

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо тримесечие



**СОФАРМА АД**

**2014 година**

## Обща информация за Софарма АД

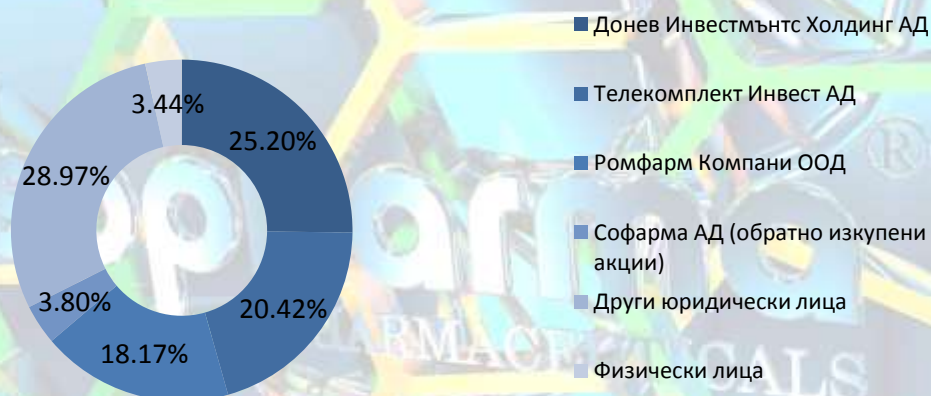
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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 31.03.2014 г.



### Съвет на директорите

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

### Производствена дейност

Софарма АД има десет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. През м. Юни 2013 г. бе открит новия високотехнологичен завод за твърди лекарствени форми с годишен капацитет 4 млрд. таблетки в София. Софарма АД 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 експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

### Работници и служители

Към 31.03. 2014 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1796 (при 1 793 за 2013 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.03.2014	отн. дял %
Брой служители към 31.03.2014 г.	1 825	100%
Висше образование	838	46%
Полувисше образование	51	3%
Средно образование	916	50%
Основно образование	20	1%
Служители до 30 г.	243	13%
Служители 31 - 40 г.	435	24%
Служители 41 - 50 г.	558	31%
Служители 51 - 60 г.	499	27%
Служители над 60 г.	90	5%
Жени	1145	63%
Мъже	680	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 тримесечие 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. През 2013 г. БРИЗ увеличи общия брой на притежаваните аптеки до 91, чрез придобиването на три вериги аптеки в Република Беларус. Беше приключено и придобиването на компания за търговия на едро с фармацевтични продукти.

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%.

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.

### **Нови разработки и продукти**

- ✚ Нови с разрешения за употреба през първо тримесечие 2014 г.

Получени са разрешения за употреба на 4 броя нови за дружеството продукта - Отофикс капки, Софтензиф таблетки с удължено освобождаване, Промерол инжекционен разтвор, Фенторил инжекционен разтвор. Очаквани 2014 г.

До края на 2014 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

- ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са около 15 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на над 20 нови за дружеството продукта.

## Основни финансови показатели

Показатели	1-3/2014 BGN '000	1-3/2013 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	51 124	48 173	6,1%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	13 633	12 414	9,8%
Оперативна печалба	8 799	9 941	-11,5%
Нетна печалба	10 104	9 090	11,2%
Капиталови разходи	2 279	12 539	-88,8%
	<b>31.03.2014</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	361 346	358 109	0,9%
Текущи активи	196 328	191 027	2,8%
Собствен капитал	381 791	369 686	3,3%
Нетекущи пасиви	56 131	57 987	-3,2%
Текущи пасиви	119 752	121 463	-1,4%
	<b>1-3/2014</b>	<b>1-3/2013</b>	
ЕБИТДА/Приходи от продажби	26,7%	25,8%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	17,2%	20,6%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	19,8%	18,9%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,46	0,49	
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	2,4x	2,8x	

## Преглед на рисковите фактори

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

- Дружеството е изложено на силна конкуренция
- Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта [www.sopharma.com](http://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. 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.

## Оперативни резултати за първо тримесечие 2014 година

### Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през първо тримесечие 2014 г. се увеличават с 2,9 млн. лв. или 6%, до 51,1 млн. лв., спрямо 48,2 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г.



## Основни пазари

Приходи по пазари	1-3/2014 BGN'000	1-3/2013 BGN '000	промяна %
Русия	18 837	17 645	7%
България	13 558	13 227	3%
Украйна	8 237	6 490	27%
Кавказ и Централна Азия	3 153	5 655	-44%
Полша	2 388	2 175	10%
Турция	1 403	0	
Прибалтика	947	1 252	-24%
Балкански страни	790	467	69%
Беларус	691	354	95%
Други	1 120	908	23%
<b>Общо</b>	<b>51 124</b>	<b>48 173</b>	<b>6,13%</b>



### Пазар Русия

Реализираната продукция за Русия се увеличава с 1,2 млн. лв. или 7% до 18,8 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. спрямо 17,6 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. Основните продукти, които се реализират на руския пазар са Карсил, Темпалгин, Табекс, Сиднофарм и Трибестан.

### Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 0,4 млн. лв. или с 3%, до 13,6 млн. лв. първо тримесечие 2014 г. спрямо 13,2 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Витамин С, Фликсотид и Карсил. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6,4% (4,5% в бр.), Roche—6% (1% в бр.), Glaxosmithkline – 5,7% (2,8% в бр.), Actavis - 5,3% (14% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,4% (3,4% в бр.), Astra Zeneca – 3,5% (1% в бр.), Pfizer – 3,4% (1,4% в бр.), Servier – 3,1% (1,8% в бр.), Bayer – 2,5 % (1,5% в бр.).

### Пазар Украйна

Продажбите в Украйна се увеличават с 1,7 млн. лв. или с 27% достигайки 8,2 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. от 6,5 млн. лв. за първо тримесечие 2013 г. Основните продукти, които се изнасят на украинския пазар са Карсил, Сиднофарм, Темпалгин, Трибестан и Спазмалгон.

### ✚ Пазар Кавказ и Централна Азия

Продажбите в Кавказ и Централна Азия (включващи Казахстан, Узбекистан, Туркменистан, Киргизстан, Таджикистан, Грузия, Азербайджан и Армения) намаляват с 2,5 млн. лв. или с 44% до 3,2 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г., спрямо 5,7 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. Най-голям дял от приходите в този регион имат продажбите в Казахстан (34%), като там намалението е с 1,5 млн. лв. спрямо същия период на предходната година. Основните продукти, които Софарма АД изнася за този регион са Трибестан, Темпалгин, Аналгин, Табекс и Витамин В комплекс.

### ✚ Пазар Полша

Софарма АД реализира ръст от 10% на продажбите в Полша или с 0,2 млн. лв. от 2,2 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 2,4 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Табекс, Нивалин, Бусколизин и Спазмалгон.

### ✚ Пазар Турция

В Турция продажбите се увеличават с 1,4 млн. лв., като през първо тримесечие 2013 г. дружеството не е имало износ за този пазар във връзка с пререгистрации на продуктите си. Основният продукт, който се реализира на този пазар е Метилпреднизолон.

### ✚ Пазар Прибалтика

В Прибалтийския регион продажбите на дружеството намаляват с 0,3 млн. лв. или с 24% от 1,2 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 0,9 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Карсил, Трибестан и ампулни форми.

### ✚ Пазар Балкански страни

Продажбите за Балкански страни през първо тримесечие 2014 г. са в размер на 0,8 млн. лв., при 0,5 млн. лв. за първо тримесечие 2013 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Фуроземид, Парацетамол, Сиднофарм, Трибестан и Карсил.

### ✚ Пазар Беларус

Продажбите в Беларус през първо тримесечие 2014 г. са в размер на 0,7 млн. лв., при 0,4 млн. лв. първо тримесечие 2013 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Сиднофарм, Темпалгин, Бронхолитин, Алергозан, и Кленбутерол.

## Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-3/2014 BGN '000	1-3/2013 BGN '000	промяна	
				%
Таблети	38 245	33 482		14%
Ампули	7 253	8 071		-10%
Сиропи	2 115	2 871		-26%
Унгвенти	1 277	1 634		-22%
Леофилни продукти	1 802	996		81%
Други	432	1 119		-61%
<b>Общо</b>	<b>51 124</b>	<b>48 173</b>		<b>6%</b>



## Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-3/2014 BGN '000	1-3/2013 BGN '000	промяна	
				%
N Нервна система	17 296	15 948		8%
A Храносмилателна система и метаболизъм	16 951	17 658		-4%
C Сърдечносъдова система	6 049	3 666		65%
R Дихателна система	3 527	4 607		-23%
G Пикочополова система и полови хормони	2 318	1 752		32%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	1 671	911		84%
M Мускулно-скелетна система	966	1 062		-9%
Други	2 345	2 570		-9%
<b>Общо</b>	<b>51 124</b>	<b>48 173</b>		<b>6%</b>



## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2014 BGN '000	1-3/2013 BGN '000	промяна %	отн. дял 2014 %
Приходи от предоставяне на услуги	951	637	49%	79%
Печалба от продажба на стоки	145	135	7%	12%
Печалба от продажба на материали	104	93	12%	9%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(20)	(116)	-83%	-2%
Други (виж бел.към ФО)	27	4	575%	2%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>1 207</b>	<b>753</b>	<b>60%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,4 млн. лв. от 0,8 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 1,2 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г., като най-съществено влияние оказват приходите от предоставяне на услуги, които нарастват с 0,3 млн. лв. спрямо същия период на миналата година.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2014 BGN '000	1-3/2013 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(4 768)	(574)	(731)%	-11%
Разходи за суровини и материали	16 154	14 272	13%	37%
Разходи за външни услуги	18 311	13 791	33%	42%
Разходи за персонала	8 435	7 790	8%	19%
Разходи за амортизация	4 834	2 473	95%	11%
Други разходи за дейността	566	1 233	-54%	1%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>43 532</b>	<b>38 985</b>	<b>11.7%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността се увеличават с 4,5 млн. лв или с 12% в сравнение с първо тримесечие 2013 г. достигайки 43,5 млн. лв., което е в резултат от увеличение на запасите от готова продукция, разходите за суровини и материали, за външни услуги и персонал, както и увеличение на разходите за амортизации.

Разходи за материали	1-3/2014	1-3/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Основни материали	12 054	10 656	13%	75%
Резервни части и лабораторни и технически материали	1 354	1 004	35%	8%
Топлоенергия	1 173	1 231	-5%	7%
Електроенергия	872	773	13%	5%
Горива и смазочни материали	288	313	-8%	2%
Вода	260	213	22%	2%
Работно облекло	140	82	71%	1%
Брак на материали	13	0		0%
<b>Общо</b>	<b>16 154</b>	<b>14 272</b>	<b>13%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 37%) се увеличават с 1,9 млн. лв. или с 13% от 14,3 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 16,2 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. Разходите за основни материали се увеличават с 1,4 млн. лв. в частта на субстанции, опаковъчни материали, спомагателни, течни и твърди химикали, ампули и билки. Намаление отчитат разходите за топлоенергия и горива и смазочни материали.

Разходи за външни услуги	1-3/2014	1-3/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Изработка	7 610	6 100	25%	42%
Консултантски услуги	3 905	1 371	185%	21%
Реклама	2 290	2 085	10%	13%
Транспорт	752	743	1%	4%
Наеми	592	653	-9%	3%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	557	485	15%	3%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	310	146	112%	2%
Държавни, регулаторни такси	308	357	-14%	2%
Местни данъци и такси	277	145	91%	2%
Поддръжка на сгради и оборудване	227	200	14%	1%
Охрана	227	225	1%	1%
Застраховки	198	194	2%	1%
Медицинско обслужване	184	128	44%	1%
Граждански договори	179	163	10%	1%
Абонаментни такси	152	174	-13%	1%
Ремонт и поддръжка на автомобили	131	75	75%	1%
Други (виж бел.към ФО)	412	547	-25%	2%
<b>Общо</b>	<b>18 311</b>	<b>13 791</b>	<b>33%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 42% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 4,5 млн. лв. или с 33% до 18,3 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. спрямо 13,8 млн. лв. за първо тримесечие 2013 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за консултантски услуги с 2,5 млн. лв., разходите за изработка с 1,5 млн. лв., разходите за реклама с 0,2 млн. лв.. Намаляват се разходите за наеми, регулаторни и абонаментни такси и др.

Разходи за персонала	1-3/2014	1-3/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	6 200	5 719	8%	74%
Вноски по социалното осигуряване	1 203	1 019	18%	14%
Социални придобивки и плащания	411	496	-17%	5%
Други начисления	621	556	12%	7%
<b>Общо</b>	<b>8 435</b>	<b>7 790</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с дял 19%) се увеличават с 0,6 млн. лв. или с 8% от 7,8 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 8,4 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 0,5 млн. лв., вноските по социалното осигуряване се увеличават с 0,2 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления намаляват с 0,1 млн. лв.

Други разходи за дейността	1-3/2014	1-3/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Представителни мероприятия	358	266	35%	63%
Командировки	144	135	7%	25%
Дарения	23	70	-67%	4%
Други данъци и плащания към бюджета	20	66	-70%	4%
Обучение	18	21	-14%	3%
Брак на готова продукция и незавършено производство	3	150	-98%	1%
Други (виж бел.към ФО)	-	525	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>566</b>	<b>1 233</b>	<b>-54%</b>	<b>100%</b>

Други разходи за дейността (с дял 1%) намаляват с 0,6 млн. лв. или с 54% от 1,2 млн. лв. през първо тримесечие 2013 г. до 0,6 млн. лв. през първо тримесечие 2014 г., което се дължи основно на намаление на брак на готова продукция и незавършено производство с 0,2 млн. лв. и на начислени обезценки на вземания нетно с 0,4 млн. лв. Увеличават се разходите за представителни мероприятия с 0,1 млн. лв.

Разходите за амортизация регистрират увеличение с 2,3 млн. лв. или с 95% от 2,5 млн. лв. за първо тримесечие 2013 г. до 4,8 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г.

## Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-3/2014	1-3/2013	промяна %	отн. дял на приходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 772	813	241.0%	80%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	712	1 030	-30.9%	20%
<b>Общо</b>	<b>3 484</b>	<b>1 843</b>	89%	100%

Финансови разходи	1-3/2014	1-3/2013	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Разходи за лихви по получени заеми	1 017	1 224	-17%	83%
Банкови такси по заеми и гаранции	36	68	-47%	5%
Разходи за лихви по финансов лизинг	5	24	-79%	2%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	164	-100%	11%
<b>Общо</b>	<b>1 058</b>	<b>1 480</b>	-29%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 1,7 млн. лв. или с 89% , до 3,5 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. спрямо 1,8 млн. лв. за първо тримесечие 2013 г. Това е резултат от увеличение на приходи от лихви по предоставени заеми с 2 млн. лв. Нетната печалба от операции с ценни книжа намалява с 0,3 млн. лв..

Финансовите разходи намаляват с 0,4 млн. лв. или с 29%, от 1,5 млн. лв. първо тримесечие 2013 г. до 1,1 млн. лв. за първо тримесечие 2014 г. Това намаление се дължи основно на намаление на разходите за лихви по получени заеми с 0,2 млн. лв. и на нетната загуба от курсови разлики по заеми с 0,2 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 2 млн. лв. достигайки 2,4 млн. лв. към първо тримесечие 2014 г., спрямо 0,4 млн. лв. към първо тримесечие 2013 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) се увеличава със 1,2 млн. лв. или с 9,8%, като към 31.03.2014 г. тя е в размер на 13,6 млн. лв., сравнено с 12,4 млн. лв.



към 31.03.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 1,1 млн. лв. или с 11,5%, до 8,8 млн. лв. към 31.03.2014 г., спрямо 9,9 млн. лв. към 31.03.2013 г.

Нетната печалба се увеличава с 1 млн. лв. или с 11,2%, достигайки 10,1 млн. лв. към 31.03.2014 г. в сравнение с 9,1 млн. лв. към 31.03.2013 г.

## Активи

	31.03.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	195 431	198 158	-1%	54%
Нематериални активи	3 601	3 661	-2%	1%
Инвестиционни имоти	22 555	22 555	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	105 687	101 207	4%	29%
Инвестиции на разположение и за продажба	6 919	6 862	1%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	27 137	25 649	6%	8%
Други дългосрочни вземания	16	17	-6%	0%
	<b>361 346</b>	<b>358 109</b>	<b>1%</b>	<b>65%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	54 361	50 083	9%	28%
Вземания от свързани предприятия	108 077	103 350	5%	55%
Търговски вземания	22 695	22 155	2%	12%
Други вземания и предплатени разходи	6 920	7 241	-4%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	4 275	8 198	-48%	2%
	<b>196 328</b>	<b>191 027</b>	<b>3%</b>	<b>35%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>557 674</b>	<b>549 136</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>

Общите активи се увеличават с 8,6 млн. лв. или с 2% до 557,7 млн. лв., в сравнение 549,1 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетекущите активи нарастват с 3,2 млн. лв., или 1%, което се дължи на увеличението на дългосрочни вземания от свързани предприятия с 1,5 млн. лв. и на инвестиции в дъщерни дружества с 4,5 млн. лв. Имоти, машини и оборудване намаляват с 2,7 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

	31.03.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Имоти, машини и оборудване</b>				
Земя и сгради	105 890	106 621	-1%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	78 605	80 237	-2%	40%
Други	8 553	10 317	-17%	4%
В процес на придобиване	2 383	983	142%	1%
<b>Общо</b>	<b>195 431</b>	<b>198 158</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

Имоти, машини и оборудване най-съществено се намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 1,6 млн. лв., в частта други с 1,7 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 0,7 млн. лв. Активите в процес на придобиване се увеличават с 1,4 млн. лв. Нематериалните активи намаляват в частта на права върху интелектуална собственост и програмни продукти, а се увеличават в частта на активи в процес на придобиване..

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 4,5 млн. лв., във връзка с увеличение на капитала на БРИЗ, Латвия. Инвестициите на разположение и за продажба пазват стойността си от 6,9 млн. лв..

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се увеличават с 1,5 млн. лв., което представлява трансформирани предоставени краткосрочни заеми.

Текущите активи се увеличават с 5,3 млн. лв. или 3%, достигайки 196,3 млн. лв. към 31.03.2014 г., спрямо 191 млн. лв. към 31.12.2013 г.

	31.03.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000		
<b>Материални запаси</b>				
Материали	28 284	28 045	1%	52%
Готова продукция	19 056	16 606	15%	35%
Незавършено производство	4 519	2 835	59%	8%
Полуфабрикат	2 266	2 392	-5%	4%
Стоки	236	205	15%	0%
<b>Общо</b>	<b>54 361</b>	<b>50 083</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>

Материалните запаси се увеличават с 4,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в частта на запасите готова продукция, незавършено производство, материали и стоки съответно с 2,4 млн. лв., 1,7 млн. лв., 0,2 млн. лв. и 0,032 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 4,7 млн. лв. Това е в резултат на увеличение на вземанията по продажби на продукцията и материали с 4,9 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 0,5 млн. лв., в частта вземанията от клиенти спрямо 31.12.2013 г.

Другите вземания и предплатени разходи намаляват с 0,3 млн. лв. Основно това се дължи на намаление на предплатени разходи с 0,8 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти се намаляват с 3,9 млн. лв. и към 31.03.2014 г. са 4,3 млн. лв. спрямо 8,2 млн. лв. към 31.12.2013 г.

## Собствен капитал и пасиви

	31.03.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо СК 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	35%
Обратно изкупени собствени акции	(16 716)	(18 105)	-8%	-4%
Резерви	221 066	220 935	0%	58%
Неразпределена печалба	45 441	34 856	30%	12%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>381 791</b>	<b>369 686</b>	3%	100%
	31.03.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	46 926	48 723	-4%	27%
Пасиви по отсрочени данъци	3 769	3 826	-1%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 882	1 855	1%	1%
Задължения по финансов лизинг	66	49	35%	0%
Други нетекущи задължения	3 488	3 534		2%
	<b>56 131</b>	<b>57 987</b>	-3%	32%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	96 588	98 878	-2%	55%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	3 731	3 822	-2%	2%
Задължения към свързани предприятия	7 830	7 836	0%	4%
Търговски задължения	5 849	4 973	18%	3%
Задължения за данъци	629	1 243	-49%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	4 138	3 736	11%	2%
Други текущи задължения	987	975	1%	1%
	<b>119 752</b>	<b>121 463</b>	-1%	68%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>175 883</b>	<b>179 450</b>	-2%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>557 674</b>	<b>549 136</b>	2%	

Собственият капитал се увеличава с 12,1 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба с 10,6 млн. лв. Към края на първо тримесечие 2014 г. изкупените собствени акции са 5 022 555 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения намаляват с 1,9 млн. лв. от 58 млн. лв. към края на 2013 г. до 56,1 млн. лв. към края на първо тримесечие 2014 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 1,8 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 1,7 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. Това се дължи на намалението на краткосрочни банкови заеми, краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми и на задължения за данъци съответно с 2,3 млн. лв., 0,1 млн. лв. и 0,6 млн. лв. В обратна посока има увеличение на търговските задължения и на задължения към персонала и за социално осигуряване.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2014 г. намалява с 4,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

Търговските задължения се увеличават с 0,8 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в резултат на увеличението на задълженията към доставчици.

Задълженията към свързани предприятия не се променят, като към 31.03.2014 г. възлизат на 7,8 млн. лв. Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 0,4 млн. лв.

Другите текущи задължения не се променят.

### Парични потоци

	31.03.2014 BGN '000	31.03.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	3 143	6 377
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(4 502)	(14 035)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(2 564)	9 188
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(3 923)</b>	<b>1 530</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7 671	2 595
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	3 748	4 125

Нетните парични потоци към 31.03.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 3,1 млн. лв., от инвестиционна дейност (4,5) млн. лв. и от финансова дейност (2,6) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 3,9 млн. лв. и към 31.03.2014 г. са в размер 3,8 млн. лв., спрямо 7,7 млн. лв. към 01.01.2014 г.

## Финансови показатели

	31.03.2014	31.03.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	9,4%	12,2%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	6,0%	7,3%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0,38	0,36
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,64	1,45
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	1,19	1,15
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,04	0,02
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	2,17	1,48

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

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

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

<sup>4</sup> Текущи активи/Текущи задължения

<sup>5</sup> Вземания + Парични средства/Текущи задължения

<sup>6</sup> Парични средства/Текущи задължения

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

## Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.03.2014 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

	31.03.2014	31.03.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	127 028 999	128 668 081
Брой акции в обръщение към края на периода	126 977 445	128 333 653
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,273	0,323
Цена на една акция към края на периода в лева	4,599	2,373
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	16,85	7,35
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	3,007	2,803
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,53	0,85
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	1,725	1,621
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,666	1,464
Пазарна капитализация към края на периода в лева	607 068 000	313 236 000

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

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

<sup>3</sup> 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. - 31.03.2014 г.



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