

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо полугодие

2015 година



СОФАРМА АД

30.07.2015 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 30.06.2015 г.



Съвет на директорите

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

Производствена дейност

Софарма АД има 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 30.06.2015 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 2 084 (при 2 093 за 2014 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

	30.06.2015	отн. дял %
Брой служители към 31.03.2015 г.	2 070	100%
Висше образование	897	43%
Полувисше образование	53	3%
Средно образование	1 084	52%
Основно образование	36	2%
Служители до 30 г.	245	12%
Служители 31 - 40 г.	462	22%
Служители 41 - 50 г.	644	31%
Служители 51 - 60 г.	582	28%
Служители над 60 г.	137	7%
Жени	1 299	63%
Мъже	771	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 2015 година

На 09.01.2015 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е одобрен договора за преобразуване чрез вливане на Български роза - Севтополис АД в Софарма АД, както и е взето решение за увеличение на основния капитал на Софарма АД от 132 000 000 лева на 134 798 527 лева чрез издаването на до 2,798,527 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка една и емисионна стойност 4.14 лева, равна на справедливата цена на една акция на Софарма АД, във връзка с вливането на Българска роза - Севтополис АД. Вписването в Търговския регистър е извършено на 26.02.2015 г.

Към 06.03.2015 г. новият капитал в размер на 134 797 899 лева е регистриран в Централен депозитар АД. С Решение на КФН № 216-Е/25.03.2015 г. емисията е вписана в регистъра на публичните дружества на КФН. От 09.04.2015 г. емисията от акции е допусната до търговия на БФБ.

През периода 26.01-19.03.2015 г. са изплатени частично вноските по дяловия капитал на новоучреденото през 2014 г. дъщерно дружество Софарма Казахстан в размер на 258 хил.

лв. (132 хил. евро). На 14.05.2015г. капиталът на учреденото в края на 2014 г. дъщерното дружество Софарма Казахстан, в размер на 502 хил. лв. (257 хил. евро), е внесен изцяло.

На 28.01.2015 г. е проведено съдебно заседание пред съда в Полша по дело, заведено от Софарма АД за признаване и привеждане в изпълнение решение на Арбитражния съд в Париж. От страна на ответника по делото е постъпил отказ да признае и изпълни арбитражното решение. С постановление от 25.02.2015 г. съдът в Полша е постановил, че арбитражното решение подлежи на изпълнение. Това постановление на съда не е влязло в сила поради процедура по неговото обжалване.

На 17.03.2015 г. е сключена извънсъдебна спогодба между Софарма АД (като поръчител по договор за доставка и универсален правоприемник на Българска роза – Севтополис АД, прекратено поради вливането му в Софарма АД) и дружество доставчик на влятото дъщерното дружество, с която спогодба се уреждат отношенията по всички водени между страните спорове, включително и свързаните с тях обезпечителни дела. На същата дата (17.03.2015 г.) съгласно договореностите между страните, Софарма АД е изплатило на дружеството доставчик на Българска роза – Севтополис АД сумата в размер на 1 246 хил. лв. (673 хил. щ.д. и 4 хил. евро), представляваща остатък след извършено взаимно прихващане между страните. На 19.03.2015 г. всяка от страните е оттеглила жалбите си срещу съдебните решения по делата и е поискала отмяна на наложените по тях обезпечения както и връщане на дадените гаранции във връзка с обезпеченията.

На 19.03.2015 г. е сключен договор между Софарма АД и ПАО Витамини, на базата на който търговски вземания на Софарма АД в размер на 12,774 млн. евро се трансформират в техния еквивалент в гривни за 316,532 млн. гривни. Това право на вземане съгласно Решение на СД на Софарма АД от 20.03.2015 г. е използвано като допълнителна вноска при увеличението на уставния капитал на Софарма Украйна ООД, който в края на март след регистриране на увеличението е в размер на 317 531 502 гривни.

На 23.03.2015 г. Съветът на директорите на Софарма АД взе решение да се проведе предвидената в ЗППЦК процедура за отправяне на търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване на всички акции на останалите акционери в Момина Крепост АД, гр. Велико Търново, ЕИК 104055543 от мажоритарния акционер Софарма АД. Заявлението за търгово предложение е подадено в Комисията за финансов надзор на 24.03.2015 г. На 28.05.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри документите. Срокът на търговото предложение започна да тече от 02.06.2015 г. в продължение на 28 дни.

На 19.05.2015 г. Софарма АД финализира сделка за продажба на 75% от капитала на дъщерното дружество Extab Corporation. След приключване на сделката Софарма АД запазва участие в капитала на дружеството в размер на 5%.

През месец Май, с цел постигане на синергия в Група Софарма, оптимизиране на управлението на продуктите на вътрешния пазар и по-висока ефективност на вложените средства, екипът отговарящ за продуктите произведени от Софарма АД и предназначени за свободния пазар (ОТС продукти) се прехвърля в Софарма Трейдинг АД. Ръководството и на двете компании счита, че това е една логична крачка в подобряване на резултатите и качеството на работа на Групата.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 19.06.2015 год. в гр. София, ул. "Лъчезар Станчев" № 5 бяха взети следните решения:

- ✚ Приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2014 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: нетната печалба за 2014 год. е в размер на 26 532 491,96 лева /двадесет и шест милиона петстотин тридесет и две хиляди четиристотин деветдесет и един лева и 96 ст./. Неразпределената печалба от предишни периоди е в размер на 2 620 712,71 лева / два милиона шестстотин и двадесет хиляди седемстотин и дванадесет лева и 71 ст./. Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 29 153 204.67 лева /двадесет и девет милиона сто петдесет и три хиляди двеста и четири лева и 67 ст./. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 2 915 320.46 лева /два милиона деветстотин и петнадесет хиляди триста и двадесет лева и 46 ст./, останалата сума в размер на 26 237 884.21 лева /двадесет и шест милиона двеста тридесет и седем хиляди осемстотин осемдесет и четири лева и 21 ст./ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Да не се разпределя дивидент на акционерите.
- ✚ 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 2015 год., съгласно предложението на Оuditния комитет.
- ✚ Приемане на решение по чл.24, ал.3, буква „Б” от Устава на дружеството на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% /един процент/ от размера на печалбата, реализирана през 2014 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.

- ✚ Приема решение 2 % /два процента/ от размера на печалбата, реализирана през 2014 г., да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството.

На 09.07. 2015 г. във връзка с изпълнението на изискванията на чл. 37, ал. 1 от Наредба №13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, Софарма АД в качеството си на търгов предложител, отправил търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване на всички акции на останалите акционери в Момина Крепост АД, уведомява за резултати от търговото предлагане:

- акционери, приели търговото предложение: 38 акционери с общ брой акции: 211 991 броя.

- в резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите, които са го приели, Софарма АД притежава пряко 92.62% от акциите с право на глас в общото събрание на Момина Крепост АД.

На 16.07.2015 г. Софарма АД закупи 240 000 броя акции от капитала на Медика АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Медика АД достигна 36.10%.

Нови разработки и продукти

- ✚ Нови продукти с разрешения за употреба за периода януари-юни 2015 г.

Получени са разрешения за употреба на 3 броя нови за дружеството продукта - Парацедол суспензия, Туспан сироп, Деслоратадин разтвор.

- ✚ Очаквани 2015г.

До края на 2015 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

- ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 18 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване над 20 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	87 999	104 983	-16,2%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	21 353	27 506	-22,4%
Оперативна печалба	13 814	18 308	-24,5%
Нетна печалба	25 883	25 290	2,3%
Капиталови разходи	7 846	4 341	80,7%
	30.06.2015 BGN '000	31.12.2014 BGN '000	
Нетекущи активи	398 774	375 678	6,1%
Текущи активи	193 443	196 239	-1,4%
Собствен капитал	432 516	406 549	6,4%
Нетекущи пасиви	44 863	48 460	-7,4%
Текущи пасиви	114 838	116 908	-1,8%

Показатели	1-6/2015	1-6/2014
ЕБИТДА/Приходи от продажби	24,3%	26,2%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	15,7%	17,4%
Нетна печалба/Приходи от продажби	29,4%	24,1%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,37	0,41
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,8x	2,9x

Преглед на рисковите фактори

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

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

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

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

- ✦ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция
- ✦ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Групата и нейното финансово състояние
- ✦ Политическата обстановка на експортните 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 компенсирание 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.

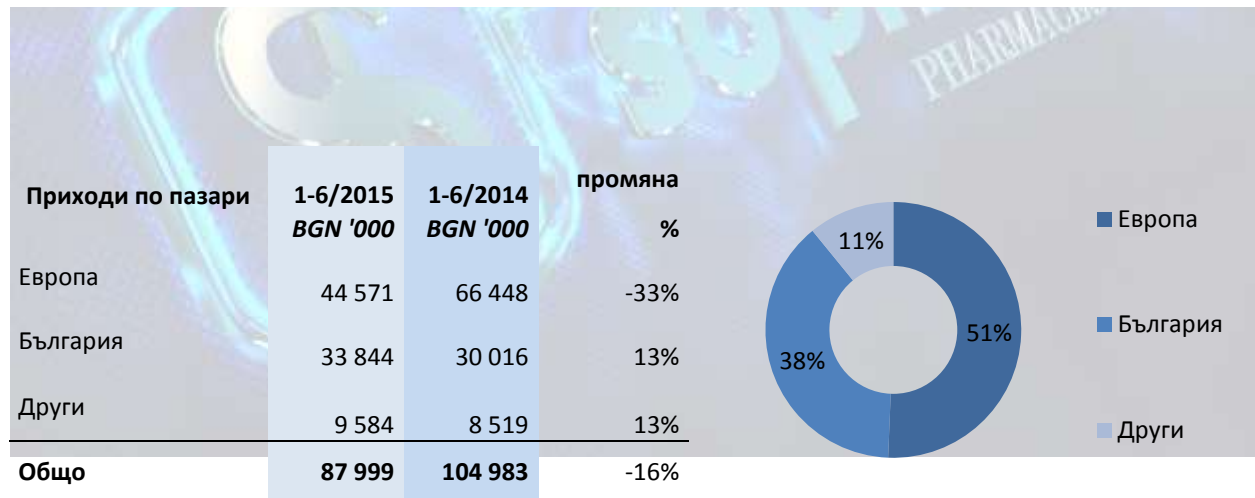
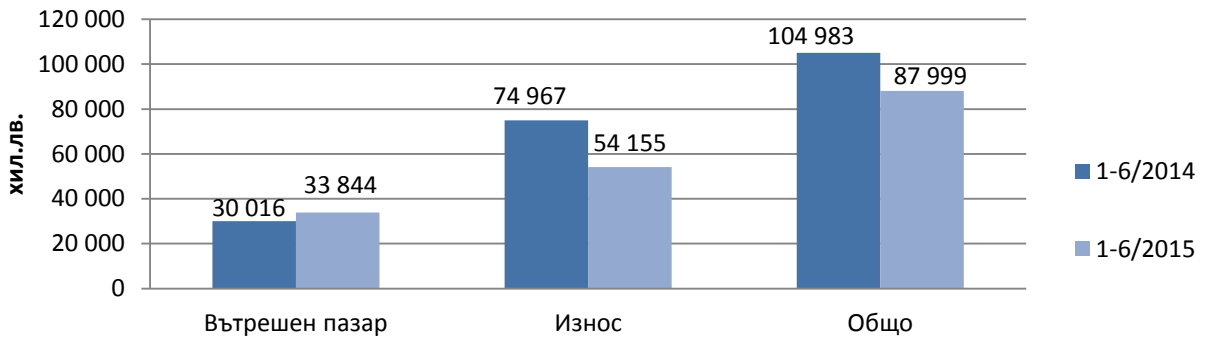
Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и 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.

Оперативни резултати за първо полугодие на 2015 година

Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през първо полугодие 2015 г. намаляват със 17 млн. лв. или с 16%, до 88 млн. лв., спрямо 105 млн. лв. през първо полугодие 2014 г.

Приходи от продажби



📍 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни са намаляват с 33% в сравнение с първо полугодие 2014 г., дължащо се на намалението на приходите от продажби в Украйна с над 60%. Трайно е ограничен нормалния достъп до източните територии, като продажбите там се осъществяват трудно от дистрибуторите и в много по-малки размери. Намаляват приходите от продажби в Русия, поради волатилността на рублата, което наложи актуализация на цените на продуктите предназначени за руския пазар, поради което

Доклад за дейността на Софарма АД за първо полугодие 2015 г.

дружеството ограничи износа си към Русия през първо тримесечие 2015г. Увеличават се продажбите за Прибалтика, Малта, Молдова.

✚ Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 3,8 млн. лв. или с 13%, до 33,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. спрямо 30 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Фликсотид и Витамин С. 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: Roche – 6,2% (0,3% в бр.), Novartis—5% (1,8% в бр.), Glaxosmithkline – 5% (2,5% в бр.), Actavis - 4,5% (10,7% в бр.), Astra Zeneca – 3,4 % (0,8% в бр.), Bayer – 2.6% (1.7% в бр.), Merck – 2.4% (1,8% в бр.).


✚ Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 13% през първо полугодие 2015 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които се увеличават с 14% в сравнение с първо полугодие 2014 г., дължащо се на увеличение на продажбите в Казахстан. Увеличават се продажбите в Узбекистан, Армения, Туркменистан и Виетнам.

Продажби по видове лекарствени форми

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

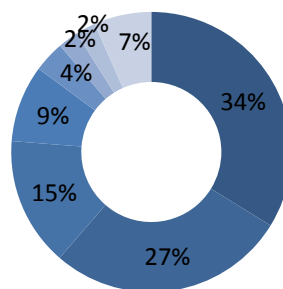
Приходи по лекарствени форми	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %
Таблети	57 556	74 403	-23%
Ампули	16 344	16 355	0%
Унгвенти	4 321	4 003	8%
Сиропи	3 727	4 571	-18%
Леофилни продукти	3 182	3 318	-4%
Инхалаторни продукти	1 877	1 510	24%
Други	992	823	21%
Общо	87 999	104 983	-16%



Продажби по терапевтични групи

Доклад за дейността на Софарма АД за първо полугодие 2015 г.

Приходи по терапевтични групи	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %
N Нервна система	29 731	38 040	-22%
A Храносмилателна система и метаболизъм	24 270	31 987	-24%
C Сърдечносъдова система	13 091	13 134	0%
R Дихателна система	7 819	7 757	1%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	3 152	3 089	2%
G Пикочополова система и полови хормони	2 069	3 829	-46%
M Мускулно-скелетна система	2 035	2 247	-9%
Други	5 833	4 899	19%
Общо	87 999	104 983	-16%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял 2015 %
Приходи от предоставяне на услуги	1 589	1 862	-15%	87%
Печалба от продажба на стоки	443	317	40%	24%
Печалба от продажба на материали	38	77	-51%	2%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(776)	(186)	317%	-43%
Други (виж бел.към ФО)	525	212	148%	29%
Общо други доходи от дейността	1 819	2 282	-20%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 0,5 млн. лв. или с 20%, от 2,3 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. до 1,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г., като най-съществено влияние оказват нетни загуби от курсови разлики от търговски вземания, търговски задължения и разплащателни сметки, които се увеличават с 0,6 млн. лв., както и от приходите от предоставяне на услуги, които намаляват с 0,3 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(4 865)	(6 628)	27%	-6%
Разходи за суровини и материали	31 029	36 006	-14%	41%
Разходи за външни услуги	21 862	29 134	-25%	29%
Разходи за персонала	19 643	19 500	1%	26%
Разходи за амортизация	7 539	9 198	-18%	10%
Други приходи (разходи) за дейността	796	1 747	-54%	1%
Общо разходи за дейността	76 004	88 957	-15%	100%

Разходите за дейността намаляват с 13 млн. лв. или с 15% от 89 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. до 76 млн. лв. през първо полугодие 2015 г., което е в резултат от намаление на разходите за суровини и материали, за външни услуги, амортизации и други разходи.

Разходи за материали	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
Основни материали	23 185	27 093	-14%	75%
Резервни части и лабораторни и технически материали	2 616	3 277	-20%	8%
Електроенергия	2 018	1 949	4%	7%
Топлоенергия	1 697	2 174	-22%	5%
Горива и смазочни материали	799	610	31%	3%
Работно облекло	366	425	-14%	1%
Вода	293	437	-33%	1%
Брак на материали	55	41	34%	0%
Общо	31 029	36 006	-14%	100%

Разходите за материали (с дял 41%) намаляват с 5 млн. лв. или с 14% от 36 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. до 31 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Разходите за основни материали намаляват с 3,9 млн. лв. в частта на субстанции, алуминиево и ПВХ фолио, течни и твърди химикали и билки.

Разходи за външни услуги	1-6/2015	1-6/2014	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2015
Изработка на медикаменти	5 016	5 867	-15%	23%
Реклама	4 341	4 524	-4%	20%
Консултантски услуги	2 321	8 477	-73%	11%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	1 323	1 390	-5%	6%
Транспорт	1 315	1 399	-6%	6%
Наеми	1 208	1 212	0%	6%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 047	1 018	3%	5%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	888	953	-7%	4%
Местни данъци и такси	628	605	4%	3%
Охрана	451	395	14%	2%
Медицинско обслужване	408	422	-3%	2%
Държавни и регулаторни такси	380	338	12%	2%
Услуги по граждански договори	356	395	-10%	2%
Абонаментни такси	337	377	-11%	2%
Застраховки	308	430	-28%	1%
Данъци върху разходите	216	241	-10%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 319	1 091	21%	6%
Общо	21 862	29 134	-25%	100%

Разходите за външни услуги заемат 29% относителен дял от разходите за дейността и намаляват със 7,2 млн. лв. или с 25% до 21,9 млн. лв. за текущия период на 2015 г. спрямо 29,1 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за консултантски услуги с 6,2 млн. лв.

Разходи за персонала	1-6/2015	1-6/2014	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2015
Текущи възнаграждения	14 165	13 913	2%	72%
Вноски по социалното осигуряване	2 602	2 647	-2%	13%
Социални придобивки и плащания	979	949	3%	5%
Тантиеми	793	834	-5%	4%
Други начисления	1 104	1 157	-5%	6%
Общо	19 643	19 500	1%	100%

Разходите за персонал (с относителен дял 26% от разходите за дейността) се увеличават с 0,1 млн. лв. или с 1% от 19,5 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. до 19,6 млн. лв. през първо полугодие 2015 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 0,3 млн. лв.

	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2015 %
Други разходи за дейността				
Представителни мероприятия	846	1 032	-18%	106%
Командировки	304	395	-23%	38%
Дарения	285	91	213%	36%
Брак на готова продукция и незавършено производство	217	50	334%	27%
Други данъци и плащания към бюджета	168	73	130%	21%
Обучение	108	48	125%	14%
Начислени обезценки по вземания нетно	(1 230)	28		-155%
Други (виж бел.към ФО)	98	30	227%	12%
Общо	796	1 747	-54%	100%

Други разходи за дейността (с относителен дял 1% от разходите за дейността) намаляват с 0,9 млн. лв. от 1,7 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. до 0,8 млн. лв. през първо полугодие 2015 г., което се дължи основно на възстановени обезценки по вземания нетно с 1,3 млн. лв.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират намаление с 1,7 млн. лв. или с 18% от 9,2 млн. лв. за първо полугодие 2014г. до 7,5 млн. лв. за първо полугодие 2015 г.

Финансови приходи и разходи

	1-6/2015 BGN '000	1-6/2014 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2015 %
Финансови приходи				
Приходи от дялово участие	6 987	6 359	9.9%	45%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	6 835	3 135	118.0%	44%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 615	1 489	8.5%	10%
Общо	15 437	10 983	41%	100%

Финансови разходи			промяна %	отн. дял на разходите за 2015
Разходи за лихви по получени заеми	1 674	2 137	-22%	95%
Банкови такси по заеми и гаранции	106	111	-5%	5%
Разходи за лихви по финансов лизинг	7	10	-30%	0%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	-	2	-100%	0%
Общо	1 787	2 260	-21%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 4,4 млн. лв. или с 41%, до 15,4 млн. лв. за първо полугодие 2015 г. спрямо 11 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. Това е резултат от увеличение на нетната печалба от операции с ценни книжа с 3,7 млн. лв. Увеличават се приходите от лихви по предоставени заеми с 0,1 млн. лв. и приходите от дялово участие с 0,6 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 0,5 млн. лв. или с 21%, до 1,8 млн. лв. за първо полугодие 2015 г. спрямо 2,3 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. Това намаление се дължи основно на промяната на разходите за лихви по получени заеми с 0,5 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 4,9 млн. лв. достигайки 13,6 млн. лв. към за първо полугодие 2015 г., спрямо 8,7 млн. лв. за първо полугодие 2014 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 6,2 млн. лв. или с 22%, като към 30.06.2015 г. тя е в размер на 21,4 млн. лв., сравнено с 27,5 млн. лв. към 30.06.2014 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 4,5 млн. лв. или с 25%, до 13,8 млн. лв. към 30.06.2015 г., спрямо 18,3 млн. лв. към 30.06.2014 г.

Нетната печалба се увеличава с 0,6 млн. лв. или с 2%, достигайки 25,9 млн. лв. към 30.06.2015 г. в сравнение с 25,3 млн. лв. към 30.06.2014 г.

Активи

	30.06.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	211 606	211 056	0%	53%
Нематериални активи	2 912	3 210	-9%	1%
Инвестиционни имоти	22 365	22 368	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	120 123	94 434	27%	30%
Инвестиции в асоциирани дружества	10 190	7 015	45%	3%
Инвестиции на разположение и за продажба	4 636	4 439	4%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	26 937	33 150	-19%	7%
Други дългосрочни вземания	5	6	-17%	0%
	398 774	375 678	6%	67%
Текущи активи				
Материални запаси	61 816	57 360	8%	32%
Вземания от свързани предприятия	93 946	99 505	-6%	49%
Търговски вземания	27 339	23 397	17%	14%
Други вземания и предплатени разходи	6 999	11 901	-41%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	3 343	4 076	-18%	2%
	193 443	196 239	-1%	33%
ОБЩО АКТИВИ	592 217	571 917	4%	100%

Общите активи се увеличават с 20,3 млн. лв. или с 4% достигайки 592,2 млн. лв., в сравнение 571,9 млн. лв. към 31.12.2014 г.

Нетекущите активи нарастват с 23,1 млн. лв., или с 6%, което се дължи основно на увеличението на инвестиции в дъщерни дружества с 25,7 млн. лв. и инвестиции в асоциирани дружества с 3,2 млн. лв. Увеличават се активите в имоти, машини и оборудване с 0,5 млн. лв.

	30.06.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	114 528	116 441	-2%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	82 434	79 303	4%	39%
Други	6 931	8 124	-15%	3%
В процес на придобиване	7 713	7 188	7%	4%
Общо	211 606	211 056	0%	100%

Имоти, машини и оборудване се увеличават в частта на машини, съоръжения и оборудване с 3,1 млн. лв., в частта в процес на придобиване с 0,5 млн. лв., а намаляват в частта на земя и сгради с 1,9 млн. лв. и в частта други с 1,2 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 0,3 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,5 млн. лв. и програмни продукти с 0,4 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 25,7 млн. лв., основно поради увеличение на капитала на Софарма Украйна и Момина Крепост АД. Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават с 3,2 млн. лв. във връзка с придобиване на акции на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 0,2 млн. лв., достигайки до 4,6 млн. лв. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се намаляват с 6,2 млн. лв.

Текущите активи намаляват с 2,8 млн. лв. или 1%, до 193,4 млн. лв. към 30.06.2015г., спрямо 196,2 млн. лв. към 31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял 2015
Г. Материални запаси	BGN '000	BGN '000	%	%
Материали	27 828	25 754	8%	45%
Готова продукция	27 249	22 282	22%	44%
Полуфабрикат	4 107	3 809	8%	7%
Незавършено производство	2 262	5 303	-57%	4%
Стоки	370	212	75%	1%
Общо	61 816	57 360	8%	100%

Материалните запаси се увеличават с 4,5 млн. лв. или с 8% спрямо 31.12.2014 г. Увеличават се запасите от готова продукция с 5 млн. лв., материалите с 2,1 млн. лв., стоките с 0,2 млн. лв. и полуфабрикати с 0,3 млн. лв. Намаление регистрират запасите от незавършено производство с 3 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 5,6 млн. лв. в резултат на намаление на вземания по продажби на продукцията и материали с 16,2 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 3,9 млн. лв., в частта вземанията от клиенти и предоставени аванси с 0,4 млн. лв. и вземания от сделки с инвестиции с 3,6 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи намаляват с 4,9 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 0,7 млн. лв. и към 30.06.2015 г. са 3,4 млн. лв. спрямо 4,1 млн. лв. към 31.12.2014 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.06.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял спрямо СК 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	31%
Обратно изкупени собствени акции	(17 398)	(17 203)	1%	-4%
Резерви	284 209	255 028	11%	66%
Неразпределена печалба	30 907	33 926	-9%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	432 516	406 549	6%	100%
	30.06.2015	31.12.2014	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2015
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	34 379	37 972	-9%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	4 046	4 099	-1%	3%
Правителствени финансираня	3 818	3 968	-4%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	2 602	2 387	9%	2%
Задължения по финансов лизинг	18	34	-47%	0%
	44 863	48 460	-7%	28%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	90 659	90 761	0%	57%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 329	7 431	-1%	5%
Задължения към свързани предприятия	2 990	4 154	-28%	2%
Търговски задължения	6 131	7 909	-22%	4%
Задължения за данъци	464	938	-51%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 835	4 564	28%	4%
Други текущи задължения	1 430	1 151	24%	1%
	114 838	116 908	-2%	72%
ОБЩО ПАСИВИ	159 701	165 368	-3%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	592 217	571 917	4%	

Собственият капитал се увеличава с 26 млн. лв. или с 6%, достигайки 432,5 млн. лв. към 30.06.2015 г. спрямо 406,5 млн. лв. към 31.12.2014 г., основно в резултат на увеличение на резервите с 29,2 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 3,6 млн. лв. или 7%, до 44,9 млн. лв. към края на първо полугодие 2015 г. спрямо 48,5 млн. лв. към края на 2014 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 3,6 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 2,1 млн. лв. или 2%, до 114,8 млн. лв. към края на първо полугодие 2015 г. спрямо 116,9 млн. лв. към края на 2014 г. Това се дължи основно на намаление на търговските задължения с 1,8 млн. лв. и задълженията към свързани предприятия с 1,2 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.06.2015 г. намалява с 3,8 млн. лв. спрямо 31.12.2014 г.

Задълженията за данъци намаляват с 0,5 млн. лв. Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 1,3 млн. лв.

Парични потоци

	30.06.2015 BGN '000	30.06.2014 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	6 756	2 758
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(3 061)	(11 721)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(4 479)	3 375
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(784)	(5 588)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3 478	8 693
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	2 694	3 105

Нетните парични потоци към 30.06.2015 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 6,5 млн. лв., от инвестиционна дейност (3,1) млн. лв. и от финансова дейност (4,5) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 0,8 млн. лв. и към 30.06.2015 г. са в размер 2,7 млн. лв., спрямо 3,5 млн. лв. към 01.01.2015 г.

Финансови показатели

	30.06.2015	30.06.2014	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,7%	8,9%	-2,2%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	4,7%	5,8%	-1,1%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,32	0,37	-0,05
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,68	1,57	0,11
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,15	1,17	-0,02
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,03	0,02	0,01
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,71	2,04	0,67

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 31.03.2015 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 сертификата ABN AMRO SOFIX – Open-end-certificate и в новия blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index.

Софарма АД е една от трите български компании, включени в 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

	30.06.2015	30.06.2014
Общ брой емитирани акции	134 797 899	132 000 000
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	129 676 166	126 839 286
Брой акции в обръщение към края на периода	129 628 567	127 018 988
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,200	0,262
Цена на една акция към края на периода в лева	3,056	4,318
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	15,28	16,48
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,337	3,052
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,92	1,41
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,423	1,652
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,148	2,614
Пазарна капитализация към края на периода в лева	411 942 379	569 976 000

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 01.01.2015 г. - 30.06.2015 г.

