

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо полугодие

2017 година



СОФАРМА АД

28.07.2017 г.

Съдържание

<i>I.Обща информация за Софарма АД.....</i>	<i>2</i>
1. Регистрация и предмет на дейност.....	2
2. Акционерна структура към 31.03.2017 г.....	2
3. Съвет на директорите	2
4. Персонал.....	3
5. Производствена дейност.....	3
6. Продукти	4
<i>II. Развитие на дейността.....</i>	<i>4</i>
1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството.....	4
2. Преглед на дейността.....	6
3. Нови разработки и продукти	16
4. Значителни събития през първо полугодие 2017 година и до публикуване на междинния доклад за дейността.....	16
5. Информация за сделки със свързани лица	20
<i>III. Информация за акциите на Софарма АД</i>	<i>21</i>

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

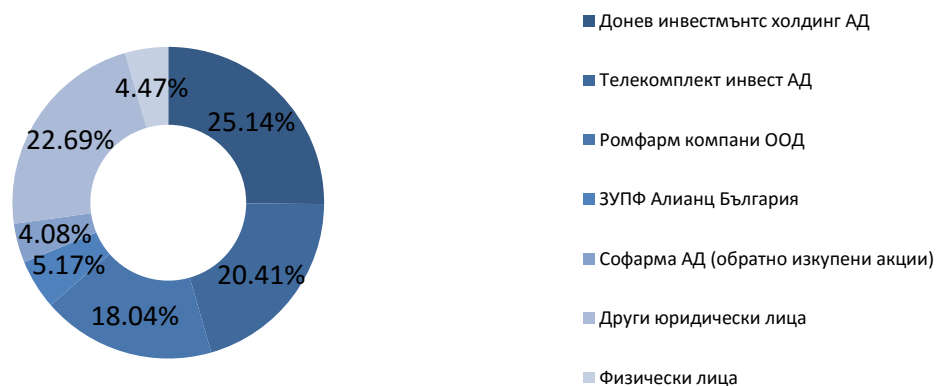
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16

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

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

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

2. Акционерна структура към 30.06.2017 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, Андрей Брешков. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2017 г. в Софарма АД е 1 860 работници и служители (при 1 873 за 2016 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.06.2017	отн. дял %
Брой служители към 31.03.2017 г.	1890	100%
Висше образование	815	44%
Полувисше образование	43	2%
Средно образование	997	52%
Основно образование	35	2%
Служители до 30 г.	190	10%
Служители 31 - 40 г.	394	21%
Служители 41 - 50 г.	615	33%
Служители 51 - 60 г.	551	29%
Служители над 60 г.	140	7%
Жени	1186	63%
Мъже	704	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.

5. Производствена дейност

Софарма АД има осем 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

6. Продукти

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

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

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

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

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

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

- ✚ Дружеството е изложено на силна конкуренция
- ✚ Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството

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

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

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

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски

долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубли. 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

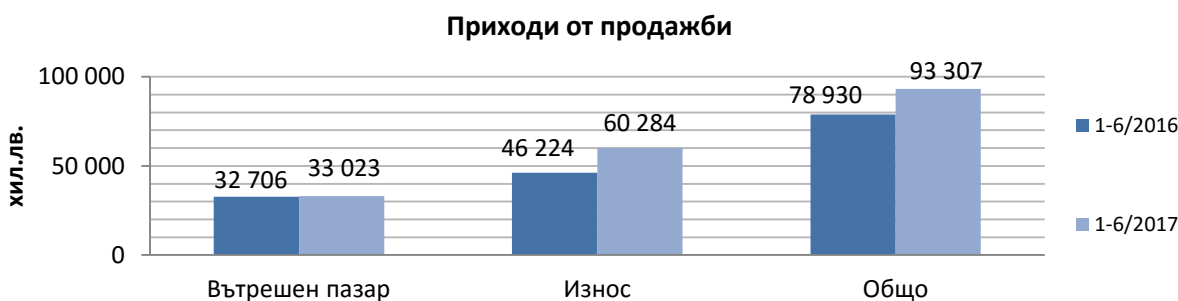
Показатели	1-6/2017 BGN '000	1-6/2016 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	93 307	78 930	18,2%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	32 048	21 318	50,3%
Печалба от оперативна дейност	24 698	14 310	72,6%
Нетна печалба	31 642	33 758	-6,3%
Капиталови разходи*	4 348	5 141	-15,4%
	30.06.2017	31.12.2016	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	409 753	407 099	0,7%
Текущи активи	222 521	162 009	37,4%
Собствен капитал	482 538	462 875	4,2%
Нетекущи пасиви	34 627	38 062	-9,0%
Текущи пасиви	115 109	68 171	68,9%

*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

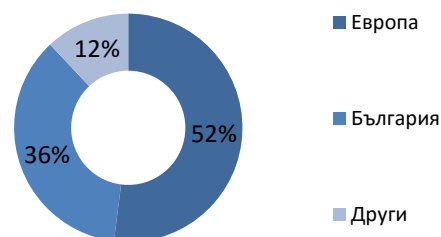
Показатели	1-6/2017	1-6/2016
ЕБИТДА/Приходи от продажби	34,3%	27,0%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	26,5%	18,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	33,9%	42,8%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,31	0,23
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	2,1x	2,1x

Приходи

Приходите от продажба на продукцията през първо полугодие 2017 г. се увеличават с 14,4 млн. лв. или с 18% до 93,3 млн. лв., спрямо 78,9 млн. лв. през първо полугодие 2016 г.



Приходи по пазари	1-6/2017	1-6/2016	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	48 828	36 969	32%
БЪЛГАРИЯ	33 023	32 706	1%
ДРУГИ	11 456	9 255	24%
Общо	93 307	78 930	18%



🚩 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 32% в сравнение с първото полугодие на 2016 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Русия с 32% и Украйна с 34% спрямо първо полугодие на 2016 г., както и в резултат на увеличение на продажбите в Полша, Молдова, Беларус и Сърбия. Продажбите на руския

Доклад за дейността на Софарма АД за първо полугодие 2017 г.

пазар през първото полугодие затвърждават възходящия тренд от края на миналата година и са реален индикатор за подобряването на икономическата ситуация в страната. Очакванията на мениджмънта на Дружеството са, че продажбите на този основен пазар ще се развиват във възходяща посока и до края на годината.

📍 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 0,3 млн. лв. или с 1%, до 33 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г. спрямо 32,7 млн. лв. през първото полугодие на 2016 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 14% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6% (0,3% в бр.), Actavis - 6% (11% в бр.), Glaxosmithkline – 4% (3% в бр.), Abbvie - 4% (0% в бр.), Sanofi-Aventis – 4% (3% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Pfizer – 3% (1% бр.), Bayer – 3% (2% в бр.).

📍 Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 24% спрямо първото полугодие на 2016 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които бележат ръст от 13% спрямо първото полугодие на 2016 г. Увеличават се продажбите във Виетнам с 89%.

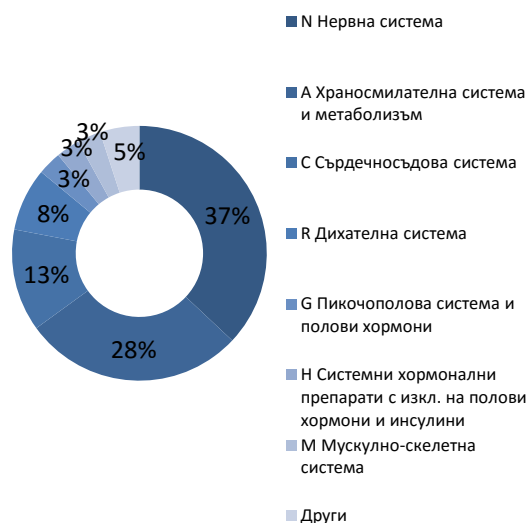
Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-6/2017	1-6/2016	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблети	64 041	52 847	21%	
Ампули	15 666	14 218	10%	
Унгвенти	5 108	3 771	35%	
Сиропи	3 360	2 940	14%	
Леофилни продукти	2 813	3 091	-9%	
Инхалатори	1 395	1 285	9%	
Други	924	778	19%	
Общо	93 307	78 930	18%	

Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-6/2017	1-6/2016	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	34 818	27 166	28%
A Храносмилателна система и метаболизъм	26 440	22 081	20%
C Сърдечносъдова система	12 025	10 276	17%
R Дихателна система	6 957	6 586	6%
G Пикочополова система и полови хормони	2 779	2 629	6%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	2 737	2 958	-7%
M Мускулно-скелетна система	2 439	1 716	42%
Други	5 112	5 519	-7%
Общо	93 307	78 930	18%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2017	1-6/2016	промяна	отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	1 715	1 738	-1%	77%
Приходи от финансираня по европейски проекти	250	253	-1%	11%
Печалба от продажба на стоки	164	143	15%	7%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	2	2	0%	0%
Печалба от продажба на материали	86	42	105%	4%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(117)	(163)	-28%	-5%
Други (виж бел.към ФО)	127	94	35%	6%
Общо други доходи от дейността	2 227	2 109	6%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,1 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. спрямо първо полугодие 2016 г. основно в частта на печалбите от продажба на стоки и материали и намаление на нетните загуби от търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-6/2017	1-6/2016	промяна	отн. дял на разходите за 2017
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(6 097)	(4 281)	42%	-9%
Разходи за суровини и материали	31 634	29 749	6%	45%
Разходи за външни услуги	17 272	14 863	16%	24%
Разходи за персонала	19 787	18 246	8%	28%
Разходи за амортизация	7 350	7 008	5%	10%
Други разходи за дейността	890	1 144	-22%	1%
Общо разходи за дейността	70 836	66 729	6%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 4,1 млн. лв. или с 6% от 66,7 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. до 70,8 млн. лв. през първо полугодие 2017 г., което е обвързано с увеличение на продажбите от началото на 2017 г. и **увеличение на разходите за външни услуги**.

Разходите за суровини и материали (с дял 45%) се увеличават с 1,9 млн. лв. или с 6% от 29,7 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. до 31 млн. лв. през първо полугодие 2017 г., като с най-голямо влияние е увеличението на основните материали с 0,7 млн. лв. основно в частта на течни и твърди химикали, флакони, ампули, билки и опаковъчни материали. Намаление регистрират разходите за субстанции.

Разходите за външни услуги заемат 24% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 2,4 млн. лв. или с 16% до 17,3 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. спрямо 14,9 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за изработка на медикаменти с 1,1 млн. лв., разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 0,3 млн. лв., разходите за консултантски услуги с 0,3 млн. лв. и разходите за транспорт с 0,4 млн. лв.

Разходите за персонал (с относителен дял 28% от разходите за дейността) се увеличават с 1,5 млн. лв. или с 8% от 18,2 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. до 19,8 млн. лв. през първо полугодие 2017 г., поради увеличение на текущите възнаграждения с 1,1 млн. лв.

Други разходи за дейността (с относителен дял 1% от разходите за дейността) намаляват с 0,3 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. спрямо първо полугодие 2016 г.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,3 млн. лв. или с 5% от 7 млн. лв. през първо полугодие на 2016 г. до 7,3 млн. лв. през първо полугодие 2017 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на намаление на разходите за дейността с 1,8 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-6/2017	1-6/2016	промяна %	отн. дял на приходите за 2017 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	7 495	8 941	-16%	73%
Приходи от лихви по предоставени заеми	793	1 140	-30%	8%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	-881	-		
Възстановена обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	1 661	-		
Нетно изменение на обезценките на вземанията по предоставени търговски заеми	780	-	-	8%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	1 254	12 726	-90%	12%
Общо	10 322	22 807	-55%	100%

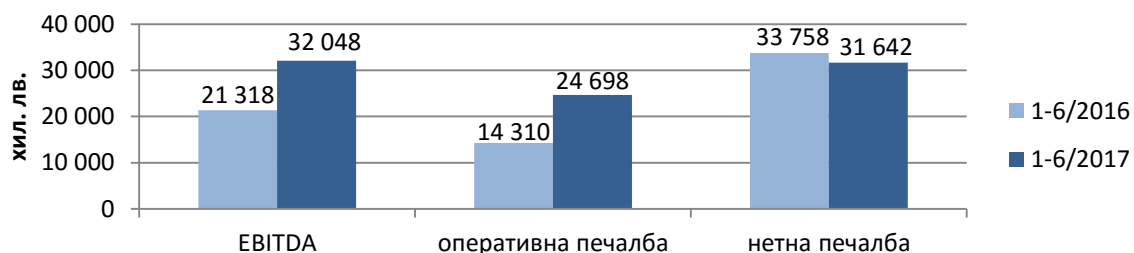
Финансови разходи	1-6/2017 BGN '000	1-6/2016 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2017 %
Ефекти от деривативи	80	57	40%	3%
Банкови такси по заеми и гаранции	124	187	-34%	10%
Обезценка на вземания по предоставени търговски заеми	-	492	-100%	26%
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	2	-100%	0%
Общо	815	1 884	-57%	100%

Финансовите приходи намаляват с 12,5 млн. лв. или с 55%, до 10,3 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. спрямо 22,8 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. Причината е намалението на нетната печалба от операции с ценни книжа с 11,5 млн. лв..

Финансовите разходи намаляват с 1,1 млн. лв. или с 57%, до 0,8 млн. лв. през първо полугодие 2017 г. спрямо 1,9 млн. лв. през първо полугодие 2016 г. Това се дължи основно на намаление на разходите за лихви по получени заеми с 0,5 млн. лв. и обезценка на вземания по предоставени търговски заеми с 0,5 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват с 11,4 млн. лв. до 9,5 млн. лв. за първо полугодие 2017 г., спрямо 20,9 млн. лв. за първо полугодие 2016 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първото полугодие на 2017 г. се увеличава с 10,7 млн. лв. или 50%, до 32 млн. лв., спрямо 21,3 млн. лв. през първото полугодие на 2016 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 10,4 млн. лв. или със 72,6%, до 24,7 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г., спрямо 14,3 млн. лв. през първото полугодие на 2016 г.

Нетната печалба намалява с 2,1 млн. лв. или с 6,3%, до 31,6 млн. лв. през първото полугодие на 2017 г. в сравнение с 33,7 млн. лв. през първото полугодие на 2016 г.

Активи

	30.06.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	205 876	209 326	-2%	50%
Нематериални активи	2 494	2 177	15%	1%
Инвестиционни имоти	23 325	22 840	2%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	152 935	147 583	4%	37%
Инвестиции в асоциирани дружества	4 741	5 219	-9%	1%
Инвестиции на разположение и за продажба	5 436	5 229	4%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	11 515	11 011	5%	3%
Други дългосрочни вземания	3 431	3 714	-8%	1%
	409 753	407 099	0.7%	65%
Текущи активи				
Материални запаси	63 300	56 807	11%	28%
Вземания от свързани предприятия	122 519	71 076	72%	55%
Търговски вземания	26 580	22 479	18%	12%
Предоставени заеми на трети лица	3 643	2 445	49%	2%
Други вземания и предплатени разходи	4 981	4 859	3%	2%
Парични средства и парични еквиваленти	1 498	4 343	-66%	1%
	222 521	162 009	37%	35%
ОБЩО АКТИВИ	632 274	569 108	11%	100%

Общите активи се увеличават с 63,8 млн. лв. или с 11% до 632,3 млн. лв., в сравнение 569,1 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Нетекущите активи се увеличават с 2,6 млн. лв., или с 0,6%, което се дължи основно на увеличение на инвестиции в дъщерни дружества с 5,3 млн. лв., свързани с придобиването на Рап Фарма Интернешънъл ООД и търговото предложение към останалите акционери на дъщерното дружество Унифарм АД. Намаляват активите в имоти, машини и оборудване с 3,4 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 2,7 млн. лв., както и в частта на земя и сгради с 0,5 млн. лв. Увеличение с 0,3 млн. лв. се регистрира при активите в процес на придобиване.

Нематериалните активи се увеличават с 0,3 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост и нематериални активи в процес на придобиване.

Текущите активи се увеличават с 60,5 млн. лв. или с 37% до 222,5 млн. лв. към 30.06.2017 г. спрямо 162 млн. лв. към 31.12.2016 г. Материалните запаси се увеличават с 6,5 млн. лв. или 11% спрямо 31.12.2016 г. основно от увеличение на запасите от готова продукция с 6,6 млн. лв. и запасите от полуфабрикати с 1,9 млн. лв, като намаление регистрират запасите от незавършено производство с 1.5 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 51,4 млн. лв., като в частта на вземания по продажби на продукцията и материали увеличението е с 9 млн. лв., в частта на предоставените търговски заеми увеличението е с 35 млн. лв. и в частта вземания от дивиденди със 7,4 млн. лв. Предоставените краткосрочни заеми на свързани предприятия са с цел подпомагане финансиране на дейности на тези предприятия по общи стратегически цели. Тези заеми са обезпечени със залози на дружествени дялове и ценни книжа (акции). Към датата на съставяне на финансовия отчет 29,7 млн. от временно предоставените през второто тримесечие краткосрочни заеми в размер на 35 млн. лв. са обратно погасени към Дружеството.

Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 2,8 млн. лв. и към 30.06.2017 г. са 1,5 млн. лв. спрямо 4,3 млн. лв. към 31.12.2016 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.06.2017	31.12.2016	промяна	отн. дял спрямо СК 2017
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	28%
Обратно изкупени собствени акции	(18 262)	(18 809)	-3%	-4%
Резерви	329 955	304 403	8%	68%
Неразпределена печалба	36 047	42 483	-15%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	482 538	462 875	4%	100%

	30.06.2017	31.12.2016		отн. дял спрямо общо пасиви 2017
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	20 284	23 844	-15%	14%
Пасиви по отсрочени данъци	5 906	5 703	4%	4%
Правителствени финансираня	5 616	5 866	-4%	4%
Дългосрочни задължения към персонала	2 821	2 649	6%	2%
	34 627	38 062	-9%	23%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	79 165	48 291	64%	53%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 153	7 185	0%	5%
Търговски задължения	5 498	4 712	17%	4%
Задължения към свързани предприятия	7 463	497	1402%	5%
Задължения за данъци	1 264	609	108%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 028	5 363	31%	5%
Други текущи задължения	7 538	1 514	398%	5%
	115 109	68 171	69%	77%
ОБЩО ПАСИВИ	149 736	106 233	41%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	632 274	569 108	11%	

Собственият капитал се увеличава с 19,6 млн. лв. или с 4%, достигайки 482,5 млн. лв. към 30.06.2017 г. спрямо 462,9 млн. лв. към 31.12.2016 г., основно в резултат на увеличение резервите с 25,5 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 3,4 млн. лв. или 9%, до 34,6 млн. лв. към края на месец юни 2017 г. спрямо 38 млн. лв. към края на 2016 г. основно във връзка с намаление на дългосрочните банкови заеми с 3,6 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 46,9 млн. лв. или 69%, до 115,1 млн. лв. към края на месец юни 2017 г. спрямо 68,2 млн. лв. към края на 2016 г. Това се дължи основно на увеличение на краткосрочни банкови заеми с 30,9 млн. лв. и задължения към свързани предприятия със 7 млн. лв. Увеличават се търговски задължения с 0,7 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 1,7 млн. лв., както и други текущи задължения с 6 млн. лв., което е поради задължението за изплащане на дивиденди.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2017 г. се увеличава с 27 млн. лв. спрямо 31.12.2016 г.

Парични потоци

	1-6/2017 BGN '000	1-6/2016 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	11 449	10 798
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(42 045)	8 499
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	27 751	(18 301)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(2 845)	996
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4 343	3 745
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	1 498	4 741

Нетните парични потоци през първото полугодие на 2017 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 11,4 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 42 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 27,8 млн. лв. входящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 2,8 млн. лв. и към 30.06.2017 г. са в размер 1,5 млн. лв., спрямо 4,3 млн. лв. към 01.01.2017 г.

Финансови показатели

	30.06.2017	30.06.2016	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,6%	7,6%	-
Възвращаемост на активите (ROA) ²	6,1%	5,7%	0,4%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,30	0,28	0,02
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,93	2,23	-0,30
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,38	1,48	-0,10
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,01	0,06	-0,05
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,22	3,64	-0,42

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

3. Нови разработки и продукти

- ✚ Нови лекарствени продукти през първо полугодие 2017 г.

Получени са разрешения за употреба за нови дестинации на продуктите Амлодипин таблетки, Зондарон ампули, Витамин С ампули, Допоризон маз, Силден филм. таблетки, Талерт сироп и Талерт филм. таблетки, Метилпреднизолон, Фенобарбитал ампули, Индометацин таблетки. Внедрени са Аналгин капки за деца, Софтензиф 1.5 мг. филм таблетки с удължено освобождаване Деслоратидин разтвор и Декспантен маз. До края на 2017 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

- ✚ Нови регистрации и пререгистрации през първо полугодие 2017 г.

Изготвена е документация за нова регистрации по национална процедура за 18 броя лекарствени продукти и за пререгистрации/ промени в РУ на 46 лекарствени продукти.

- ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 15 броя производствени процеси и технологии. Извършва се фармацевтично разработване на над 25 нови лекарствени продукти и хранителни добавки.

4. Значителни събития през първо полугодие 2017 година и до публикуване на междинния доклад за дейността

- ✚ На 05.01.2017 г. в САЩ е обявено споразумение за сливане между Ачийв лайф сайънс Инк, дружество, в което Софарма АД притежава 4.7% от капитала и Онко Дженекс Фармасютикълс Инк, според което Онко Дженекс Фармасютикълс Инк ще придобие Ачийв лайф сайънс Инк чрез транзакция на всички наличности (all – stock transaction). При завършване на предлаганото сливане се очаква, притежателите на дялове от Ачийв лайф сайънс Инк да владеят 75 % от неизплатените акции на комбинираното дружество, а текущите акционери на Онко Дженекс Фармасютикълс Инк ще притежават останалите 25 % от неизплатените акции. Споразумението е внесено за разглеждане в Комисията за ценни книжа и борси (SEC). След нейното одобрение комбинираното дружество ще се преименува на Ачийв лайф сайънсис Инк и ще бъде вписано в NASDAQ. В резултат на цитираните действия Софарма АД ще притежава 423 000 броя акции (3,525%) от капитала на Ачийв лайф сайънсис Инк.
- ✚ На 05.04.2017 г. Софарма АД получи решение на КЗК, че придобиването от страна на Софарма АД на акции от капитала на Доверие обединен холдинг АД на този етап не подлежи на предварително уведомление по чл. 24, ал. 2 от ЗЗК. Софарма АД ще предприеме съответните действия при достигането на установените прагове изискващи отправяне на търгово предложение към останалите акционери на Доверие обединен холдинг АД.
- ✚ На 18.04.2016 г. Софарма АД уведомява, че Дружеството придоби 51% от капитала на молдовския дистрибутор на лекарствени продукти РАП Фарма Интернешънъл след като получи разрешение от Молдовската Комисия за защита на

конкуренцията да реализира придобиването

✚ На 24.04.2017 г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД и взеха следните решения:

1. Одобри се Мотивирания доклад, изготвен от Съвета на директорите за сделки, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, по които страна е публичното дружество Софарма АД;
2. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК съгласно Раздел Първи на Мотивирания доклад за предоставяне от страна на Софарма АД на обезпечение под формата на ипотека върху собствен на дружеството недвижим имот и особен залог на машини и съоръжения, за обезпечаване вземанията на финансова институция /Райфайзенбанк България ЕАД/ по договор за инвестиционен кредит с дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател;
3. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК съгласно Раздел Втори на Мотивирания доклад за встъпване на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за инвестиционен кредит между финансова институция /Райфайзенбанк България ЕАД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател;
4. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т. 2 от ЗППЦК съгласно Раздел Трети на Мотивирания доклад за встъпването на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за оборотен кредит между финансова институция /Банка ДСК ЕАД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател;
5. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК съгласно Раздел Четвърти на Мотивирания доклад за встъпване на Софарма АД като съдлъжник при условията на солидарност по договор за инвестиционен кредит между финансова институция /Сосиете Женерал Експресбанк АД/ и дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД като кредитополучател;
6. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, т.1, буква „б“ от ЗППЦК съгласно Раздел Пети на Мотивирания доклад - договор за наем на недвижим имот – офис, между Софарма АД като наемател и Софарма Имоти АДСИЦ като наемодател;
7. Съветът на директорите бе овластен относно сключването на сделка от приложното поле на чл. 114, ал.1, т.1, буква „б“ във връзка с ал.9, т.1 от същата разпоредба на ЗППЦК съгласно условията и параметрите, посочени в Раздел Шести на Мотивирания доклад - договор за покупко-продажба на лекарствени продукти с дъщерното дружество Софарма Казахстан АД;

✚ На 25.04.2017 г. Софарма АД получи одобрение от Комисията за финансов надзор на Договор за преобразуване чрез вливане и допълнително споразумение към него от 20.03.2017 г., подписан на 31.01.2017 г. между Софарма АД и Медика АД в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон в резултат на

което цялото имущество на Медика АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов правопреемник. Медика АД ще се прекрати без ликвидация. Комисията за финансов надзор одобри също и докладите на управителните органи на двете дружества изготвени в съответствие с разпоредбите на чл. 262и от Търговския закон и докалдът на назначените проверители на участниците в преобразуването по чл. 262м от Търговския закон. В резултат на вливането всички акционери на преобразуващото се дружество Медика АД, с изключение на приемащото дружество Софарма АД, което също е акционер в преобразуващото се дружество, ще придобият акции от капитала на Софарма АД и ще станат акционери в него. Срещу всяка една своя акция от Медика АД всеки акционер на дружеството на основание чл. 261б, ап. 1 от Търговския закон ще придобие 0.8831 от обратно изкупените акции от капитала на Софарма АД. ОСА на двете дружества одобриха преобразуването.

✚ На 02.06.2017 г. се проведе Общо събрание на акционерите на Софарма АД, където бяха приети следните решения: 1. ОСА прие годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2016 г.; 2. ОСА прие годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2016 г.; 3. ОСА одобри Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 4. ОСА прие одитирания Годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 5. ОСА прие одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2016 год.; 6. ОСА прие доклада на Одитния комитет за дейността му през 2016 год.; 7. ОСА прие решение за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2016 год. и неразпределена печалба от минали периоди; Предложение за решение: ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2016 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 38 249 890,71 лв. /тридесет и осем милиона двеста четиридесет и девет хиляди осемстотин и деветдесет лева и 71 ст./, от които 37 769 879,20 лв. /тридесет и седем милиона седемстотин шестдесет и девет хиляди осемстотин седемдесет и девет лева и 20 ст./ печалба, реализирана през 2016 г. и 480 011,51 лв. /четирестотин и осемдесет хиляди и единадесет лева и 51 ст./ неразпределена печалба от минали периоди. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, да се разпредели дивидент в размер на 0.10 лв. (десет стотинки) на акция. Останалата след разпределението сума да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Акционерите с открити сметки при инвестиционен посредник ще получат дивидента си чрез съответния посредник, а тези акционери, които не ползват услугите на инвестиционен посредник ще получат

дивиденда си от клоновете на „Юробанк България“ АД /Пощенска банка/ в страната.

8. ОСА прие решение за освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2016 год.; 9. ОСА избира одиторското предприятие БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ ООД като регистриран одитор на Дружеството за 2017 год.; 10. ОСА избира Одитен комитет на Софарма АД в състав Цветанка Златева, Васил Найденов и Кристина Атанасова; 11. ОСА приема правила за дейността на Одитния комитет съгласно изискванията на Част Четвърта от Закона за независимия финансов одит; 12. ОСА приема Доклад на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2016 г.; 13. ОСА запазва без промяна постоянното месечно възнаграждение на членовете на Съвета на директорите, както и постоянното месечно възнаграждение на Изпълнителния директор през 2017 год.; 14. ОСА приема решение по чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава на дружеството на Изпълнителния директор да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% от размера на печалбата, реализирана през 2016 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет; 15. ОСА прие решение при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството, 1% от размера на печалбата, реализираната през 2016 г. да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството; 16. ОСА одобрява изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад за сделка от приложното поле на чл.114, ал.1, от ЗППЦК; 17. ОСА овластява Съвета на директорите за сключването на сделка, по силата на която Софарма АД ще встъпи като съдлъжник при условията на солидарност по договор за оборотен кредит между дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД и финансова институция – „ИНГ Банк Н.В. - клон София, съгласно условията и параметрите, посочени в мотивирания доклад; 18. ОСА преобразува Софарма АД чрез вливане в него на Медика АД; 19. ОСА одобрява Договор за преобразуване чрез вливане на Медика АД, ЕИК: 000000993, в Софарма АД АД, ЕИК: 831902088, сключен на 31 Януари 2017 г. и на Допълнително споразумение № 1 от 20 Март 2017 г. към него; 20. ОСА одобрява Доклада на Съвета на директорите на дружеството по чл. 262и от ТЗ; 21. ОСА одобрява Доклада на проверителя по чл. 262м ТЗ относно преобразуването чрез вливане на Медика АД, ЕИК: 000000993, в Софарма АД, ЕИК: 831902088;

✚ На 15.06.2017 г. е получено одобрение от Американската Комисия по ценните книжа и борсите за вливането на Achieve Life Sciences в OncoGenex Pharmaceuticals. Акционерите на OncoGenex ще гласуват преобразуването на 1 август 2017 година, а в следствие на това новообразуваната компания ще започне да се търгува на NASDAQ с тикер ACHV.

✚ На 21.06.2017 г. Софарма АД уведомява за резултатите от търгово предложение отправено от Софарма АД за закупуване на акциите на останалите акционери на Унифарм АД. Дружество, обект на предложението: Унифарм АД, с адрес на управление гр. София 1797, район Студентски, ж.к. Дървеница, ул. „Трайко Станоев“ №3; 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: 4.35 (четири лева тридесет и пет стотинки) лв. Брой на лицата приели търговото предложение: 65 акционера с общ брой акции: 1 125 021, представляващи 18.75% от капитала на „Унифарм“ АД. В резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите, които са го приели, Софарма АД ще притежава пряко 96.63% от акциите с право на глас на Унифарм 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 Унифарм 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 19 септември 2017 г. 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 Унифарм 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 4.35 лв. за една акция. Резултатите от търговото предложение са публикувани от търговия предложител във вестниците „Капитал Дейли“ и „Сега“ от 21.06.2017 година.

- ✚ На 17.07.2017 г. Софарма АД уведомява, че в интерес на своите акционери на 24.07.2017 г. ще започне да изплаща дивидента гласуван на ОСА на 02.06.2017 година в размер на 10 стотинки на акция бруто. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.095 лв.
- ✚ На 21.07.2017 г. Софарма АД уведомява, че дружеството придоби 75% от успешния стартъп за разработване и маркетизиране на хранителни добавки Аромания (www.arolife.bg). За близо двете години от учредяването си Аромания има регистрирани над 20 продукта, като за 12 от продуктите има регистрирана или подадена заявка за различен вид патентна защита – търговска марка, промишлен дизайн или полезен модел. Два от продуктите са водещи в своите категории. За 2016 година приходите от продажби на дружеството възлизат на 1 279 хиляди лева. Софарма АД ще използва тази платформа за по-мощно присъствие на пазара за хранителни добавки.

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 30.06.2017 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

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

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	30.06.2017	30.06.2016
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	129 186 283	129 585 119
Брой акции в обращение към края на периода	129 276 474	129 576 603
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,276	0,256
Цена на една акция към края на периода в лева	4,501	2,588
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	16,31	10,11
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,73	3,522
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,21	0,73
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,378	1,271
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	3,27	2,04
Пазарна капитализация към края на периода в лева	606 725 343	348 856 963

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 01.01.2017 г. - 30.06.2017 г.



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