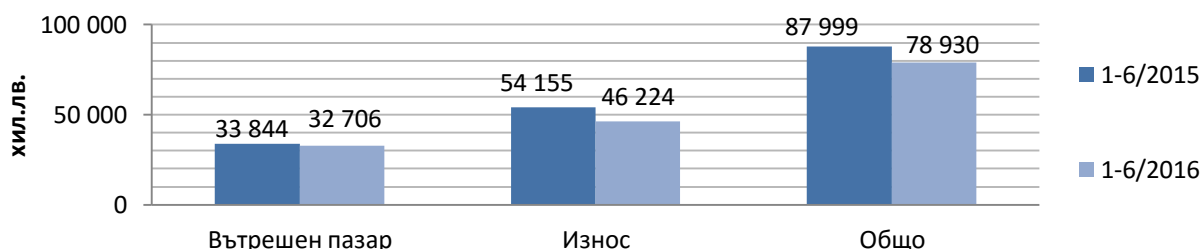
През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Софарма АД и неговата икономическа група.

Оперативни резултати през второ тримесечие 2016 година

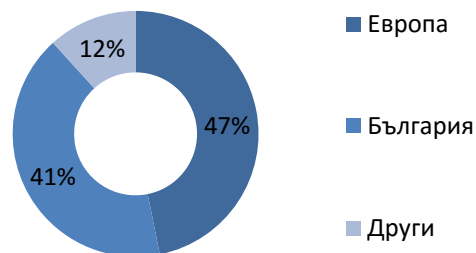
Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през първо полугодие 2016 г. намаляват с 9,1 млн. лв. или с 10%, до 78,9 млн. лв., спрямо 88 млн. лв. през полугодieto на 2015 г.

Приходи от продажби



Приходи по пазари	1-6/2016	1-6/2015	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Европа	36 969	44 571	-17%
България	32 706	33 844	-3%
Други	9 255	9 584	-3%
Общо	78 930	87 999	-10%



🇪🇺 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват със 17% в сравнение със същия период на 2015 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия, Полша и Сърбия. Увеличават се продажбите за Беларус, Литва, Украйна, Хърватия и Босна и Херцеговина.

🇬🇧 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се намаляват с 1,1 млн. лв. или с 3%, до 32,7 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. спрямо 33,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С и Нивалин. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—8% (4% в бр.), Roche – 6 (0,3% в бр.), Sanofi-Aventis – 5%

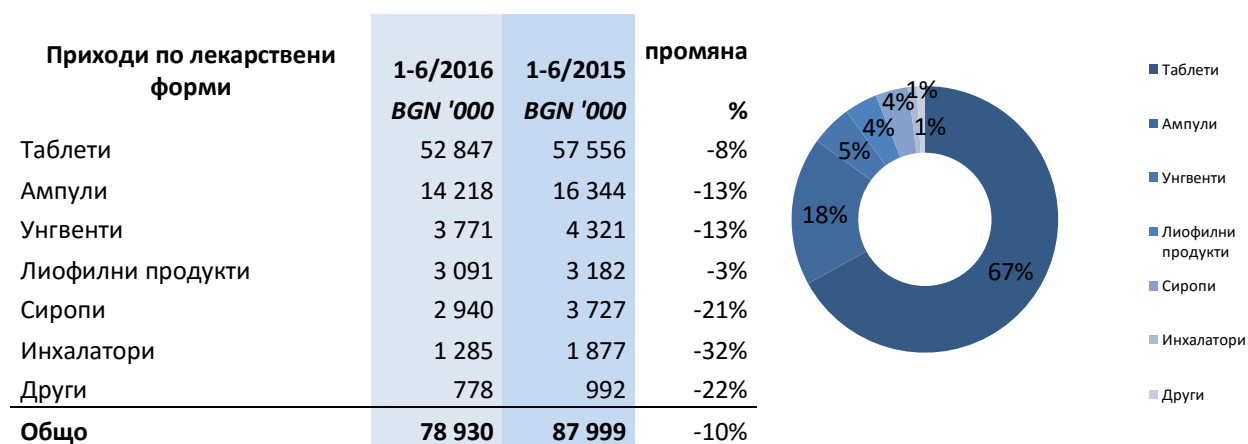
(3% в бр.), Actavis - 5% (11% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (2% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Bayer – 3% (2% в бр.).

✚ Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 0,6 млн. лв. спрямо първо полугодие 2015 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия. Увеличават се продажбите в Азербайджан, Узбекистан, Виетнам, САЩ.

Продажби по видове лекарствени форми

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



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-6/2016	1-6/2015	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	27 166	29 731	-9%
A Храносмилателна система и метаболизъм	22 081	24 270	-9%
C Сърдечносъдова система	10 276	13 091	-22%
R Дихателна система	6 586	7 819	-16%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	2 958	3 152	-6%
G Пикочополова система и полови хормони	2 629	2 069	27%
M Мускулно-скелетна система	1 716	2 035	-16%
Други	5 519	5 833	-5%
Общо	78 930	87 999	-10%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2016	1-6/2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	1 738	1 589	9%	82%
Приходи от финансираня по европейски проекти	253	150	69%	12%
Печалба от продажба на стоки	143	184	-22%	7%
Печалба от продажба на материали	42	38	11%	2%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	2	92	-98%	0%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(163)	(776)	-79%	-8%
Други (виж бел.към ФО)	94	283	-67%	4%
Общо други доходи от дейността	2 109	1 560	35%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,5 млн. лв. или с35%, от 1,5 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. до 2,1 млн. лв. през първо полугодие 2016 г., като влияние оказва намалението на нетни загуби от курсови разлики от търговски вземания, търговски задължения и разплащателни сметки с 0,6 млн. лв. Увеличение отчитат приходи от предоставяне на услуги и приходи от финансираня по европейски проекти.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-6/2016	1-6/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(4 281)	(4 865)	12%	-6%
Разходи за суровини и материали	29 749	30 770	-3%	45%
Разходи за външни услуги	14 863	21 862	-32%	22%
Разходи за персонала	18 246	19 643	-7%	27%
Разходи за амортизация	7 008	7 539	-7%	11%
Други разходи за дейността	1 144	795	-44%	2%
Общо разходи за дейността	66 729	75 744	-12%	100%

Разходите за дейността намаляват с 9 млн. лв. или с 12% от 75,7 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. до 66,7 млн. лв. през първо полугодие 2016 г., което е в резултат от намаление на разходите за суровини и материали, външни услуги, амортизации, персонал.

Разходи за суровини и материали	1-6/2016	1-6/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	22 931	23 185	-1%	77%
Електроенергия	2 081	1 807	15%	7%
Топлоенергия	1 402	1 663	-16%	5%
Лабораторни материали	1 123	789	42%	4%
Спомагателни материали	621	671	-7%	2%
Технически материали	369	688	-46%	1%
Резервни части	361	468	-23%	1%
Горива и смазочни материали	280	799	-65%	1%
Вода	267	279	-4%	1%
Други (виж бел.към ФО)	314	421	-25%	1%
Общо	29 749	30 770	-3%	100%

Разходите за суровини и материали (с дял 45%) се намаляват с 1 млн. лв. или с 3% от 30,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. до 29,8 млн. лв. през първо полугодие 2016 г., като с най-голямо влияние е намалението на разходите за горива и смазочни материали с 0,5

млн. лв. Разходите за основни материали намаляват с 0,3 млн. лв. основно в частта на опаковачни материали, течни и твърди химикали и флакони. Увеличение регистрират разходите за субстанции и билки.

Разходи за външни услуги	1-6/2016	1-6/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Изработка на медикаменти	3 327	5 016	-34%	22%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	1 493	1 323	13%	10%
Транспорт	1 333	1 315	1%	9%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 094	1 047	4%	7%
Наеми	954	1 208	-21%	6%
Консултантски услуги	954	2 321	-59%	6%
Реклама	820	4 341	-81%	6%
Местни данъци и такси	609	628	-3%	4%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	530	888	-40%	4%
Охрана	519	451	15%	3%
Държавни и регулаторни такси	476	380	25%	3%
Медицинско обслужване	370	408	-9%	2%
Застраховки	346	308	12%	2%
Услуги по граждански договори	336	356	-6%	2%
Съобщения и комуникации	199	214	-7%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 503	1 658	-9%	10%
Общо	14 863	21 862	-32%	90%

Разходите за външни услуги заемат 22% относителен дял от разходите за дейността и намаляват със 7 млн. лв. или с 32% до 14,9 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. спрямо 21,9 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за реклама с 3,5 млн. лв., както и разходите за изработка на медикаменти с 1,7 млн. лв. и разходите за консултантски услуги с 1,4 млн. лв.

Разходи за персонала	1-6/2016	1-6/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	12 998	14 165	-8%	71%
Вноски по социалното осигуряване	2 362	2 602	-9%	13%
Социални придобивки и плащания	889	979	-9%	5%
Тантиеми	768	793	-3%	4%
Други начисления	1 230	1 104	11%	7%
Общо	18 247	19 643	-7%	100%

Разходите за персонал (с относителен дял 27% от разходите за дейността) намаляват с 1,4 млн. лв. или със 7% от 19,6 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. до 18,2 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. Текущите възнаграждения намаляват с 1,2 млн. лв., а вноските за социално осигуряване с 0,2 млн. лв.

Други разходи за дейността	1-6/2016	1-6/2015	промяна %	отн. дял на разходите за 2016 %
	BGN '000	BGN '000		
Представителни мероприятия	656	846	-22%	57%
Дарения	163	285	-43%	14%
Брак на готова продукция и незавършено производство	48	168	-71%	4%
Командировки	256	304	-16%	22%
Обучение	97	108	-10%	8%
Начислени (възстановени) обезценки по вземания нетно	(230)	(1 231)	81%	-20%
Други (виж бел.към ФО)	154	315	-51%	13%
Общо	1 144	795	44%	100%

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) се увеличават с 0,3 млн. лв. от 0,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. до 1,1 млн. лв. през първо полугодие 2016 г., което се дължи основно на намаление на възстановени обезценки по вземания нетно.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 0,5 млн. лв. или със 7% от 7,5 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. до 7 млн. лв. през първо полугодие 2016 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 0,6 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

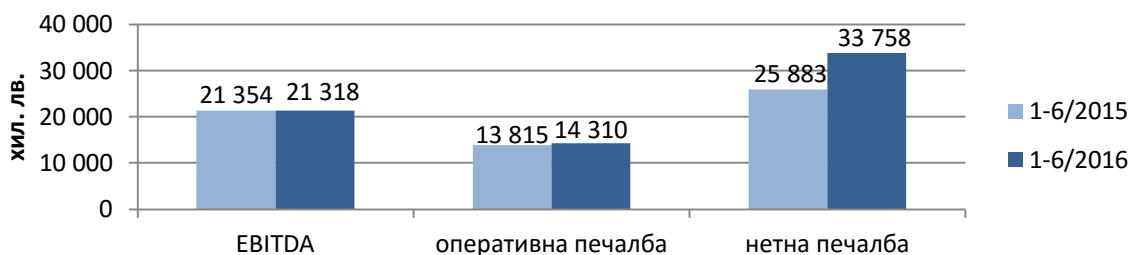
	1-6/2016 BGN '000	1-6/2015 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2016 %
Финансови приходи				
Нетна печалба от операции с ценни книжа	12 726	6 835	86%	56%
Приходи от дялово участие	8 941	6 987	28%	39%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 140	1 615	-29%	5%
Общо	22 807	15 437	48%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	1 146	1 674	-32%	94%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	492	1		0%
Банкови такси по заеми и гаранции	187	106	76%	6%
Нетна загуба от курсови разлики от финансовата дейност	57	-		0%
Разходи за лихви по финансов лизинг	2	7	-71%	0%
Общо	1 884	1 788	5%	100%

Финансовите приходи се увеличават със 7,4 млн. лв. или с 48%, до 22,8 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. спрямо 15,4 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Това е резултат от увеличение на нетна печалба от операции с ценни книжа с 5,9 млн. лв. и приходи от дялово участие с 1,9 млн. лв. Намаляват приходите от лихви по предоставени заеми с 0,5 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 0,1 млн. лв. или с 5%, до 1,9 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. спрямо 1,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Това се дължи основно на обезценка на вземания по предоставени търговски заеми, които се увеличават с 0,5 млн. лв. Намаляват на разходите за лихви по получени заеми с 0,5 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават със 7,3 млн. лв. достигайки 20,9 млн. лв. за първо полугодие 2016 г., спрямо 13,6 млн. лв. за първо полугодие 2015 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 0,03 млн. лв. или с 0,2%, като към 30.06.2016 г. тя е в размер на 21,3 млн. лв., сравнено с 21,4 млн. лв. към 30.06.2015 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 0,5 млн. лв. или с 4%, достигайки 14,3 млн. лв. към 30.06.2016 г., спрямо 13,8 млн. лв. към 30.06.2015 г.

Нетната печалба се увеличава с 7,9 млн. лв. или с 30%, до 33,8 млн. лв. към 30.06.2016 г. в сравнение с 25,9 млн. лв. към 30.06.2015 г.

Активи

	30.06.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Не текущи активи				
Имоти, машини и оборудване	209 665	211 943	-1%	53%
Нематериални активи	2 362	2 507	-6%	1%
Инвестиционни имоти	22 160	22 160	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	138 448	132 899	4%	35%
Инвестиции на разположение и за продажба	5 941	5 510	8%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	12 089	20 505	-41%	3%
Други дългосрочни вземания	3 540	3 257	9%	1%
	394 205	398 781	-1.1%	68%
Текущи активи				
Материални запаси	62 978	61 701	2%	34%
Вземания от свързани предприятия	96 186	78 035	23%	51%
Търговски вземания	16 232	21 466	-24%	9%
Други вземания и предплатени разходи	7 409	6 881	8%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	4 741	3 745	27%	3%
	187 546	171 828	9%	32%
ОБЩО АКТИВИ	581 751	570 609	2%	100%

Общите активи се увеличават с 11,1 млн. лв. или с 2% до 581,7 млн. лв., в сравнение 570,6 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Нетекущите активи намаляват с 4,6 млн. лв., или с 1%, което се дължи основно на намаление на дългосрочни вземания от свързани предприятия с 8,4 млн. лв. Намаляват активите в имоти, машини и оборудване, а се увеличават инвестициите в дъщерни дружества.

	30.06.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	112 549	113 865	-1%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	78 799	78 808	0%	38%
Други	4 822	5 868	-18%	2%
В процес на придобиване	13 495	13 402	1%	6%
Общо	209 665	211 943	-1.1%	100%

Имоти, машини и оборудване намаляват с 2,3 млн.лв. основно в частта други с 1,1 млн. лв. и в частта на машини, съоръжения и оборудване с 1,3 млн.лв.

Нематериалните активи намаляват с 0,1 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,08 млн. лв. и програмни продукти с 0,1 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 5,5 млн. лв., основно поради увеличение на участието в капитала на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 0,4 млн. лв., достигайки до 5,9 млн. лв. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия намаляват с 8,4 млн. лв.

Вземанията по сделки с ценни книжа възлизат на 3,2 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 15,7 млн. лв. или с 9% до 187,5 млн. лв. към 30.06.2016г. спрямо 171,8 млн. лв. към 31.12.2015г.

	30.06.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
Материални запаси				
Готова продукция	29 689	22 841	30%	47%
Материали	24 874	27 868	-11%	39%
Полуфабрикат	4 803	5 262	-9%	8%
Незавършено производство	3 292	5 255	-37%	5%
Стоки	320	475	-33%	1%
Общо	62 978	61 701	2%	100%

Материалните запаси се увеличават с 1,3 млн. лв. или 2% спрямо 31.12.2015 г. основно от увеличението на запасите от готова продукция с 6,8 млн. лв. Намаляват запасите от полуфабрикати с 0,5 млн. лв., запасите от незавършено производство с 2 млн. лв. и запасите от материали с 2,1 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 18,2 млн. лв. в резултат на увеличение на вземания по продажби на продукция и материали с 4,6 млн. лв., увеличение на предоставени търговски заеми с 4,1 млн. лв. и вземанията от дивиденди с 8,9 млн. лв.

Търговските вземания намаляват с 5,2 млн. лв., в частта вземания от клиенти с 5,6 млн. лв. Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,5 млн. лв. основно в частта на данъци за възстановяване .

Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 1 млн. лв. и към 30.06.2016 г. са 4,7 млн. лв. спрямо 3,7 млн. лв. към 31.12.2015 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.06.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо СК 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	30%
Обратно изкупени собствени акции	(17 602)	(17 597)	0%	-4%
Резерви	300 828	284 227	6%	66%
Неразпределена печалба	38 319	30 198	27%	8%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	456 343	431 626	6%	100%
	30.06.2016	31.12.2015	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2016
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	27 436	30 819	-11%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	5 277	4 697	12%	4%
Правителствени финансираня	6 115	6 371	-4%	5%
Дългосрочни задължения към персонала	2 598	2 426	7%	2%
Задължения по финансов лизинг	-	3	-100%	0%
	41 426	44 316	-7%	33%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	54 596	68 961	-21%	44%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 153	7 380	-3%	6%
Търговски задължения	3 607	8 014	-55%	3%
Задължения към свързани предприятия	5 913	3 070	93%	5%
Задължения за данъци	830	965	-14%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	6 046	4 769	27%	5%
Други текущи задължения	5 837	1 508	287%	5%
	83 982	94 667	-11%	67%
ОБЩО ПАСИВИ	125 408	138 983	-10%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	581 751	570 609	2%	

Собственият капитал се увеличава с 24,7 млн. лв. или с 6%, достигайки 456,3 млн. лв. към 30.06.2016 г. спрямо 431,6 млн. лв. към 31.12.2015 г., основно в резултат на увеличение резервите с 16,6 млн. лв. и на неразпределената печалба с 8,1 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 2,9 млн. лв. или 6%, до 41,4 млн. лв. към края на второ тримесечие 2016 г. спрямо 44,3 млн. лв. към края на 2015 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 3,4 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 10,7 млн. лв. или 11%, до 84 млн. лв. към края на второ тримесечие 2016 г. спрямо 94,7 млн. лв. към края на 2015 г. Това се дължи основно на намаление на търговски задължения с 4,4 млн. лв. и краткосрочни банкови заеми с 14,4 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2016 г. намалява с 18 млн. лв. спрямо 31.12.2015 г.

Увеличение регистрират задължения към персонала и за социално осигуряване с 1,3 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 2,8 млн. лв. в частта на задължения за дивиденди, както и други текущи задължения, които се увеличават с 4,3 млн. лв. в частта на задължения за дивиденди.

Парични потоци

	30.06.2016 BGN '000	30.06.2015 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	10 798	6 756
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	8 499	(3 061)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(18 301)	(4 479)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	996	(784)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 745	3 478
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	4 741	2 694

Нетните парични потоци към 30. 06.2016 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 10,8 млн. лв., от инвестиционна дейност 8,5 млн. лв. и от финансова дейност (18,3) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 1 млн. лв. и към 30.06.2016 г. са в размер 4,7 млн. лв., спрямо 3,7 млн. лв. към 01.01.2016 г.

Финансови показатели

	30.06.2016	30.06.2015	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,6%	6,7%	0,9%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,7%	4,7%	1,0%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,28	0,32	-0,04
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	2,23	1,68	0,55
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,48	1,15	0,33
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,06	0,03	0,03
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,64	2,71	0,93

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 30.06.2016 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

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

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

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

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

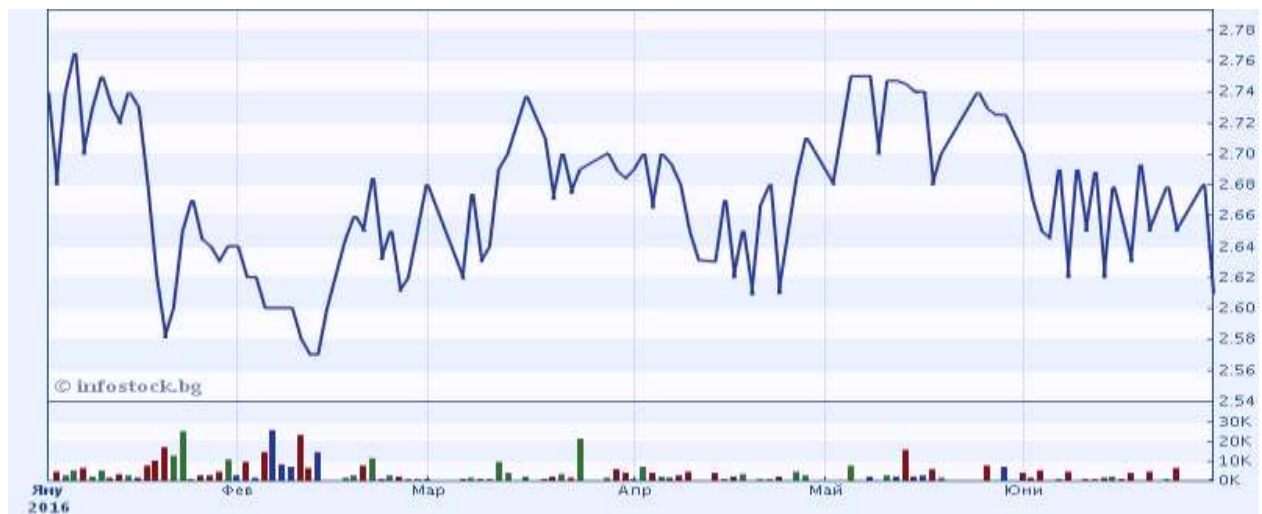
	30.06.2016	30.06.2015
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 585 119	129 676 166
Брой акции в обръщение към края на периода	129 576 603	129 628 567
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,256	0,200
Цена на една акция към края на периода в лева	2,588	3,056
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,11	15,28
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,522	3,337
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,73	0,92
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,271	1,423
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,04	2,148
Пазарна капитализация към края на периода в лева	348 856 963	411 942 379

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

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 01.01.2016 г. - 30.06.2016 г.



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