

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за първо полугодие 2014 година



**ГРУПА СОФАРМА**

30.08.2014 г.

## Обща информация

Група Софарма (Групата) е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на фармацевтични продукти със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа, който предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание и ОТС продукти.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- ✚ производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Българска Роза – Севтополис АД и Унифарм АД в България, ОАО Витамини в Украйна и Иванчич и Синове д.о.о. в Сърбия;
- ✚ дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България и Бриз СИА в Латвия;
- ✚ производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от Момина Крепост АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

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

Софарма 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.

## Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 31 юридически лица, включително 28 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството и три съвместни контролирани дружества.

## Група Софарма

Дружество	Участие към 30.06.2014 %
Софарма Трейдинг АД, София, България	72.08
Българска роза Севтополис АД, Казанлък, България*	49.99
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	76.54
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	42.89
Момина крепост АД, Велико Търново, България*	53.27
Унифарм АД, София, България*	51.77
Фито Палаузово АД, Казанлък, България**	47.49
ПАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Иванчич и синове д.о.о., Белград, Сърбия	51.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма САЩ, Лос Анжелис, САЩ	100.00
Екстаб Корпорейшън САЩ, Уилмингтън, САЩ	80.00
Екстаб Фарма Лимитид, Хенли он Темз, Великобритания**	80.00
Бриз Лтд, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	65.14
Табина СООО, Минск, Беларус**	58.86
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	39.02
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	36.97
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	46.95
Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
Виватон ООО, Гродно, Беларус***	50.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	33.73
Вестфарм ОДО, Гродно, Беларус**	59.52
НПК Биотест ООО, Гродно, Беларус**	46.29
БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус**	44.31
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус***	50.00
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	33.73

\* ефективен процент на участие

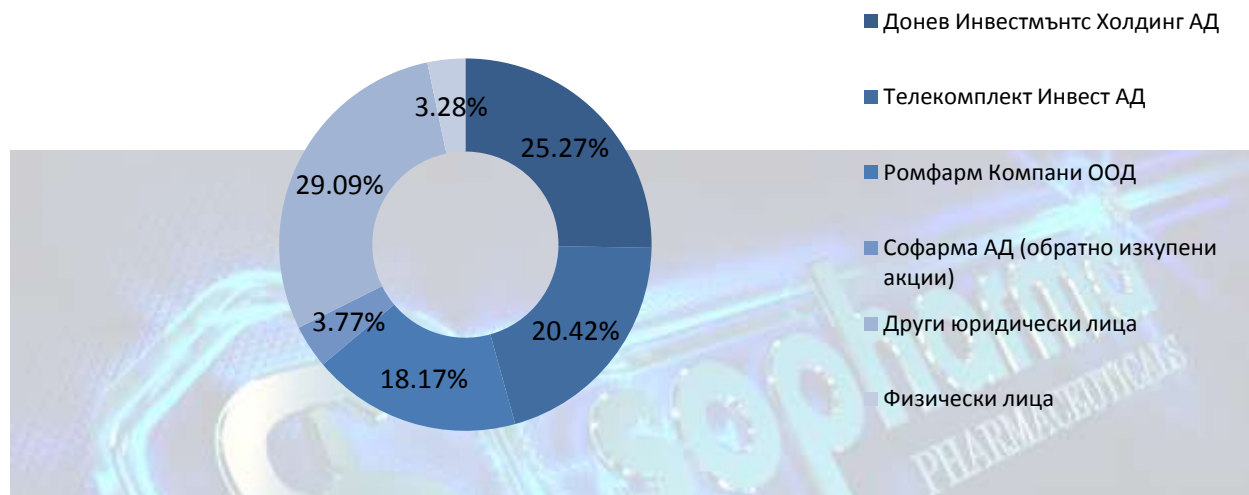
\*\* непряко участие

\*\*\* съвместно дружество

### 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, Александър Чаушев, Андрей Брешков и Огнян Палавеев. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

### Акционерна структура на Софарма АД към 30.06.2014 г.



### Производствена дейност

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 15 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД и два в Сърбия. С изключение на завода в Украйна, всички производствени мощности са преминали през процедури по сертификация за Европейски GMP.

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

- ✚ производство на лекарствени средства;
- ✚ субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ✚ ветеринарни ваксини;
- ✚ инфузионни разтвори;
- ✚ концентрати за хемодиализа;
- ✚ медицински изделия за хуманната и ветеринарна медицина;
- ✚ бласова и шприцова продукция за промишлеността, селското стопанство и бита.

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.

### Дистрибуция

Софарма Трейдинг АД е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 23,88% (според IMS). Софарма Трейдинг АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

Компанията предлага повече от 7 000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на Софарма, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като Aboca, Colief, Jamieson, Planter's, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia and Wyeth, специализирани услуги (като софтуерни решения за аптеки и консултантски услуги) и национални логистични услуги. Софарма Трейдинг си сътрудничи с повече от 400 партньора и 3 870 клиента.

### **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**

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

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

### **Работници и служители**

Към 30.06.2014 г. г. средно-списъчният брой на служителите в Група Софарма е 4 198 (при 4 122 за 2013 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 30.06.2014 г. е 1 863 (при 1 793 през 2013 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 682 (при 668 през 2013 г.)

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Работниците и служителите имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за извънреден труд, нощни смени и работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки.

### **Значителни събития през първо полугодие на 2014 година**

На 14.01.2014 г. Софарма АД заплати окончателно увеличението на капитала на БРИЗ Лтд, Латвия, 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 в региона. През 2013 година БРИЗ Лтд 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 20.01.2014 г. Групата е реализирала покупка на 12% от дяловете на БООО СпецАфармация (чрез Бриз Лтд, Латвия), като статуса на дружеството се променя от асоциирано в съвместно за Групата.

На 28.01.2014 г. и на 26.02.2014 г. Групата е реализирала покупка и продажба на дялове на ООО НПК Биотест, Беларус (чрез Бриз Лтд, Латвия), в резултат на делът и се е увеличил нетно с 6.91%.

На 04.02.2014 г. и на 27.02.2014 г. Групата е реализирала продажба и покупка на дялове на ОДО Вестфарм, Беларус (чрез Бриз Лтд, Латвия, в резултат на което делът и се е увеличил нетно с 7.44%.

На 05.02.2014 г. и на 26.02.2014 г. Групата е реализирала покупка и продажба на дялове на ОДО Белагромед, Беларус (чрез Бриз Лтд, Латвия), в резултат на което делът и се е увеличил нетно с 5.31%.

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 до 73,99%.

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%. Датата на регистрацията на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

На 07.02.2014 г. в Българска роза Севтополис АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Ромфарм Компани ООД за покупка на 1 689 440 броя акции, представляващи 14,00%, с която сделка дяловото участие на Ромфарм Компани ООД в капитала на Българска роза Севтополис АД достигна до 20,22%. Датата на регистрацията на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

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 до 4,155%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

На 12.02.2014 г. в Българска роза Севтополис АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от УПФ Доверие за продажба на 794 317 броя акции, представляващи 6,58%, с която сделка дяловото участие на УПФ Доверие в капитала на Българска роза Севтополис АД е 0,00%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

На 17.06.2014 г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите на Българска роза Севтополис в гр.Казанлък, бул. „23–ти Шипченски полк“ №110, където бяха взети следните решения:

- ✚ ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г., а именно 1 134 000 лв./един милион сто тридесет и четири хиляди лева лева/ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.
- ✚ ОСА 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.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.
- ✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013 г.

На Общо събрание на акционерите на Унифарм АД, проведено на 18.06.2014 г. в гр. София, ул. „Трайко Станоев“ №3, се взеха следните решения:

- ✚ Приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 год., а именно: печалбата за 2013 год. в размер на 728 009,58 лева /седемстотин двадесет и осем хиляди и девет лева и 58 ст./, след заделване на 10 % законов резерв – 72 801 лева /седемдесет и две хиляди хиляди осемстотин и един лев/, да се разпредели както следва: 540 000 лева /петстотин и четиридесет хиляди лева/ - за дивидент на акционерите по 0,09 лева на 1 брой акция. Остатъкът от печалбата в размер на 115 208,58 лева/сто и петнадесет хиляди двеста и осем лева и 58ст./ да бъде отнесен за допълнителни резерви. В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на „ДСК“ ЕАД в страната. Изплащането на дивидента ще започне в тримесечен срок от датата на провеждане на ОСА, на което е взето решение за изплащане на дивидент.



- ✚ ОСА избира „Дружество за одит и консултации“ ООД, за одит и проверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г.
- ✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Управителния съвет за дейността им през 2013 г.
- ✚ ОСА освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет за дейността им през 2013 г. и приема решение за продължаване на мандата на Надзорния съвет за нов срок от 5 години, считано от 01.07.2014 г.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.

На 19.06.2014 год. между Софарма АД, 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. На основание чл. 124, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа Договорът за вливане, както и докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества по чл. 262и от Търговския закон и доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ подлежат на одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. 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 годишното редовно Общо събрание на акционерите на Момина крепост АД, проведено на 19.06.2014 г. в гр. Велико търново, ул. „Магистрална“ № 3 бяха взети следните решения:

- ✚ ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г., а именно 170 000 лв. да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.
- ✚ ОСА 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.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.
- ✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013 г.

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. След определяне точната сума на дивидента въз основа на предоставен от „Централен депозитар” АД списък на акционерите, имащи право на дивидент по смисъла на чл.115в от ЗППЦК, остатъкът от печалбата да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “Юробанк и Еф Джи - България” АД /Пощенска банка/ в страната. Изплащането на дивидента ще започне в тримесечен срок от датата на провеждане на ОСА, на което е взето решение за изплащане 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 год., 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 редовно годишно Общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, проведено на 20.06.2014 г. в гр. София ул. „Лъчезар Станчев” № 5 бяха взети следните решения:

- ✚ Нетният финансов резултат на Софарма трейдинг АД за 2013 год. е в размер на 9 488 933,36 лева /девет милиона четиристотин осемдесет и осем хиляди деветстотин тридесет и три лева и 36 ст./ се разделя както следва: 948 893,34 лева / деветстотин четиридесет и осем хиляди осемстотин деветдесет и три лева и 34 ст./ се отнася във фонд Резервен като 10% задължителен резерв, 971 887,95 лева /деветстотин седемдесет и една хиляди осемстотин осемдесет и седем лева и 95 ст./ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството, 7 568 152,07 лева /седем милиона петстотин шестдесет и осем хиляди сто петдесет и два лева и 7 ст./ за

разпределяне на паричен дивидент на акционерите в брутен размер от 0,23 лева /двадесет и три стотинки/ на брой акция с право на дивидент.

В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “СЖ Експресбанк” АД. Изплащането на дивидента ще започне в тримесечен срок от датата на провеждане на ОСА, на което е взето решение за изплащане 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 год.

✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013г.

### Нови разработки и продукти

✚ Нови с разрешения за употреба през първо полугодие 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	1-6/2014 BGN '000	1-6/2013 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	414 827	370 563	11,9%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	45 781	50 619	-9,6%
Оперативна печалба	31 231	39 732	-21,4%
Нетна печалба	19 643	30 634	-35,9%
Капиталови разходи	14 748	25 119	-41,3%

	30.06.2014	31.12.2013	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	387 285	384 502	0,7%
Текущи активи	420 183	398 286	5,5%
Собствен капитал	426 026	412 775	3,2%
Нетекущи пасиви	69 195	72 245	-4,2%
Текущи пасиви	312 247	297 768	4,9%

Показатели	1-6/2014	1-6/2013
ЕБИТДА/Приходи от продажби	11,0%	13,7%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	7,5%	10,7%
Нетна печалба/Приходи от продажби	4,7%	8,3%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,90	0,90
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,8x	3,3x

## Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Групата е изложена на силна конкуренция
- ✚ Част от приходите на Софарма Трейдинг в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск
- ✚ Репутацията на Групата 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
- ✚ Групата е зависима от одобренията на регулаторните органи
- ✚ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции
- ✚ Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци
- ✚ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата
- ✚ 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



- ✦ Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности
- ✦ Групата се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложена на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- ✦ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции

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

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

От края на 2013 г., вкл. и към датата на издаване на настоящия консолидиран съкратен междинен отчет Украйна продължава да е в процес на политическа криза. В резултат на това курсът на украинската гривна спада с над 40% спрямо лева, наблюдава се ръст на лихвените проценти с 3% за периода до месец август 2014 спрямо лихвените нива от края на 2013 г. и се очаква инфлация от страна на Украинската национална банка за годината – около 15%. Покупателната способност на населението бележи тенденция на свиване. Това явление продължава да има определено влияние и върху фармацевтичния пазар, но продуктите на Групата са в сравнително изгодна позиция, намирайки се в средния ценови клас (отказът от покупка на лекарства най-вече засяга високия ценови клас).

В настоящата ситуация в Украйна за търговската дейност на Групата от съществено значение е наличието на местна фирма-дистрибутор (ООО Софарма Украйна), което намалява риска от несъбираемост на вземанията от трети страни, тъй като търговската политика на това дъщерно дружество е преимуществено ориентирана към продажба на стоки към други дистрибутори след плащане на предишните им задължения. Прилаганите цени и търговски условия целят да минимизират негативния ефект от кризата, като в същото време Групата запази пазарно присъствие и позиции. Към момента затрудненията са свързани основно с продажбите в източните територии, които се осъществяват трудно от дистрибуторите и са в много по-малки размери. Те съставляват около 20% от общите продажби на Групата в Украйна.

- ✦ Рискове, свързани с българската правна система

- ✚ Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия, Беларус 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

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск.

Групата чрез дружествата в Беларус и Украйна осъществява стопански операции в тези страни и съответно има съществени експозиции в беларуски рубли и украински гривни. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружествата в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути - сръбски динар, полската злота и литовски лит.

За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Експозициите на дъщерните дружества в България към валутен риск е незначителна, тъй като почти всички продажби са реализирани на местния пазар в български лева. Вносът на стоки е изцяло осъществен в евро. Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати основно в евро.

### Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата 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 финансово 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.

Групата има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в Групата и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на Дружеството и на дъщерните предприятия се съобразяват с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал и рейтинг на банката и др.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж, включително и поради наличието на свръх инфлация и индексирането на търговските разчети за дружествата упражняващи своята дейност в такава среда.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Друг голям източник на риск е наличието на нетни позиции в беларуски рубли и наличието на свръх инфлация за този пазар.

### Риск на лихвоносни парични потоци

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

- а) оптимизиране на източниците и структурата 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 дружествата от Групата. 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.

Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на Дружеството, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

## Оперативни резултати за първо полугодие 2014 година

### Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 44,2 млн. лв. или 12%, достигайки 414,8 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. спрямо 370,6 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 47,2 млн. лв., които достигат до 280,3 млн. лв. през първите шест месеца на 2014 г. спрямо 233,1 млн. лв. през първите шест месеца на 2013 г., Продажбите на готова продукция бележат спад като достигат до 134,5 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. спрямо 137,4 млн. лв. през първо полугодие на 2013 г.



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през първо полугодие на 2014 г. възлиза на 67%, като същите се увеличават със 17%, до 289,6 млн. лв. спрямо 247,2 млн. лв. през същия период на 2013 г.

Софарма АД 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 – 6,5% (4,5% в бр.), Roche—6% (0,5% в бр.), Glaxosmithkline – 5,4% (2,6% в бр.), Actavis - 5,3% (14% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,3% (3,4% в бр.), Astra Zeneca – 3,6% (1% в бр.), Pfizer – 3,4% (1,4% в бр.), Servier – 3,1% (1,8% в бр.), Bayer – 2,7 % (1,7% в бр.). Приходите от продажби на Външни пазари се увеличават с 1,9 млн. лв. или 2% достигайки до 125,2 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. спрямо 123,3 млн. лв. за първо полугодие 2013 г.

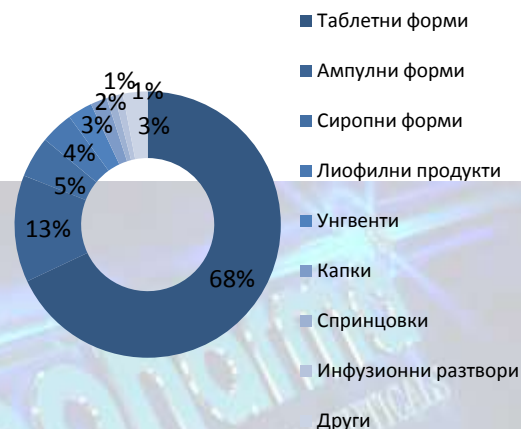


## Продажби по видове лекарствени форми

Отчетените приходи на Групата включват следните позиции: приходи от продажбата на готова продукция и приходи от продажбата на стоки.

Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.

Приходи от продажби на готова продукция	1-6/2014 BGN '000	1-6/2013 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	92 183	96 800	-5%
Ампулни форми	17 746	16 388	8%
Сиропни форми	6 251	9 890	-37%
Леофилни продукти	5 225	3 374	55%
Унгвенти	4 068	3 275	24%
Капки	2 511	1 258	100%
Спринцовки	1 346	1 652	-19%
Инфузионни разтвори	614	929	-34%
Други	4 560	3 881	17%
<b>Общо</b>	<b>134 504</b>	<b>137 447</b>	<b>-2%</b>



Приходите от продажбата на стоки включват приходи от продажбата на стоки на трети страни, които се дистрибутират основно от Софарма Трейдинг и БРИЗ СИА.

Приходи от продажби на стоки	1-6/2014 BGN '000	1-6/2013 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	134 787	113 529	19%
Ампулни форми	72 731	65 918	10%
Сиропни форми	16 176	9 571	69%
Консумативи, превърз.и апарати	14 544	12 230	19%
Капки	14 303	12 345	16%
Унгвенти	8 598	8 474	1%
Козметични стоки	5 143	2 361	118%
Хранителни добавки и билки	3 523	2 517	40%
Други	10 518	6 171	70%
<b>Общо</b>	<b>280 323</b>	<b>233 116</b>	<b>20%</b>



## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	1 294	1 808	-28%	352%
Приходи от реклама	906	27	3256%	246%
Наеми	353	523	-33%	96%
Постъпления от неустойки	248	-		67%
Финансирания от публични институции	275	208	32%	75%
Услуги от социална дейност и мероприятия	344	295	17%	93%
Печалба (загуба) от продажба на дълготрайни активи	44	(3)	1567%	12%
Печалба от продажба на материали	74	207	-64%	20%
Нетни печалби от курсови разлики по ТВз, ТЗ, РС	(3 692)	(539)	585%	-1003%
Други доходи	522	522	0%	142%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>368</b>	<b>3 048</b>	<b>-88%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността намаляват с 2,7 млн. лв. до 0,4 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. спрямо 3,1 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Най-съществено влияние оказват увеличението на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки с 3,1 млн. лв. и намалението на предоставени услуги с 0,5 млн. лв. Увеличение се отчита при приходи от реклама с 0,9 млн. лв. и постъпления от неустойки с 0,3 млн. лв.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(5 011)	(2 094)	-139%	-1%
Балансова стойност на продадени стоки	250 745	214 750	17%	65%
Разходи за материали	47 227	41 344	14%	12%
Разходи за външни услуги	32 731	25 516	28%	9%
Разходи за персонала	40 548	38 151	6%	11%
Разходи за амортизация	14 550	10 887	34%	4%
Други разходи за дейността	3 174	5 325	-40%	1%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>383 964</b>	<b>333 879</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността през първо полугодие на 2014 г. се увеличават с 50,1 млн. лв. или с 15% от 333,9 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. до 384 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. Промяната е следствие на ръста на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата за вътрешния пазар, увеличението на разходите за материали, разходите за външни услуги, разходите за персонал и разходи за амортизации.

	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Разходи за материали</b>				
Основни материали	34 608	30 432	14%	73%
Резервни части и лабораторни и технически материали	3 737	2 385	57%	8%
Електроенергия	2 519	2 569	-2%	5%
Топлоенергия	2 396	2 308	4%	5%
Горива и смазочни материали	1 851	1 716	8%	4%
Вода	473	491	-4%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 643	1 443	14%	3%
<b>Общо</b>	<b>47 227</b>	<b>41 344</b>	<b>14%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 14%) се увеличават с 5,9 млн. лв. или 14% до 47,2 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. спрямо 41,3 млн. лв. за първо полугодие 2013 г. Разходите за основни материали се увеличават с 4,2 млн. лв. или с 14%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за опаковъчни материали и течни и твърди химикали, които се увеличават съответно с 2,7 млн. лв., 1,9 млн. лв. Увеличават се и разходите за резервни части и лабораторни и технически материали с 1,4 млн. лв. Намаление отчитат разходите електроенергия и вода.

	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Разходи за външни услуги</b>				
Реклама	9 801	5 693	72%	30%
Наеми и застраховки	3 789	3 756	1%	12%
Консултантски услуги	2 465	2 640	-7%	8%
Изработка на медикаменти	2 286	1 370	67%	7%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	2 127	2 619	-19%	6%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 768	1 272	39%	5%
Данъци върху разходите	1 730	344	403%	5%
Такси за услуги	1 352	925	46%	4%
Услуги по регистрации на медикаменти	1 261	571	121%	4%
Местни данъци и такси	881	562	57%	3%
Абонаментни такси	829	661	25%	3%
Охрана	573	631	-9%	2%
Услуги по граждански договори	525	803	-35%	2%
Съобщения и комуникации	503	393	28%	2%
Ремонт на автомобили	468	481	-3%	1%
Други (виж бел.към ФО)	2 373	2 795	-15%	7%
<b>Общо</b>	<b>32 731</b>	<b>25 516</b>	<b>28%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 9% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават със 7,2 млн. лв. или с 28%, до 32,7 млн. лв. за първо полугодие 2014 г. спрямо 25,5 млн. лв. за първо полугодие 2013 г. Най-съществено увеличение се отчита при

разходите за реклама с 4,1 млн. лв., данъци върху разходите с 1,4 млн. лв., изработка на медикаменти с 0,9 млн. лв. и услуги по регистрации на медикаменти с 0,7 млн. лв.

Разходи за персонала	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Текущи възнаграждения	30 595	28 904	6%	75%
Вноски по социалното осигуряване	6 234	4 977	25%	15%
Социални придобивки и плащания	1 708	1 775	-4%	4%
Тантиеми	834	1 235	-32%	2%
Други начисления	1 177	1 260	-7%	3%
<b>Общо</b>	<b>40 548</b>	<b>38 151</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с дял 11%) нарастват с 2,4 млн. лв., или с 6%, достигайки 40,6 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. спрямо 38,2 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличението на персонала в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

Други разходи за дейността	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Представителни мероприятия	1 477	1 131	31%	47%
Командировки	931	701	33%	29%
Обучения	248	154	61%	8%
Дарения	158	160	-1%	5%
Брак и липси на стоки	113	707	-84%	4%
Брак на готова продукция и незавършено производство	97	324	-70%	3%
Плащания за данъци и лихви по данъци	58	670	-91%	2%
Начислена (възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	(523)	993	-153%	-16%
Други (виж бел.към ФО)	615	485	27%	19%
<b>Общо</b>	<b>3 174</b>	<b>5 325</b>	<b>-40%</b>	<b>100%</b>

Други разходи за дейността (с дял 1%) намаляват с 2,1 млн. лв. или с 40% от 5,3 млн. лв. през първо полугодие 2013 г. до 3,2 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. Основно влияние имат начислена обезценка на текущи активи, нетно с 1,5 млн. лв., плащания за данъци и лихви по данъци с 0,6 млн. лв., намалението на брак и липси на стоки с 0,6 млн. лв. и намаление на разходите за брак на готова продукция и незавършено производство с 0,2 млн. лв. Увеличават се представителните разходи с 0,3 млн. лв. и разходите за командировки и обучения съответно с 0,2 млн. лв. и 0,09 млн. лв.



Разходите за амортизация (с дял 4%) се увеличават с 3,7 млн. лв. или 34% от 10,9 млн. лв. към първо полугодие 2013 г. до 14,6 млн. лв. към първо полугодие 2014 г.

### Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на приходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 270	2 345	-46%	51%
Приходи от лихви по просрочени плащания	1 039	1 176	-12%	42%
Приходи от дялово участие	77	204	-62%	3%
Лихви по вземания по специални договори	67	102	-34%	3%
Приходи от лихви по депозити	26	91	-71%	1%
Приходи от операции с инвестиции	24	969	-98%	1%
<b>Общо</b>	<b>2 503</b>	<b>4 887</b>	<b>-49%</b>	<b>100%</b>

Финансови разходи	1-6/2014	1-6/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	5 216	95	5391%	52%
Разходи за лихви по получени заеми	4 310	3 227	34%	43%
Банкови такси по заеми и гаранции	314	369	-15%	3%
Разходи за лихви по финансов лизинг	164	201	-18%	2%
Разходи по инвестиции в ценни книжа	34	5 582	-99%	0%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	4	-		0%
<b>Общо</b>	<b>10 042</b>	<b>9 474</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи намаляват с 2,4 млн. лв. или с 49% до 2,5 млн. лв. към първо полугодие 2014 г. спрямо 4,9 млн. лв. към първо полугодие 2013 г. Намалението е основно на приходите от лихви по предоставени заеми с 1,1 млн. лв. и на приходите от операции с с инвестиции с 0,9 млн. лв., както и намаление на лихви по просрочени плащания с 0,1 млн. лв. и приходи от дялово участие с 0,1 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 0,6 млн. лв. от 9,4 млн. лв. през първо полугодие на 2013 г. до 10 млн. лв. през първо полугодие 2014 г. Най – съществено увеличение има нетната загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 5,1 млн. лв. Това е в резултат на преоценка на банков заем в размер на 7 млн. евро на Витамини, Украйна следствие на девалвирането на украинската валута от началото на годината. Увеличение с 1,1 млн. лв. или 34% се отчита и при разходите за лихви по получени заеми. Намаляват разходите по инвестиции в ценни книжа с 5,5 млн.лв.

Нетно финансовите разходи се увеличават с 2,9 млн. лв. достигайки (7,5) млн. лв. към 30.06.2014 г. спрямо (4,6) млн. лв. към 30.06.2013 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) намалява с 4,8 млн. лв. или с 10%, като към 30.06.2014 г. тя е в размер на 45,8 млн. лв. в сравнение с 50,6 млн. лв. към 30.06.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 8,5 млн. лв. или с 21% до 31,2 млн. лв. към 30.06.2014 г. спрямо 39,7 млн. лв. към 30.06.2013 г.

Нетната печалба намалява с 11 млн. лв. или с 36%, до 19,6 млн. към 30.06.2014 г. в сравнение с 30,6 млн. лв. към 30.06.2013 г.

## Активи

	30.06.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	301 349	306 781	-2%	78%
Нематериални активи	14 582	15 848	-8%	4%
Репутация	11 563	12 890	-10%	3%
Инвестиционни имоти	10 631	10 526	1%	3%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	1 967	1 002	96%	1%
Инвестиции на разположение и за продажба	9 947	8 187	21%	3%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	31 938	25 656	24%	8%
Други дългосрочни вземания	1 335	585	128%	0%
Активи по отсрочени данъци	3 973	3 027	31%	1%
	<b>387 285</b>	<b>384 502</b>	1%	48%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	143 908	139 596	3%	34%
Търговски вземания	212 641	191 132	11%	51%
Вземания от свързани предприятия	29 109	28 763	1%	7%
Други вземания и предплатени разходи	18 085	11 639	55%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	16 440	27 156	-39%	4%
	<b>420 183</b>	<b>398 286</b>	5%	52%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>807 468</b>	<b>782 788</b>	3%	100%

*Общите активи* се увеличават с 24,7 млн. лв. или с 3%, достигайки до 807,5 млн. лв., в сравнение със 782,8 млн. лв. към 31.12.2013 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

*Нетекущите активи* се увеличават с 2,8 млн. лв. или с 1%, което се дължи най-вече на увеличение на дългосрочни вземания от свързани предприятия с 6,3 млн. лв. и инвестиции на разположение и за продажба с 1,8 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 5,4 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 4,9 млн. лв. Увеличение се отчита при активите в процес на придобиване с 2,7 млн. лв.

Нематериалните активи намаляват с 1,3 млн. лв., като се отчита намаление на репутацията с 1,3 млн. лв., в резултат на ефекти от валутни и свърхинфлационни преизчисления.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 0,9 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. като резултат от придобити дялове от страна на Бриз в беларуски дружества за търговия с фармацевтични продукти.

Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 1,8 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия се увеличават с 6,3 млн. лв., или с 24%, до 31,9 млн. лв.

*Текущите активи* се увеличават с 21,9 млн. лв. или 6%, достигайки 420,2 млн. лв. към 30.06.2014 г., спрямо 398,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Материалните запаси заемат 34% от текущите активи се увеличават с 4,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., основно в частта на стоки с 1,1 млн. лв., готова продукция с 3,9 млн. лв. и полуфабрикати с 1 млн. лв. Намаляват запасите от материали с 1,2 млн. лв. и незавършено производство с 0,5 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 51 % от текущите активи и се увеличават с 21,5 млн. лв., както в частта на вземанията от клиенти с 15,3 млн. лв. така и в частта на предоставени аванси с 6,2 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 7% относителен дял от текущите активи и се увеличават с 0,3 млн. лв. Най-голяма тежест в това увеличение имат вземанията по продажби на продукция и материали с 0,6 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 4% от текущите активи и се увеличават с 6,4 млн. лв. в резултат на увеличение на съдебни и присъдени вземания, нетно с 4,9 млн. лв., на данъци за възстановяване с 1,4 млн. лв. и други вземания с 0,5 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти се намаляват с 10,7 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,8 млн. лв.

**Собствен капитал и пасиви**

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.06.2014	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо СК 2014
	BGN '000	BGN '000		
<b>Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка</b>			%	%
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	31%
Резерви	35 535	32 013	11%	8%
Неразпределена печалба	200 603	194 585	3%	47%
	<b>368 138</b>	<b>358 598</b>	3%	86%
<b>НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ</b>	57 888	54 177	7%	14%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>426 026</b>	<b>412 775</b>	3%	100%
	30.06.2014	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	51 371	55 992	-8%	13%
Пасиви по отсрочени данъци	6 929	4 647	49%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	3 426	3 557	-4%	1%
Задължения по финансов лизинг	1 840	2 382	-23%	0%
Правителствени финансираня	5 547	5 612	-1%	1%
Други нетекущи задължения	82	55	49%	0%
	<b>69 195</b>	<b>72 245</b>	-4%	18%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни заеми от банки	216 278	208 643	4%	57%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	6 440	7 083	-9%	2%
Търговски задължения	57 464	61 712	-7%	15%
Задължения към свързани предприятия	6 604	3 828	73%	2%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	8 695	6 757	29%	2%
Задължения за данъци	4 836	4 410	10%	1%
Други текущи задължения	11 930	5 335	124%	3%
	<b>312 247</b>	<b>297 768</b>	5%	82%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>381 442</b>	<b>370 013</b>	3%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>807 468</b>	<b>782 788</b>	3.2%	

Собственият капитал на Група Софарма нараства с 13,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период.



Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 46% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

*Нетекущите задължения* намаляват с 3 млн. лв. или 4%, от 72,2 млн. лв. към края на 2013 г. до 69,2 млн. лв. към края на първо полугодие 2014 г. основно поради намаление дългосрочните банкови заеми.

Увеличава се размерът на пасивите по отсрочени данъци с 4,6 млн. лв., а намаление се отчита при задълженията по финансов лизинг с 0,5 млн. лв. и дългосрочни задължения към персонала с 0,1 млн. лв.

*Текущите задължения* се увеличават с 14,5 млн. лв. или с 5% спрямо края на 2013 г., основно в частта на краткочрочни заеми от банки със 7,6 млн. лв. и други текущи задължения с 6,6 млн. лв. Нарастват задълженията към свързани предприятия с 2,8 млн. лв. и задължения към персонала и за социално осигуряване с 1,9 млн. лв.

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата се увеличават с 1,8 млн. лв. спрямо края на 2013 г., докато нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти се увеличава с 12,5 млн. лв.

### Парични потоци

	30.06.2014 BGN '000	30.06.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	6 263	17 776
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(18 260)	(14 124)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	1 276	12 770
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(10 721)</b>	<b>16 373</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26 633	15 767
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	15 908	32 140

Нетните парични потоци към 30.06.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 6,3 млн. лв., от инвестиционна дейност (18,3) млн. лв. и от финансова дейност са 1,3 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно намаляват с 10,7 млн. лв. и към 30.06.2014 г. са в размер 15,9 млн. лв., спрямо 26,6 млн. към 01.01.2014 г.

### Финансови показатели

	30.06.2014	30.06.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	5,1%	11,3%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	2,3%	5,2%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	1,01	0,94
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,35	1,40
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,88	0,98
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,05	0,10
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	1,12	1,08

<sup>1</sup> Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средноаритметична стойност на собствения капитал, невключващ малцинствено участие за последните пет тримесечия

<sup>2</sup> Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/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 30.06.2014 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

	30.06.2014	30.06.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Брой акции в обръщение към края на периода	126 804 322	127 348 752
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,15	0,31
Цена на една акция към края на периода в лева	4,318	3,115
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	29,58	10,05
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	2,90	2,85
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,48	1,09
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	6,36	5,60
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,68	0,56
Пазарна капитализация към края на периода в лева	569 976 000	411 180 000

<sup>1</sup> Нетна печалба за последните четири тримесечия, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средно-претеглен брой акции в обръщение за периода

<sup>2</sup> Собствен капитал, невключващ малцинствено участие /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. – 30.06.2014 г.



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