

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## за деветмесечие



**СОФАРМА АД**  
**2013 година**

## Обща информация за Софарма АД

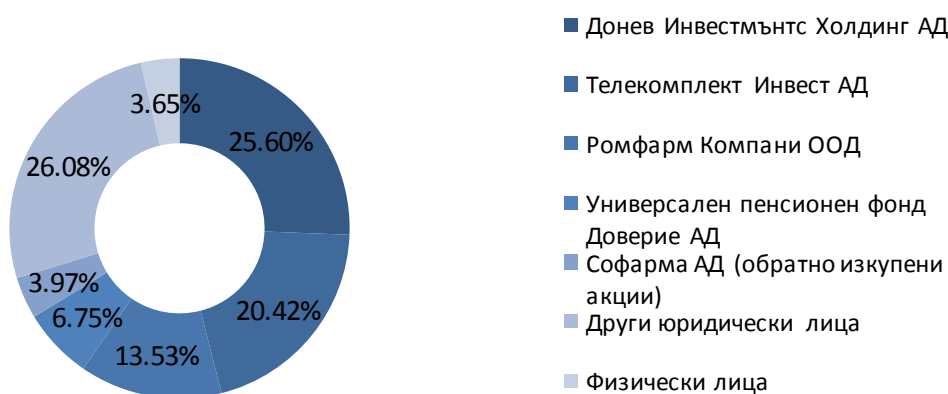
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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 30.09.2013 г.



### Съвет на директорите

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

### Производствена дейност

Софарма АД има десет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. През м.Юни 2013 г. бе открит новия производствен завод с годишен капацитет 4 млрд. таблетки в София. Софарма АД е единственият 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);
- ✚ Нивалин – оригинален продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- ✚ Темпалгин – оригинален аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Бронхолитин – оригинален продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- ✚ Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния;
- ✚ Табекс – оригинално лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене
- ✚ Трибестан – оригинален продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система

### **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

За деветмесечието на 2013 г. средносписъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 833 (при 1 859 за 2012 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.09.2013	отн. дял %
Брой служители към 30.09.2013 г.	1843	100%
Висше образование	816	44%
Полувисше образование	52	3%
Средно образование	949	52%
Основно образование	26	1%
Служители до 30 г.	237	13%
Служители 31 - 40 г.	429	23%
Служители 41 - 50 г.	560	30%
Служители 51 - 60 г.	521	28%
Служители над 60 г.	96	5%
Жени	1157	63%
Мъже	686	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.

### ***Промени през деветмесечието на 2013 година***

На 23.01.2013 год. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Финансова Консултантска Компания ЕООД за продажба на 4 053 002 броя акции, с която сделка участието на Финансова Консултантска Компания ЕООД в капитала на Софарма АД падна до 9,62 %.

На 23.01.2013 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Донев Инвестмънтс Холдинг АД за покупка на 2 982 666 броя акции, с която сделка участието на Донев Инвестмънтс Холдинг АД в капитала на Софарма АД достигна до 26,79 %.

На 18.02.2013 г. Софарма АД извърши продажба на 1 105 000 броя акции от капитала на Софарма трейдинг АД, с която сделка Дружеството намали дяловото си участие до 76,77%.

Извънредното Общото събрание на акционерите на Софарма АД, което се проведе на 28.02.2013 г. взе следното решение: „ОСА изменя условията, при които ще се извършва обратното изкупуване на собствени акции, определени с решение на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2010 г. и изменени с решения на Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 30.11.2011 г. и Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 01.11.2012 г., както следва: обратното изкупуване на собствени акции от капитала на дружеството, при спазване особените изисквания на ТЗ и ЗППЦК, да се осъществява при минимална цена на обратното изкупуване не по-ниска от номиналната стойност на една акция от капитала на дружеството”.

На 21.03.2013 год. Софарма АД придоби нови 770 акции от капитала на Момина крепост АД, с която сделка дяловото участие на Софарма АД в капитала на Момина крепост АД достигна 50.01%.

Съветът на директорите на Софарма АД упълномощи Изпълнителния директор да стартира преговори за продажба на всички акции представляващи 85% от капитала на дъщерното дружество Екстаб Корпорейшън с цел придобиване на ресурс за развитие на оригиналните продукти на Софарма АД на нови пазари.

На 04.06.2013 г. Софарма АД извърши продажба на 156 000 броя акции от капитала на Доверие Обединен Холдинг АД, с която сделка участието на дружеството в капитала на холдинга пада до 9,90%

На 13.06.2013 г. бе открит новия таблетен завод на Софарма АД. Инвестицията е за 70 млн. лв. върху разгъната застроена площ от 20 000 кв. м. Предвижда се в завода да се произвеждат 4 млрд. таблетки годишно, като гамата ще включва над 100 лекарствени продукта

На 18.06.2013 г. Софарма АД закупи 4 039 бр. акции от увеличението на капитала на Лавена АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Лавена АД достигна 5,18%.

На 21.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 0,07 лв. (бруто) на акция. Изплащането на дивидента започна на 29.07.2013 г. В съответствие с Правилника на "Централен депозитар" АД, дивидентът 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.

На 31.07.2013 год. Софарма АД закупи допълнително 1000 акции от капитала на Марицатекс АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Марицатекс АД достигна 10,12%.

На 10.09.2013 год. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Ромфарм Компани ООД за покупка на 11 885 951 броя акции, представляващи 9%, с която сделка дяловото участие на Ромфарм Компани ООД в капитала на Софарма АД достигна до 13,53%.

### Нови разработки и продукти

#### ✚ Нови деветмесечие 2013 г.

Внедрени са 4 броя нови за дружеството продукта - Метадон Софарма перорален разтвор, Мовикс ампули, Карсил макс 110 мг. капсули, Аналгин капки.

#### ✚ Очаквани 2013 г.

До края на 2013 година се очаква да бъдат внедрени 1-2 нови продукта.

#### ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са 20 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 9 нови за дружеството продукта.

## Основни финансови показатели

Показатели	1-9/2013 BGN '000	1-9/2012 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	157 622	159 047	0,9%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕВITDA)	42 685	39 676	7.6%
Оперативна печалба	34 534	33 150	4.2%
Нетна печалба	31 470	35 192	-10.6%
Капиталови разходи	21 550	45 697	-52.8%
	<b>30.09.2013</b> BGN '000	<b>31.12.2012</b> BGN '000	
Нетекущи активи	329 838	324 734	1.6%
Текущи активи	225 800	258 289	-12.6%
Собствен капитал	368 513	350 940	5.0%
Нетекущи пасиви	55 468	57 647	-3.8%
Текущи пасиви	131 657	174 436	-24.5%
	<b>1-9/2013</b>	<b>1-9/2012</b>	
ЕВITDA/Приходи от продажби	27,1%	25,0%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	21,9%	20,8%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	20,0%	22,1%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,51	0,66	
Нетен дълг/ЕВITDA на годишна база	2,9x	4,0x	

## 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 экспортните 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.

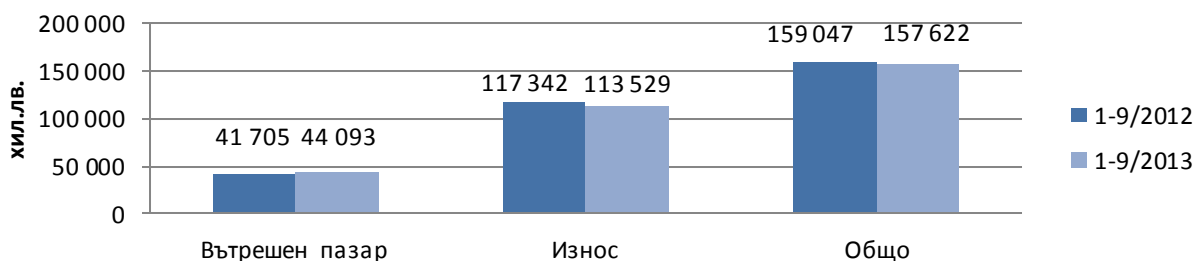
Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и 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 деветмесечието на 2013 година

### Приходи от дейността

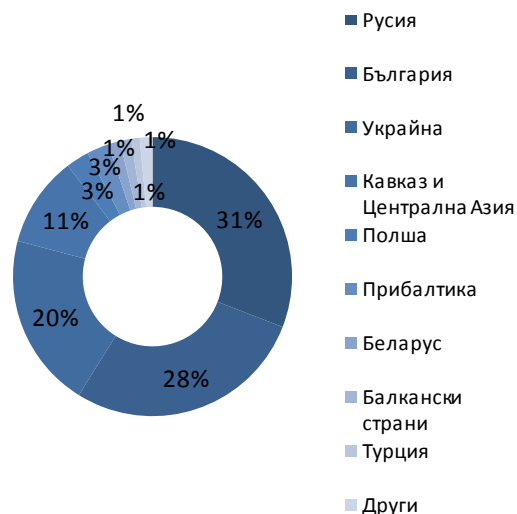
Приходите от продажба на продукцията през деветте месеца на 2013 г. намаляват с 1,4 млн. лв. или 0,9%, до 157,6 млн. лв., спрямо 159 млн. лв. през деветте месеца на 2012 г.

#### Приходи от продажби



#### Основни пазари

Приходи по пазари	1-9/2013 BGN '000	1-9/2012 BGN '000	промяна %
Русия	48 672	57 641	-16%
България	44 093	41 705	6%
Украйна	31 940	28 519	12%
Кавказ и Централна Азия	16 555	14 613	13%
Полша	4 228	6 276	-33%
Прибалтика	4 023	3 771	7%
Беларус	2 160	2 367	-9%
Балкански страни	2 082	410	408%
Турция	1 554	1 584	-2%
Други	2 315	2 161	7%
<b>Общо</b>	<b>157 622</b>	<b>159 047</b>	<b>-0.9%</b>



#### 🇷🇺 Пазар Русия

Реализираната продукция за Русия намалява с 9 млн. лв. или 16% до 48,6 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. спрямо 57,6 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. Основните продукти, които се реализират на руския пазар са Карсил, Темпалгин, Табекс, Сиднофарм и Бронхолитин.

#### 🇬🇧 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 2,4 млн. лв. или с 6%, до 44,1 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. спрямо 41,7 млн. лв. през деветмесечието на

2012 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Метилпреднизолон, Нивалин и Витамин С. Дружеството заема 4, % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 7% (5% в бр.), Roche—6,6% (1% в бр.), Actavis - с дял 5,7% (14,8% в бр.), , Glaxosmithkline – 5,4% (2% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,4% (3,5% в бр.), Astra Zeneca – 3,7% (1% в бр.), Pfizer – 3,4% (1,4% в бр.), , Servier – 3,4 %, (1,9% в бр.), Bayer – 2,9 % (2% в бр.).

### ✚ Пазар Украйна

Продажбите в Украйна през деветте месеца на 2013 г. се увеличават с 3,4 млн. лв. или с 12% до 31,9 млн. лв. за текущия период от 28,5 млн. лв. за деветте месеца на 2012 г. Основните продукти, които се изнасят на украинския пазар са Карсил, Темпалгин, Трибестан, Бронхолитин и Табекс.

### ✚ Пазар Кавказ и Централна Азия

Продажбите в Кавказ и Централна Азия (включващи Казахстан, Узбекистан, Туркменистан, Киргизстан, Таджикистан, Грузия, Азербайджан и Армения) се повишават с 1,9 млн. лв. или с 13%, достигайки 16,5 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г., спрямо 14,6 млн. лв. през същия период на 2012 г. Най-голям дял от приходите в този регион имат продажбите в Казахстан (48%), като там увеличението е с 15% спрямо деветте месеца на предходната година, достигайки до 7,9 млн. лв. Основните продукти, които Софарма АД изнася за този регион са Карсил, Бронхолитин, Темпалгин, , Трибестан, Витамин В комплекс.

### ✚ Пазар Полша

Софарма АД реализира спад в продажбите в Полша с 2 млн. лв. от 6,2 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 4,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Табекс, Нивалин, Бусколизин и Спазмалгон.

### ✚ Пазар Прибалтика

В Прибалтийския регион дружеството увеличи продажбите си с 0,2 млн. лв. или 7%, от 3,8 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 4 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Основните продукти са Карсил, Фуросемид, Аналгин и ампулни форми.

### ✚ Пазар Беларус

Продажбите в Беларус през деветмесечието на 2013 г. са в размер на 2,2 млн. лв., при 2,4 млн. лв. за същия период на 2012 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Темпалгин, Карсил, Трибестан, Табекс, Бронхолитин.

### ✚ Пазар Балкански страни

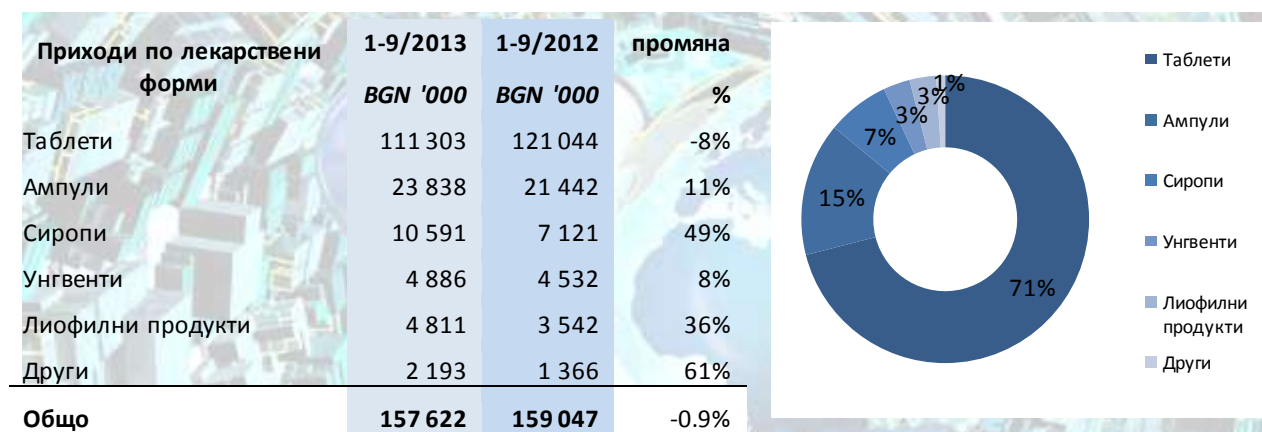
Продажбите за Балкански страни през деветте месеца на 2013 г. са в размер на 2,1 млн. лв., при 0,4 млн. лв. за деветте месеца на 2012 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Стерилизирана вода, Фуроземид, Парацетамол, Трибестан и Табекс.

## 🇹🇷 Пазар Турция

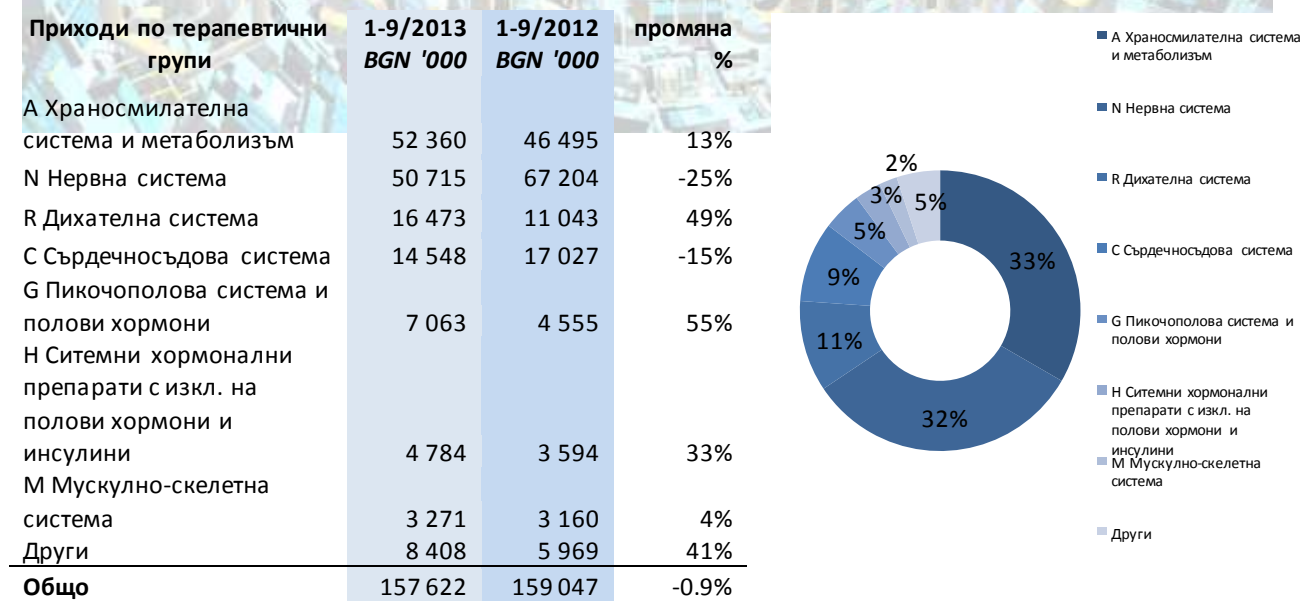
В Турция продажбите се запазват в размер на 1,6 млн. лв. и за двата сравнявани периода. Основният продукт, който се реализира на този пазар е Метилпреднизолон.

### 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.



### Продажби по терапевтични групи



## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2013 BGN '000	1-9/2012 BGN '000	промяна %	отн. дял 2013 %
Приходи от предоставяне на услуги	2 044	1 970	4%	87%
Печалба от продажба на стоки	512	18	2744%	22%
Печалба от продажба на материали	168	307	-45%	7%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(466)	(235)	98%	-20%
Други (виж бел.към ФО)	91	986	-91%	4%
<b>Общо</b>	<b>2 349</b>	<b>3 046</b>	<b>-23%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността намаляват с 0,7 млн. лв. от 3 млн. лв. през деветте месеца на 2012 г. до 2,3 млн. лв. през деветте месеца на 2013 г. В посока на намаление оказват влияние приходите от продажба на право на строеж с 0,4 млн. лв., нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания, задължения и текущи разплащателни сметки, печалба от продажба на материали и печалба от продажба на дълготрайни активи. Влияние в посока на увеличение имат приходите от предоставяне на услуги и печалбата от продажба на стоки.

Разходи за дейността	1-9/2013 BGN '000	1-9/2012 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2013 %
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	4 449	-1 745	355%	4%
Разходи за суровини и материали	40 193	45 148	-11%	32%
Разходи за външни услуги	43 275	49 409	-12%	34%
Разходи за персонала	25 259	26 159	-3%	20%
Разходи за амортизация	8 151	6 526	25%	6%
Други разходи за дейността	4 110	3 446	19%	3%
<b>Общо</b>	<b>125 437</b>	<b>128 943</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността намаляват с 3,5 млн. лв. или 3%, от 128,9 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 125,4 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г., което е обусловено от намаление на разходите за суровини и материали, външни услуги и персонал.

Разходи за материали	1-9/2013	1-9/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Основни материали	29 893	34 789	-14%	74%
Резервни части и лабораторни и технически материали	3 506	3 701	-5%	9%
Електроенергия	2 607	2 012	30%	6%
Топлоенергия	2 256	2 495	-10%	6%
Горива и смазочни материали	945	1 030	-8%	2%
Вода	545	560	-3%	1%
Работно облекло	441	558	-21%	1%
Брак на материали	0	3	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>40 193</b>	<b>45 148</b>	<b>-11%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 32%) намаляват с 11% или с 4,9 млн. лв. от 45,1 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 40,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Разходите за основни материали намаляват с 4,9 млн. лв. в частта на субстанции, опаковъчни материали, спомагателни, течни и твърди химикали и ампули. Намаление отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, горива и смазочни материали, вода и работно облекло.

Разходи за външни услуги	1-9/2013	1-9/2012	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2013
Изработка	18 764	24 272	-23%	43%
Консултантски услуги	6 391	3 294	94%	15%
Реклама	5 668	7 062	-20%	13%
Транспорт	2 356	2 476	-5%	5%
Наеми	1 745	1 523	15%	4%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	1 303	1 674	-22%	3%
Поддръжка на сгради и оборудване	727	1 513	-52%	2%
Охрана	672	617	9%	2%
Държавни, регулаторни такси	611	1 054	-42%	1%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	606	568	7%	1%
Застраховки	547	693	-21%	1%
Граждански договори	543	814	-33%	1%
Местни данъци и такси	500	542	-8%	1%
Абонаментни такси	481	592	-19%	1%
Медицинско обслужване	478	373	28%	1%
Други (виж бел.към ФО)	1 883	2 342	-20%	4%
<b>Общо</b>	<b>43 275</b>	<b>49 409</b>	<b>-12%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 34% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 6 млн. лв. или с 12%, до 43 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. спрямо 49 млн. лв. за деветмесечието на 2012 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за изработка с 5,5 млн. лв., разходите за реклама с 1,4 млн. лв. и разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 0,8 млн. лв. Увеличават се разходите за консултантски услуги с 3,1 млн. лв., разходите за наеми с 0,2 млн. лв. и др.

Разходи за персонала	1-9/2013	1-9/2012	отн. дял на	
	BGN '000	BGN '000	промяна	разходите за 2013
			%	%
Текущи възнаграждения	18 545	18 802	-1%	73%
Вноски по социалното осигуряване	3 116	3 720	-16%	12%
Социални придобивки и плащания	1 539	1 391	11%	6%
Тантиеми	1 235	1 224	1%	5%
Други начисления	824	1 022	-19%	3%
<b>Общо</b>	<b>25 259</b>	<b>26 159</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с дял 20%) намаляват с 0,9 млн. лв. или с 3% от 26,2 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 25,3 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Вноските по социалното осигуряване намаляват с 0,6 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления се увеличават с 0,1 млн. лв. .

Други разходи за дейността	1-9/2013	1-9/2012	отн. дял на	
	BGN '000	BGN '000	промяна	разходите за 2013
			%	%
Представителни разходи	1 437	1 338	7%	35%
Други данъци и плащания към бюджета	636	87	631%	15%
Начислени обезценки	710	773	-8%	17%
Командировки	476	640	-26%	12%
Брак и липси на материални запаси	263	37	611%	6%
Други (виж бел.към ФО)	588	571	3%	14%
<b>Общо</b>	<b>4 110</b>	<b>3 446</b>	<b>19%</b>	<b>100%</b>

Други разходи за дейността (с дял 3%) се увеличават с 0,7 млн. лв. или с 19% от 3,4 млн. лв. през деветте месеца на 2012 г. до 4,1 млн. лв. през деветте месеца на 2013 г., което се дължи основно на увеличение на други данъци и плащания към бюджета с 0,6 млн. лв., на брак и липси на материални запаси с 0,2 млн. лв. и други разходи с 0,1 млн. лв. Намаляват се присъдените суми по съдебни дела и разходите за командировки.

Разходите за амортизация регистрират увеличение с 25% от 6,5 млн. лв. за деветмесечието на 2012 г. до 8,2 млн. лв. за същия период на 2013 г.



## Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2013	1-9/2012	промяна %	отн. дял на приходите за 2013 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	5 889	5 461	7.8%	66%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 054	3 961	-22.9%	34%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	-	339	-100.0%	0%
Нетна печалба о операции с ценни книжа	-	185		
Приходи от лихви по депозити	-	3	-100.0%	0%
<b>Общо</b>	<b>8 943</b>	<b>9 949</b>	<b>-10%</b>	<b>100%</b>

Финансови разходи	1-9/2013 BGN '000	1-9/2012 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2013 %
Разходи за лихви по получени заеми	4 047	4 073	-1%	90%
Банкови такси по заеми и гаранции	251	237	6%	5%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	197	-		0%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	60	-		
Разходи за лихви по финансов лизинг	44	206	-79%	5%
<b>Общо</b>	<b>9 126</b>	<b>4 516</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи се намаляват с 1 млн. лв. или с 10% , до 8,9 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. спрямо 9,9 млн. лв. за деветмесечието на 2012 г. Увеличават се приходи от дялово участие с 0,4 млн. лв. Намаление имат приходите от лихви по предоставени заеми 0,9 млн. лв., нетната печалба от курсови разлики по заеми с 0,3млн. лв. и нетна печалба от операции с ценни книжа с 0,2 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 4,6 млн. лв., от 4,5 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. до 9,1 млн. лв. деветмесечието на 2013 г. Това увеличение се дължи основно на нетната загуба от операции с ценни книжа с 4,5 млн. лв. в резултат на продажба на дялове от Доверие Обединен Холдинг АД.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват с 5,6 млн. лв. достигайки (0,2) млн. лв. към деветте месеца на 2013 г., спрямо 5,4 млн. лв. към деветте месеца на 2012 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 3 млн. лв. или с 7,6%, като към 30.09.2013 г. тя е в размер на 42,7 млн. лв., сравнено с 39,7 млн. лв. към 30.09.2012 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 1,4 млн. лв. или с 4,2%, достигайки 34,5 млн. лв. към 30.09.2013 г., спрямо 33,2 млн. лв. към 30.09.2012 г.

Нетната печалба намалява с 3,7 млн. лв. или с 10,6%, до 31,5 млн. лв. към 30.09.2013 г. в сравнение с 35,2 млн. лв. към 30.09.2012 г.

## Активи

	30.09.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	199 523	186 861	7%	60%
Нематериални активи	3 614	3 973	-9%	1%
Инвестиционни имоти	19 391	19 391	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	93 628	92 932	1%	28%
Инвестиции на разположение и за продажба	13 230	19 472	-32%	4%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	435	1 183	-63%	0%
Други дългосрочни вземания	17	922	-98%	0%
	<b>329 838</b>	<b>324 734</b>	2%	59%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	54 131	54 482	-1%	24%
Вземания от свързани предприятия	128 663	167 113	-23%	57%
Търговски вземания	26 950	22 539	20%	12%
Други вземания и предплатени разходи	12 233	11 560	6%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	3 823	2 595	47%	2%
	<b>225 800</b>	<b>258 289</b>	-13%	41%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>555 638</b>	<b>583 023</b>	-5%	100%

*Общите активи* намаляват с 27,4 млн. лв. или с 5% до 555,6 млн. лв., в сравнение 583 млн. лв. към 31.12.2012 г., като това е следствие от намаление на текущите активи.

*Нетекущите активи* нарастват с 5,1 млн. лв., или 2%, което се дължи на увеличението на имоти, машини и оборудване с 12,7 млн. лв. и на инвестициите в дъщерни дружества с 0,7 млн. лв. Намаляват инвестициите на разположение и за продажба с 6,2 млн. лв., дългосрочните вземания от свързани предприятия с 0,7 млн. лв., други дългосрочни вземания с 0,9 млн. лв. и нематериалните активи с 0,4 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Имоти, машини и оборудване	30.09.2013	31.12.2012	промяна %	отн. дял 2013 %
	BGN '000	BGN '000		
Земя и сгради	105 807	63 259	67%	53%
Машини, съоръжения и оборудване	80 496	33 500	140%	40%
Други	9 886	11 485	-14%	5%
В процес на придобиване	3 334	78 617	-96%	2%
<b>Общо</b>	<b>199 523</b>	<b>186 861</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>

Имоти, машини и оборудване най-съществено се увеличават в частта на земя и сгради с 42,5 млн. лв. и в частта на машини, съоръжения и оборудване с 47 млн. лв. Активите в процес на придобиване намаляват със 75,3 млн. лв. Тези промени основно са в резултат на открития нов таблетен завод. Нематериалните активи намаляват в частта на програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 0,7 млн. лв., а тези на разположение и за продажба намаляват с 6,2 млн. лв., следствие на продажба на акции от капитала на Доверие Обединен холдинг АД.

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се намаляват със 0,7 млн. лв.

*Текущите активи* намаляват с 32,5 млн. лв. или 13%, достигайки 225,8 млн. лв. към 30.09.2013 г., спрямо 258,3 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Материални запаси	30.09.2013	31.12.2012	промяна %	отн. дял 2013 %
	BGN '000	BGN '000		
Материали	29 330	24 800	18%	54%
Готова продукция	18 251	22 973	-21%	34%
Незавършено производство	4 255	3 162	35%	8%
Полуфабрикат	2 147	3 182	-33%	4%
Стоки	148	365	-59%	0%
<b>Общо</b>	<b>54 131</b>	<b>54 482</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

Материалните запаси намаляват с 0,4 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. в частта на запасите готова продукция, полуфабрикати и стоки съответно с 4,5 млн. лв., 1 млн. лв. и 0,2 млн. лв. Запасите от материали се увеличават с 4,5 млн. лв., както и незавършеното производство с 1,1 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия намаляват с 38,4 млн. лв. Това е в резултат на намалението на вземанията по продажби на продукцията и материали с 40,4 млн. лв., което частично е компенсирано от увеличението на предоставените търговски заеми с 1,7 млн. лв., на предоставените аванси с 0,2 млн. лв. и на вземанията за дивиденди с 0,05 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 4,4 млн. лв., в частта на вземанията от клиенти с 4,2 млн. лв. Предоставените аванси се увеличават с 0,2 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,7 млн. лв. Основно това се дължи на предоставени средства на Централен депозитар за изплащане на дивиденди с 4 млн. лв. и на предоставени заеми на трети лица с 0,6 млн. лв. Намаление отчитат данъци за възстановяване с 2,1 млн. лв., съдебни и присъдени вземания с 1,3 млн. лв. и предплатени разходи с 0,7 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти се увеличават с 1,2 млн. лв. и към 30.09.2013 г. са 3,8 млн. лв. спрямо 2,6 млн. лв. към 31.12.2012 г.

## Собствен капитал и пасиви

	30.09.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо СК 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	36%
Обратно изкупени собствени акции	-17 353	-12 156	43%	-5%
Резерви	222 355	189 928	17%	60%
Неразпределена печалба	31 511	41 168	-23%	9%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>368 513</b>	<b>350 940</b>	5%	100%
	30.09.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	46 507	51 779	-10%	25%
Пасиви по отсрочени данъци	3 573	3 815	-6%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 688	1 371	23%	1%
Задължения по финансов лизинг	62	682	-91%	0%

Други нетекущи задължения	3 638			2%
	<b>55 468</b>	<b>57 647</b>	-4%	30%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	101 074	152 778	-34%	54%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 709	5 888	31%	4%
Търговски задължения	6 186	7 090	-13%	3%
Задължения към свързани предприятия	6 064	3 782	60%	3%
Задължения за данъци	383	208	84%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	5 269	3 684	43%	3%
Други текущи задължения	4 972	1 006	394%	3%
	<b>131 657</b>	<b>174 436</b>	-25%	70%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>187 125</b>	<b>232 083</b>	-19%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>555 638</b>	<b>583 023</b>	-5%	

Собственият капитал се увеличава със 17,6 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. основно в резултат на увеличение на натрупани резерви с 32,4 млн. лв. Към края на деветте месеца на 2013 г. изкупените собствени акции са 5 241 606 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения намаляват с 2,2 млн. лв. от 57,6 млн. лв. към края на деветте месеца на 2012 г. до 55,4 млн. лв. към края на деветте месеца на 2013 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 5,3 млн. лв., както и на пасиви по отсрочени данъци и задължения по финансов лизинг. Другите нетекущи задължения се увеличават с 3,7 млн. лв., което представлява получена безвъзмездна финансова помощ за оборудване по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 - 2013“.

Текущите задължения намаляват с 42,8 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. Това се дължи намалението на краткосрочни банкови заеми и търговски задължения съответно с 51,7 млн. лв. и 0,9 млн. лв. В обратна посока има увеличение на задължения към свързани предприятия, задължения към персонала и за социално осигуряване, други текущи задължения, краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми и задължения за данъци. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.09.2013 г. намалява с 55 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Търговските задължения намаляват в резултат на задълженията към доставчици, които намаляват с 1,6 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г.

Задълженията към свързани предприятия се увеличават с 2,3 млн. лв., основно поради задължения за доставка на услуги.

Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 1,6 млн. лв.

Другите текущи задължения се увеличават в частта на задължение за дивиденди.

## Парични потоци

	30.09.2013 BGN '000	30.09.2012 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	71 514	(12 733)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(7 302)	(26 372)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(62 984)	27 766
<b>Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1 228</b>	<b>(11 339)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2 595	18 038
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	3 823	6 699

Нетните парични потоци към 30.09.2013 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 71,5 млн. лв., от инвестиционна дейност (7,3) млн. лв. и от финансова дейност (63) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 1,2 млн. лв. и към 30.09.2013 г. са в размер 3,8 млн. лв., спрямо 2,6 млн. лв. към 01.01.2013 г.

## Финансови показатели

	30.09.2013	30.09.2012
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	10.4%	12.1%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	6.3%	7.4%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0.36	0.40
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1.72	1.46
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	1.30	1.17
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0.03	0.04
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	1.97	1.46

<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 30.09.2013 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, BG40 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 нов 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

	30.09.2013	30.09.2012
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Среднопретеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	127 918 327	129 164 126
Брой акции в обръщение към края на периода	126 758 394	128 794 345
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,291	0,307
Цена на една акция към края на периода в лева	3,292	2,40
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	11,31	7,82
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	2,907	2,682
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,13	0,89
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	1,703	1,656
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,933	1,449
Пазарна капитализация към края на периода в лева	434 544 000	316 800 000

<sup>1</sup> Нетна печалба за последните четири тримесечия/среднопретеглен 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 01.01.2013 г. - 30.09.2013 г.



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