

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2014 година



СОФАРМА АД

27.03.2015 г.

Обща информация за Софарма АД

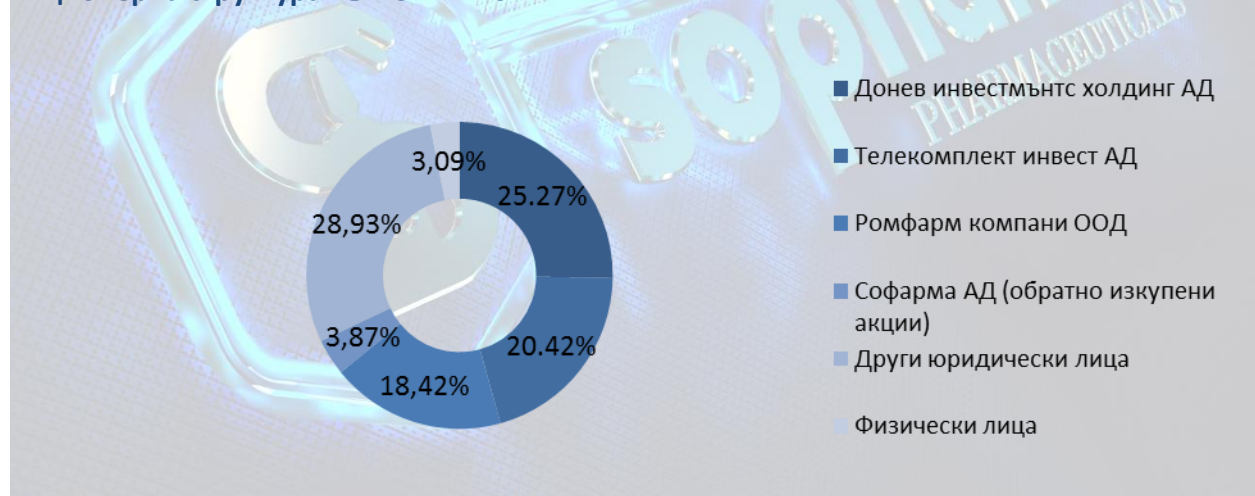
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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 31.12.2014 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.

Притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството към 31.12.2014 г. са:

Огнян Палавеев – 102 320 броя,
Александър Чаушев – 87 414 броя.

Уставът на Софарма АД не предвижда ограничения за правото на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите с повече от 25 на сто от капитала на други дружества:

Огнян Иванов Донеv контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1. „Донев инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 - контрол чрез притежание пряко на повече от 50 % от капитала на дружеството.
2. „Телекомплект инвест“ АД, ЕИК 201653294, със седалище и адрес на управление в гр. София, пл. „Славейков“ № 9 - значително влияние чрез пряко притежание на повече от 20% от капитала на дружеството.
3. „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А - значително влияние чрез пряко притежание на повече от 20% от капитала на дружеството.
4. „Софарма Билдингс“ АДСИЦ, ЕИК 175346309, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар станчев“ №5 – значително влияние чрез пряко и непряко притежание на повече от 20 % от капитала на дружеството
5. „Софарма Имоти“ АДСИЦ, ЕИК 175059266, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А– значително влияние чрез пряко и непряко притежание на повече от 20 % от капитала на дружеството.
6. „Софпринт груп“ АД, ЕИК 175413277, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – контрол чрез непряко притежание на повече от 50 % от капитала на дружеството.
7. „Софконсулт груп“ АД, ЕИК 175413245, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – контрол чрез непряко притежание на повече от 50 % от капитала на дружеството .
8. „София Информ“ АД, ЕИК 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – контрол чрез непряко притежание на повече от 50 % от капитала на дружеството.
9. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Илиенско шосе“ №16 – значително влияние чрез непряко притежание на повече от 25 % от капитала на дружеството.
10. „Софарма Трейдинг“ АД, ЕИК 103267194, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 – пряко и непряко притежание на повече от 20 % от капитала на дружеството и участие в управлението.
11. „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул.„Илиенско шосе“ № 16 - непряко притежание на повече от 20 % от капитала на дружеството и участие в управлението

Весела Любенова Стоева контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1. „ВЕС елекроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр.София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9.
2. „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Алабин“ №48.

Александър Виктор Чашев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1. „Софървис“ ООД, ЕИК 131407109, с адрес на управление в гр. София, бул. Цар Борис III-ти No 339

Андрей Людмилов Брешков контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1. „Брешков и синове“ ООД, ЕИК 115114555, с адрес на управление в гр. Пловдив, ул. „Гладстоун“ 36.
2. „Си Еф Ем“ ООД, ЕИК 131304899, с адрес на управление в гр. София, ул. "Николай Хайтов" 2.

Огнян Кирилов Палавеев контролира или притежава пряко/непряко значителен дял (над 25%) от капитала на следните дружества:

1. „Мелница с. Стефаново“ ЕООД, ЕИК 201045146, с адрес на управление в с.Стефаново, област Ловеч.
2. „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, с адрес на управление в с.Стефаново, област Ловеч, ул. „Априлци“ №7.

Огнян Иванов Донеv участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16 – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
2. „Софарма трейдинг“ АД, ЕИК 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 - Председател на СД.
3. „Донеv инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – Председател на НС.
4. „Унифарм“ АД, ЕИК 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоеv“ № 3 – Председател на НС.
5. „Калиман – РТ“ АД, ЕИК 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 - Председател на СД.
6. „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А- Председател на НС.
7. „Доверие обединен холдинг“ АД, ЕИК 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС, зам.-председател.

8. „Доверие Капитал“ АД, ЕИК 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС.
9. „Медика“ АД, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 – член на СД.
10. „Ритон П“ АД, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. „Кръстьо Гешанов“ 30 – член на СД.
11. „Момина крепост“ АД, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр. Велико Търново, ул. „Магистрална“ № 23 – член на СД.
12. Сдружение „Алумни Асоциация на специалност МИО“, Булстат 175861145 – председател на УС.
13. „Софарма АД“, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 - Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Весела Любенова Стоева участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе“ 16 – Член на СД.
2. „ВЛС“ АД, ЕИК 175082980, с адрес на управление в гр. София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9 – Член на СД.
3. „ВЕС елекроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр.София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9 – Управител.
4. „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул.Илиенско шосе № 16 – Зам. Председател на СД.

Александър Викторов Чаушев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Монбат“ АД, ЕИК 111028849 с адрес на управление в гр. София, район Лозенец, ул.Голо Бърдо № 4 – Член на СД.
2. „ДК-Домостроене“ АД, ЕИК 102148397 с адрес на управление в гр. Бургас, ПК 8000, кв.Победа – Член на СД.
3. „Агенция за мениджмънт и реклама в спорта“ ЕАД, ЕИК 130969084 с адрес на управление в гр. София, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ № 42 – Член на СД.
4. „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. Илиенско шосе № 16 – Член на СД.

Андрей Людмилов Брешков участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Симол“ ЕАД, ЕИК 101795403, със седалище и адрес на управление в гр. Благоевград, пл. "Георги Измирлиев" № 3 – Председател на СД.
2. „Визатон“ ООД, ЕИК 202235166, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. „Цар Борис III“ №225А - Председател на СД.
3. ЗАД „Енергия“, ЕИК 831040933, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Княз Дондуков“ №33 – Член на СД.

4. „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – Член на СД.
5. Експат Бета АДСИЦ

Огнян Кирилов Палавеев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, със седалище и адрес на управление в община Ловеч, с.Стефаново, ул.„Априлци“ №7 – Член на УС.
2. „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – Член на СД.
3. „Унифарм“ АД ЕИК: 831537465, с адрес на управление в гр.София, ж.к. Дървеница, ул. „Трайко Станоев“ №3 – Член на СД.
4. Мелница С.Стефаново

Няма сключени договори по член 240 б от ТЗ през 2014 г.

Директор за връзки с инвеститорите е Пелагия Вячева, тел. 8134 523, адрес за кореспонденция - гр. София, ул. “Лъчезар Станчев” № 5, сграда А, ет. 11.

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 продуктовете и технологично обновление, и в частност към иновациите.

Научноизследователска и развойна дейност

Софарма АД фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови формули и състав или физически качества (като лекарствена форма или формата на таблетките) на продукт с цел адаптирането му към

настоящи пазарни нужди. Стратегическа цел на Софарма АД е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година.

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

Работници и служители

Към 31.12.2014 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 825 (при 1 793 за 2013 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.12.2014	отн. дял %
Брой служители към 31.12.2014 г.	1829	100%
Висше образование	850	47%
Полувисше образование	49	3%
Средно образование	910	50%
Основно образование	20	1%
Служители до 30 г.	233	13%
Служители 31 - 40 г.	432	24%
Служители 41 - 50 г.	564	31%
Служители 51 - 60 г.	497	27%
Служители над 60 г.	103	5%
Жени	1145	63%
Мъже	684	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.

Основни търговски контрагенти

Основни клиенти на дружеството с относителен дял над 10% в приходите от продажби за 2014 г. са Делта Сейлс Корпорейшън Лимитид с относителен дял 33%, Софарма Трейдинг АД с относителен дял 32%, и ОАО Витамини с относителен дял 12%.

- Делта Сейлс Корпорейшън Лимитид е с адрес в София на ул. „Златен рог“ 20-22 с основна дейност търговия с лекарства в чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.

- ✚ Софарма Трейдинг АД е със седалище в гр. София, район Надежда, бул. „Рожен” № 16, с основна дейност търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарно-хигиенни материали. „Софарма трейдинг” АД е дъщерно дружество на Софарма АД, изпълняващо функциите на „pre-wholesaler” в процеса на реализация на продукцията му.
- ✚ ОАО Витамини търговско дружество, регистрирано в Украйна, със седалище и адрес на управление Украйна, Черкаска област, гр. Уман, ул. „Ленински искри” № 31, с основна дейност производство на фармацевтични препарати и материали, търговия на едро и дребно с фармацевтични стоки, други видове търговия на едро и посредничество в търговия със стоки за широко потребление. ОАО Витамини е дъщерно дружество на Софарма АД.

Доставчици, чиито относителен дял надхвърля 10 % от общите разходи по предоставени услуги и материали за 2014 г.:

- ✚ Българска роза Севтополис АД с относителен дял 12% е със седалище и адрес на управление гр. Казанлък, бул. “23 Пехотен шипченски полк” № 110 и е дъщерно дружество на Софарма АД (през 2014 г.)

Информация относно изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Съветът на директорите на „Софарма“ АД спазва и прилага Кодекса за корпоративно управление. Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай”. В случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Действията на ръководството на Софарма АД са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството.

Съветът на директорите на Софарма АД спазва Програмата за добро корпоративно управление, която е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния Кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Съветът на директорите на Софарма АД изготви Политика за формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, приета от Общото събрание на

акционерите на 21.06.2013 год. Политиката за възнагражденията е разработена в съответствие с Наредба № 48 от 20 март 2013 г. на Комисията за финансов надзор и със Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Размерът и структурата на възнагражденията се определят от Общото събрание на дружеството.

Съветът на директорите на Софарма АД изготви Доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2014 г. Докладът разкрива начина, по който се прилага Политиката на възнагражденията, като се обръща специално внимание върху избягване създаването на стимули за прекомерно поемане на риск, конфликт на интереси или друго поведение, водещо до неблагоприятни последици.

Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.

Процесите и процедурите за провеждане на Общи събрания на акционерите гарантират равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните и защитават техните интереси.

Материалите, свързани с Общото събрание на акционерите са на разположение на акционерите от деня на обявяването на поканата за свикването му в Търговския регистър, на сайта на дружеството: www.sopharma.bg и при поискване се предоставят безплатно на акционерите.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството лично или чрез представители, както и чрез кореспонденция или по електронен път.

Корпоративното ръководство предприема действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Съветът на директорите счита, че са създадени предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

Значителни събития през 2014 година

На 14.01.2014 г. Софарма АД заплати окончателно увеличението на капитала на БРИЗ, което е с цел да разшири присъствието си на пазарите на трите балтийски държави и Беларус, като процентното участие на Софарма АД в капитала на компанията след увеличението достига 66.13% (преди 53.14%). Разширяването на присъствието на пазара на Република Беларус включва придобиване на складов комплекс, внедряване на интегрирана информационна система, както и придобиването на нови аптеки.

На 06.02.2014 г. Софарма АД продаде 616 015 броя акции от капитала на Софарма Трейдинг АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Софарма Трейдинг АД падна с 1.87%.

На 07.02.2014 г. постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Ромфарм Компани ООД за покупка на 4 230 000 броя акции, представляващи 3,20%, с която сделка дяловото участие на „Ромфарм Компани“ ООД в капитала на Софарма АД достигна до 17,60%.

На 11.02.2014 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от УПФ Доверие за продажба на 3 424 005 броя акции, с която сделка участието на УПФ Доверие в капитала на Софарма АД падна с 2,59%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

На 19.06.2014 год. между Софарма АД и Българска Роза - Севтополис АД е подписан Договор за преобразуване чрез вливане в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон, в резултат на което цялото имущество на Българска роза - Севтополис АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов правоприемник. Българска роза - Севтополис АД ще се прекрати без ликвидация. Съгласно подписаният договор, във връзка с осъществяване на вливането ще бъде извършено увеличение на капитала на приемащото дружество Софарма АД чрез издаването на нови акции, които да бъдат разпределени между акционерите на преобразуващото се дружество Българска Роза - Севтополис АД (с изключение на акционера Софарма АД).

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 20.06.2014 г. 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 2013 г. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: нетната печалба за 2013 год. е в размер на 33 660 187,31 лева /тридесет и три милиона шестстотин и шестдесет хиляди сто осемдесет и седем лева и 31 ст. /. Неразпределената печалба от предишни периоди е в размер на 1 383 460,18 лева / един милион триста осемдесет и три хиляди четиристотин и шестдесет лева и 18 ст./ . Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 35 043 647,49 лева /тридесет и пет милиона четиридесет и три хиляди шестстотин четиридесет и седем лева и 49 ст./ След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 3 504 364.75 лева / три милиона петстотин и четири хиляди триста шестдесет и четири лева и 75 ст./, от останалата сума в размер на 31 539 282.74 лева /тридесет и един милиона петстотин тридесет и девет хиляди двеста осемдесет и два лева и 74 ст./ да се изплати дивидент на акционерите в брутен размер от 0.07 лева /седем стотинки/ на брой акция с право на дивидент.

✚ 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 2014 г., съгласно предложението на Одитния комитет.

- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.

На 11.09.2014 год. Софарма АД започна изплащането на дивидента за 2013 г. съгласно изготвен от Централен Депозитар АД списък на правоимащите лица към 04.07.2014 год. Брутният дивидент, гласуван на Общото събрание на акционерите е по 0.07 лв. /седем стотинки/ на акция. Размерът на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) е 0.0665 лв.

На 04.11.2014 год. Софарма АД закупи 400 010 броя акции от капитала на Медика АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Медика АД достигна 23.20%.

На 07.11.2014 год. Комисията за финансов надзор одобри за Договор за преобразуване чрез вливане в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон в резултат на което цялото имущество на Българска роза - Севтополис АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов правоприемник. Българска роза - Севтополис АД ще се прекрати без ликвидация. Съгласно подписаният договор, във връзка с осъществяване на вливането капиталът на приемащото дружество Софарма АД ще бъде увеличен от 132 000 000 лв. на до 134 798 527 лв., чрез издаването на до 2 798 527 нови обикновени поименни безналични акции, с номинал. В резултат на вливането, всички акционери на преобразуващото се дружество Българска роза-Севтополис 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 Българска роза-Севтополис АД всеки акционер на дружеството на основание чл. 261б, ал. 1 от Търговския закон ще придобие 0.463768 акции от капитала на Софарма АД.

На 19.12.2014 год. се проведе Извънредно Общо събрание на акционерите на Софарма АД, и бяха взети следните решения:

- ✚ поради липса на необходимото съгласно Устава и закона мнозинство, не бяха приети решенията от т.1 до т.7 включително от дневния ред, отнасящи се за преобразуването на Софарма АД, чрез вливане в него на търговското дружество Българска роза – Севтополис АД, със седалище в гр. Казанлък, ЕИК: 123007916.
- ✚ беше одобрен Мотивирания доклад за условията и целесъобразността на сделки, попадащи в приложното поле на разпоредбата на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, страна по които е СОФАРМА АД.
- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще издаде корпоративна гаранция за обезпечаване вземанията на Банка ДСК ЕАД по договор за кредит с кредитополучател Софарма Имоти АДСИЦ, при условията, описани в Раздел I на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.
- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще наеме недвижим имот, собственост на Софарма Имоти АДСИЦ, при

условията, описани в Раздел II на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.

- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще встъпи като съдлъжник и ще учреди особен залог върху собствени на дружеството активи за обезпечаване вземанията на Райфайзенбанк/България ЕАД, произтичащи от договор за кредит с кредитополучател Софарма Трейдинг АД, при условията, описани в Раздел III на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.

За отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.

Сделките между дружеството и свързани лица през отчетния период са посочени в приложение към годишния финансов отчет „Сделки със свързани лица“. Дружеството няма сделки извън обичайната му дейност и такива, които се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период няма събития и показатели с необичаен за дружеството характер.

Информация за сделки, водени извънбалансово са посочени в годишния финансов отчет в приложение към годишния финансов отчет „Условни задължения и ангажименти“.

Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишният финансов отчет.

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. Предстои вписване в регистъра на КФН и търговия на акциите 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). Срокът за окончателното внасяне на капитала е 31.05.2015 г.

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 влялото 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 х. евро се трансформират в техния еквивалент в гривни за 316,532 х. гривни. Това право на вземане съгласно Решение на СД на Софарма АД от 20.03.2015 г. ще бъде използвано като допълнителна вноска при увеличението на уставния капитал на Софарма Украйна ООД. Процесът по увеличението на капитала се очаква да приключи не по-късно от 10.04.2015 г.

Съветът на директорите на Софарма АД на 23.03.2015 год. 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 24.03.2015 г. Комисията за финансов надзор все още не е взела отношение по настоящия проект на търгово предложение.

Нови разработки и продукти

✚ Нови продукти с разрешения за употреба през 2014 г.

Получени са разрешения за употреба на 6 броя нови за дружеството продукта - Отофикс капки, Софтензиф таблетки с удължено освобождаване, Промерол инжекционен разтвор, Фенторил инжекционен разтвор, Ивадрон инжекционен разтвор, Туспан сироп 100мл. и е внедрен един нов продукт Глицеракс супозитории.

✚ 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 около 24 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 17 нови за дружеството продукта.

Предвиждано развитие

- ✚ Софарма АД ще продължи да се развива като компания, произвеждаща висококачествени лекарства, отговарящи на международните стандарти.
- ✚ Чрез окрупняване на мащабите, агресивна маркетингова политика и конкурентни цени дружеството цели да увеличи пазарния дял на продуктите си на територията на страната.
- ✚ На чуждестранните пазари усилията са насочени към запазване и увеличаване на дела на фирмата на основните пазари (Русия, Украйна и Полша), както и установяване и разширяване на пазарни позиции в други страни (САЩ, страните от средна и източна Европа и Кавказкия регион).
- ✚ Продължаване на политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества.

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2014 BGN '000	1-12/2013 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	201 456	216 054	-6,8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	39 698	57 149	-30,5%
Оперативна печалба	23 832	45 433	-47,5%
Нетна печалба	26 531	33 540	-20,9%
Капиталови разходи	10 819	24 785	-56,3%
	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000	
Нетекущи активи	365 216	358 109	2,0%
Текущи активи	190 779	192 193	-0,7%
Собствен капитал	389 706	370 735	5,1%
Нетекущи пасиви	47 571	58 104	-18,1%
Текущи пасиви	118 718	121 463	-2,3%

Показатели	1-12/2014	1-12/2013	промяна
ЕБИТДА/Приходи от продажби	19,7%	26,5%	-6,8%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	11,8%	21,0%	-9,2%
Нетна печалба/Приходи от продажби	13,2%	15,5%	-2,3%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,43	0,48	-0,05
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,36x	2,51x	0,85x

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

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

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 подзаконовите 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.

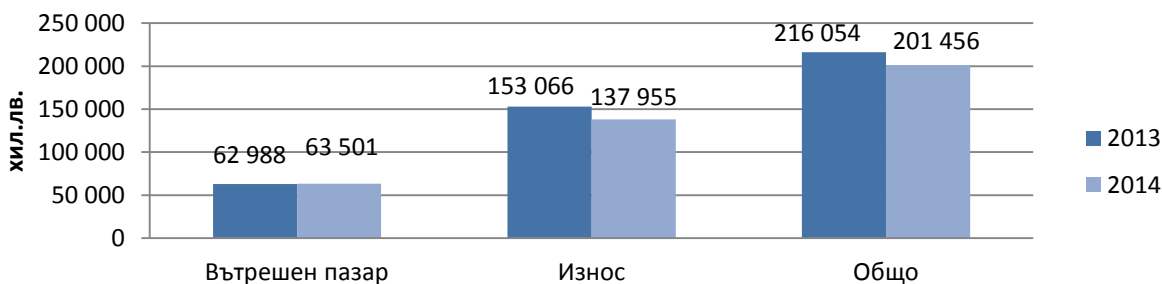
През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Софарма АД и неговата икономическа група.

Оперативни резултати за 2014 година

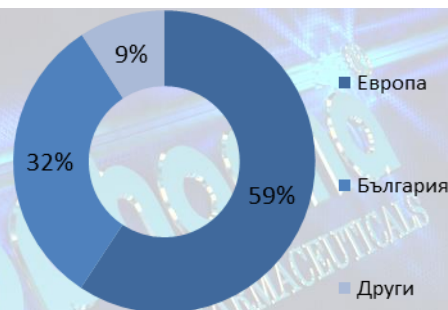
Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през 2014 г. намаляват с 14,6 млн. лв. или с 6,8%, до 201,5 млн. лв., спрямо 216,1 млн. лв. през 2013 г.

Приходи от продажби



Приходи по пазари	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %
Европа	119 464	130 332	-8%
България	63 501	62 988	1%
Други	18 491	22 734	-19%
Общо	201 456	216 054	-7%



🚩 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни са намалели с 8% в сравнение с 2013 г., дължащо се на намалението на приходите от продажби в Украйна с 37%. Към момента трайно е ограничен нормалния достъп до източните територии, като продажбите там се осъществяват трудно от дистрибуторите и в много по-малки размери. Увеличават се приходите от продажби в Русия, където в процес на регистрация са пет нови продукта. Увеличават се продажбите за Полша, Сърбия, Турция, Малта и Беларус.

🚩 Пазар България

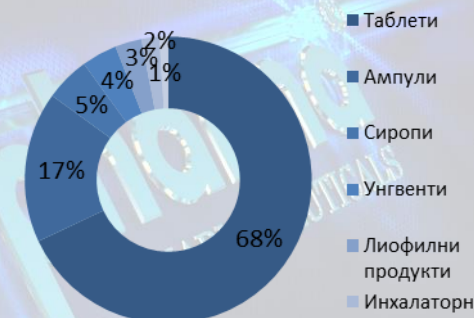
Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар са се увеличили с 0,5 млн. лв. или с 1%, до 63,5 млн. лв. през 2014 г. спрямо 63 млн. лв. 2013 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Фликсотид, Витамин С и Метилпреднизолон. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 12% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6,6% (4,3% в бр.), Roche—6% (0,4% в бр.), Glaxosmithkline – 5,6% (2,5% в бр.), Actavis - 5,4% (14% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,1% (3,2% в бр.), Astra Zeneca – 3,6% (1% в бр.), Pfizer – 3,3% (1,3% в бр.), Servier – 3,% (1,7% в бр.), Bayer – 2,9 % (1,7% в бр.).

✚ Други пазари

Приходите от другите пазари са намалели с 19% през 2014 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които намаляват с 30% в сравнение с 2013 г. Това намаление се дължи на икономическата и финансова криза в Казахстан от началото на годината, когато местната валута девалвира с 21% в рамките на едно денонощие и практически замрази икономиката за повече от два месеца. Понастоящем ситуацията в страната се стабилизира бавно и Софарма възстановява своята търговска дейност и позиции. Увеличават се приходите от продажби за Виетнам, Монголия и Тунис.


Продажби по видове лекарствени форми

Приходи по лекарствени форми	2014	2013	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Таблети	136 700	147 808	-8%
Ампули	34 405	34 685	-1%
Сиропи	9 682	13 143	-26%
Унгвенти	9 029	7 559	19%
Лиофилни продукти	6 700	6 371	5%
Инхалаторни продукти	3 155	3 454	-9%
Други	1 785	3 034	-41%
Общо	201 456	216 054	-7%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2014	2013	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	74 538	70 737	5%
A Храносмилателна система и метаболизъм	56 552	69 439	-19%
C Сърдечносъдова система	27 014	21 744	24%
R Дихателна система	15 585	20 848	-25%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	6 366	6 484	-2%
G Пикочополова система и полови хормони	6 063	9 381	-35%
M Мускулно-скелетна система	5 365	5 547	-3%
Други	9 973	11 874	-16%
Общо	201 456	216 054	-7%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %	отн. дял 2014 %
Приходи от предоставяне на услуги	3 576	2 814	27%	89%
Печалба от продажба на стоки	605	674	-10%	15%
Печалба от продажба на материали	168	172	-2%	4%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(305)	(538)	-43%	-8%
Други (виж бел.към ФО)	(31)	(43)	-28%	-1%
Общо други доходи от дейността	4 013	3 079	30%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,9 млн. лв. от 3,1 млн. лв. през 2013 г. до 4 млн. лв. през 2014 г., като най-съществено влияние оказват приходите от предоставяне на услуги, които нарастват с 0,8 млн. лв. спрямо миналата година.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2014 BGN '000	2013 BGN '000	Промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(10 296)	7 006	247%	-6%
Разходи за суровини и материали	60 600	54 932	10%	33%
Разходи за външни услуги	71 347	59 659	20%	39%
Разходи за персонала	34 403	32 328	6%	19%
Разходи за амортизация	15 866	11 716	35%	9%
Други разходи за дейността	9 717	8 059	21%	5%
Общо разходи за дейността	181 637	173 700	5%	100%

Разходите за дейността се увеличават със 7,9 млн. лв. или с 5% в сравнение с 2013 г., достигайки 181,6 млн. лв., което е в резултат от увеличение на разходите за суровини и материали, за външни услуги, за персонал и амортизации.

Разходи за материали	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Основни материали	44 417	40 118	11%	73%
Резервни части и лабораторни и технически материали	5 709	5 290	8%	9%
Електроенергия	3 615	3 496	3%	6%
Топлоенергия	3 395	3 235	5%	6%
Горива и смазочни материали	1 007	1 254	-20%	2%
Обезценка на материали	737	203	263%	1%
Работно облекло	692	593	17%	1%
Вода	665	733	-9%	1%
Брак на материали	363	10		1%
Общо	60 600	54 932	10%	100%

Разходите за материали (с дял 33%) се увеличават с 5,7 млн. лв. или с 10% от 54,9 млн. лв. през 2013 г. до 60,6 млн. лв. през 2014 г. Разходите за основни материали се увеличават с 4,3 млн. лв. в частта на опаковъчни материали, течни и твърди химикали, субстанции и ампули. Увеличение отчитат разходите за резервни части, лабораторни и технически материали, топлоенергия, електроенергия и обезценка на материали.

Разходи за външни услуги	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Изработка на медикаменти	27 571	25 337	9%	39%
Консултантски услуги	12 140	9 522	27%	17%
Реклама	9 275	7 559	23%	13%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	3 258	1 907	71%	5%
Транспорт	3 100	2 264	37%	4%
Поддръжка на сгради и оборудване	2 800	1 433	95%	4%
Наеми	2 411	2 454	-2%	3%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	1 581	852	86%	2%
Местни данъци и такси	1 106	667	66%	2%
Охрана	867	904	-4%	1%
Услуги по граждански договори	806	775	4%	1%
Държавни и регулаторни такси	774	809	-4%	1%
Абонаментни такси	749	721	4%	1%
Медицинско обслужване	744	659	13%	1%
Застраховки	617	475	30%	1%
Данъци върху разходите	548	534	3%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 000	2 787	8%	4%
Общо	71 347	59 659	20%	100%

Доклад за дейността на Софарма АД за 2014 г.

Разходите за външни услуги заемат 39% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 11,6 млн. лв. или с 20% до 71,3 млн. лв. за 2014 г. спрямо 59,7 млн. лв. за 2013 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за консултантски услуги с 2,6 млн. лв., разходите за изработка с 2,2 млн. лв., разходите за реклама с 1,7 млн. лв., поддръжка на сгради и оборудване с 1,4 млн. лв., логистични услуги с 1,4 млн. лв. Намаляват разходите за държавни и регулаторни такси, такси за обслужване на текущи сметки в банки и др.

Разходи за персонала	2014	2013	отн. дял на	
	BGN '000	BGN '000	промяна	разходите за 2014
			%	%
Текущи възнаграждения	25 931	23 925	8%	75%
Вноски по социалното осигуряване	4 858	4 267	14%	14%
Социални придобивки и плащания	1 952	2 179	-10%	6%
Тантиеми	801	1 105	-28%	2%
Други начисления	861	852	1%	3%
Общо	34 403	32 328	6%	100%

Разходите за персонал (с относителен дял 19% от разходите за дейността) се увеличават с 2,1 млн. лв. или с 6% от 32,3 млн. лв. през 2013 г. до 34,4 млн. лв. през 2014 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 2 млн. лв., вноските по социалното осигуряване се увеличават с 0,6 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления намаляват с 0,2 млн. лв., както и тантиемите с 0,3 млн. лв.

Други разходи за дейността	2014	2013	отн. дял на	
	BGN '000	BGN '000	промяна	разходите за 2014
			%	%
Начислени обезценки на вземания, нетно	2 651	1 646	61%	27%
Представителни разходи	2 363	2 560	-8%	24%
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство	2 266	933	143%	23%
Командировки	804	696	16%	8%
Брак и липси на дълготрайни активи	378	128	195%	4%
Дарения	191	311	-39%	2%
Брак на готова продукция и незавършено производство	183	437	-58%	2%
Отписани вземания	158	155	2%	2%
Други (виж бел.към ФО)	723	1 193	-39%	7%
Общо	9 717	8 059	21%	100%

Други разходи за дейността (с относителен дял 5% от разходите за дейността) се увеличават с 1,6 млн. лв. или с 21% от 8,1 млн. лв. през 2013 г. до 9,7 млн. лв. през 2014 г., което се дължи основно на увеличение на начислени обезценки на вземания нетно с 1 млн. лв. и начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство с 1,3 млн. лв. Намаление се отчита при други данъци и плащания към бюджета в размер на 0,7 млн. лв., отчетени на ред други.

Разходите за амортизация (с относителен дял 9 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 4,2 млн. лв. или с 35% от 11,7 млн. лв. за 2013 г. до 15,9 млн. лв. за 2014 г.

Финансови приходи и разходи

	2014 BGN '000	2013 BGN '000	отн. дял на приходите за 2014	
			промяна %	%
Финансови приходи				
Приходи от дялово участие	6 361	5 889	8.0%	49%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	3 509	-	-	27%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 127	3 989	-21.6%	24%
Приходи от ликвидационни дялове в дъщерни дружества	-	109	-100.0%	0%
Общо	12 997	9 987	30%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	4 326	5 676	-24%	33%
Банкови такси по заеми и гаранции	240	289	-17%	2%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	88	6 746	-99%	39%
Разходи за лихви по финансов лизинг	18	49	-63%	0%
Нетна загуба от операции с инвестиции в ценни книжа	-	4 510	-100%	26%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	68	-100%	0%
Общо	4 672	17 338	-73%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 3 млн. лв. или с 30%, до 13 млн. лв. за 2014 г. спрямо 10 млн. лв. за 2013 г. Това е резултат от увеличение на нетната печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 3,5 млн. лв. Намаляват приходите от лихви по предоставени заеми с 0,9 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 12,6 млн. лв. или със 73%, до 4,7 млн. лв. за 2014 г. спрямо 17,3 млн. лв. за 2013 г. Това намаление се дължи основно на промяната на нетната загуба от операции с ценни книжа с 4,5 млн. лв. и обезценка на инвестиции на разположение и за продажба с 6,7 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 15,7 млн. лв. достигайки 8,3 млн. лв. към 2014 г., спрямо (7,4) млн. лв. 2013 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 17,4 млн. лв. или с 31%, като към 31.12.2014 г. тя е в размер на 39,7 млн. лв., сравнено с 57,1 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 21,6 млн. лв. или с 48%, до 23,8 млн. лв. към 31.12.2014 г., спрямо 45,4 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетната печалба намалява с 7 млн. лв. или с 21%, до 26,5 млн. лв. към 31.12.2014 г. в сравнение с 33,5 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Активи

	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекучи активи				
Имоти, машини и оборудване	192 728	198 158	-3%	53%
Нематериални активи	2 442	3 661	-33%	1%
Инвестиционни имоти	22 368	22 555	-1%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	103 068	101 207	2%	28%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 015	-	-	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	4 439	6 862	-35%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	33 150	25 649	29%	9%
Други дългосрочни вземания	6	17	-65%	0%
	365 216	358 109	2%	66%
Текущи активи				
Материални запаси	54 047	51 249	5%	28%
Вземания от свързани предприятия	99 505	103 350	-4%	52%
Търговски вземания	23 268	22 155	5%	12%
Други вземания и предплатени разходи	11 024	7 241	52%	6%
Парични средства и парични еквиваленти	2 935	8 198	-64%	2%
	190 779	192 193	-1%	34%
ОБЩО АКТИВИ	555 995	550 302	1%	100%

Доклад за дейността на Софарма АД за 2014 г.

Общите активи се увеличават с 5,7 млн. лв. или с 1% до 556 млн. лв., в сравнение 550,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетекущите активи нарастват със 7,1 млн. лв., или 2%, което се дължи основно на нетния ефект от: увеличението на дългосрочни вземания от свързани предприятия със 7,5 млн. лв.; увеличението на инвестиции в асоциирани дружества със 7 млн. лв. и намалението на имоти, машини и оборудване намаляват с 5,4 млн. лв. и нематериални активи с 1,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

Имоти, машини и оборудване	31.12.2014	31.12.2013	отн. дял 2014	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
Земя и сгради	103 457	106 621	-3%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	75 065	80 237	-6%	39%
Други	7 047	10 317	-32%	4%
В процес на придобиване	7 159	983	628%	4%
Общо	192 728	198 158	-3%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 5,2 млн. лв., в частта други с 3,3 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 3,2 млн. лв. Активите в процес на придобиване се увеличават с 6,2 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 1,2 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост с 0,5 млн. лв. и програмни продукти с 0,5 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 1,9 млн. лв., основно поради нетния ефект от: увеличение на капитала на Бриз, Латвия с 5,9 млн.лв., начислена обезценка на инвестицията във Витамин АД с 2,6 млн. лв., както и намаление на инвестицията в Софарма Трейдинг АД, поради продажба с 1,6 млн. лв. Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават със 7 млн.лв. във връзка с придобиване на акции на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се намаляват с 2,4 млн. лв. основно в резултат на рекласифицирането на Медика АД в инвестиции в асоциирани дружества. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се увеличават със 7,5 млн. лв. Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия към 31.12.2014 г. са на дружества свързани чрез ключов управленски персонал:

- ✚ Договорен размер 3 272 хил. евро; лихвен процент – 5%; падеж –01.12.2016 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 6 819 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 11 831 хил. евро; лихвен процент – 5%; падеж –01.12.2016 г.; салдо към 31.12.2014г. – 26 038 хил. лв.

Информация за дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина на Софарма е посочена в приложенията към годишния финансов отчет - „Инвестиции в дъщерни дружества” и „Инвестиции на разположение и за продажба”.

Текущите активи са намалели с 1,4 млн. лв. или 1%, достигайки 190,8 млн. лв. към 31.12.2014 г., спрямо 192,2 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Материални запаси	31.12.2014	31.12.2013	промяна %	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000		%
Материали	24 793	28 045	-12%	46%
Готова продукция	21 888	16 606	32%	40%
Полуфабрикат	3 809	2 392	59%	7%
Незавършено производство	3 345	4 001	-16%	6%
Стоки	212	205	3%	0%
Общо	54 047	51 249	5%	100%

Материалните запаси се увеличават с 2,8 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в частта на запасите от готова продукция и полуфабрикати съответно с 5,3 млн. лв. и 1,4 млн. лв. Намаляват запасите на материали с 3,2 млн. лв. и незавършеното производство с 0,7 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 3,8 млн. лв. в резултат на намаление на предоставени търговски заеми с 2,1 млн. лв. и вземания по продажби на продукцията и материали с 1,8 млн. лв.

Предоставени текущи търговски заеми на свързани предприятия:

На дружества под общ индиректен контрол:

- ✚ Договорен размер 7 661 хил. евро; лихвен процент – 4,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 7 632 хил. лв.;

На дружества свързани чрез ключов управленски персонал:

- ✚ Договорен размер 10 824 хил. евро.; лихвен процент – 4,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 9 537 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 34 020 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 3 097 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 6 000 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 22.07.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 1 236 хил. лв.
- ✚ Договорен размер 1 300 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 477 хил. лв.
- ✚ Договорен размер 190 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2013 г. – 128 хил. лв.

На дъщерни дружества:

- ✚ Договорен размер 2 770 хил. евро.; лихвен процент – 6,10%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. - 6 711 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 2 460 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 2 903 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 205 хил. щ. д.; лихвен процент – 3,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 355 хил. лв.;

- ✚ Договорен размер 600 хил. лв.; лихвен процент – 5,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 151 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 25 хил. щ. д.; лихвен процент – 3,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 46 хил. лв.;
- ✚ Договорен размер 20 хил. щ. д.; лихвен процент – 3,50%; падеж – 31.12.2015 г.; салдо към 31.12.2014 г. – 37 хил. лв.;

Търговските вземания се увеличават с 1,1 млн. лв., в частта вземанията от клиенти спрямо 31.12.2013 г.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 3,8 млн. лв. Основно това се дължи на увеличение на данъци за възстановяване с 2,1 млн. лв. и предплатени разходи с 1,6 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 5,3 млн. лв. и към 31.12.2014 г. са 2,9 млн. лв. спрямо 8,2 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2014	31.12.2013	отн. дял спрямо СК 2014	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	34%
Обратно изкупени собствени акции	(17 203)	(18 105)	-5%	-4%
Резерви	246 243	220 935	11%	63%
Неразпределена печалба	28 666	35 905	-20%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	389 706	370 735	5%	100%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	37 972	48 723	-22%	23%
Пасиви по отсрочени данъци	3 988	3 943	1%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	2 219	1 855	20%	1%
Правителствени финансираня	3 358	3 534	-5%	2%
Задължения по финансов лизинг	34	49	-31%	0%
	47 571	58 104	-18%	29%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	90 761	98 878	-8%	55%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 391	3 822	93%	4%
Задължения към свързани предприятия	7 929	7 836	1%	5%
Търговски задължения	6 553	4 973	32%	4%
Задължения за данъци	902	1 243	-27%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	4 213	3 736	13%	3%
Други текущи задължения	969	975	-1%	1%
	118 718	121 463	-2%	71%
ОБЩО ПАСИВИ	166 289	179 567	-7%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	555 995	550 302	1%	

Доклад за дейността на Софарма АД за 2014 г.

Собственият капитал се увеличава с 19 млн. лв. или с 5%, достигайки 389,7 млн. лв. към края на 2014 г. спрямо 370,7 млн. лв. към края на 2013 г., основно в резултат на нетния ефект от увеличение на резервите с 25,3 млн. лв., и намаление на неразпределената печалба с 7,2 млн.лв. Към края на 2014 г. изкупените собствени акции са 5 114 130 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения намаляват с 10,5 млн. лв. или 18%, до 47,6 млн. лв. към края на 2014 г. спрямо 58,1 млн. лв. към края на 2013 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 10,8 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 2,7 млн. лв. или 2%, до 118,7 млн. лв. към края на 2014 г. спрямо 121,4 млн. лв. към края на 2013 г. Това се дължи основно на намаление на краткосрочни банкови заеми с 8,1 млн. лв. Увеличава се краткосрочната част на дългосрочните банкови заеми и търговските задължения съответно с 3,6 млн. лв. и 1,6 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2014 г. намалява с 15,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

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

Парични потоци

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	30 151	91 443
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(11 252)	(13 890)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(24 233)	(72 477)
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 334)	5 076
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7 671	2 595
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 337	7 671

Нетните парични потоци към 31.12.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 30,2 млн. лв., от инвестиционна дейност (11,3) млн. лв. и от финансова дейност (24,2) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 5,3 млн. лв. и към 31.12.2014 г. са в размер 2,3 млн. лв., спрямо 7,7 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Финансови показатели

	31.12.2014	31.12.2013	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,8%	9,2%	-2,4%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	4,7%	5,8%	-1,1%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,36	0,37	-0,01
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,61	1,58	0,03
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,15	1,16	-0,01
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,02	0,07	-0,05
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,34	2,06	0,28

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 31.12.2014 г. акции от Софарма АД е 132 млн. броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, 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

	31.12.2014	31.12.2013	промяна
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000	-
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	126 913 907	127 422 985	-509 078
Брой акции в обръщение към края на периода	126 885 870	126 539 324	346 546
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,209	0,264	-0,055
Цена на една акция към края на периода в лева	3,880	3,914	-0,034
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	18,56	14,83	3,73
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,071	2,922	0,149
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,26	1,34	-0,08
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,588	1,707	-0,119
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,44	2,293	0,147
Пазарна капитализация към края на периода в лева	512 160 000	516 648 000	4 488 000

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2014 г. - 31.12.2014 г.

