

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за деветмесечие 2014 година



ГРУПА СОФАРМА

30.11.2014 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 Витамины 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 30.09.2014 %
Софарма Трейдинг АД, София, България	71.92
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	40.90
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

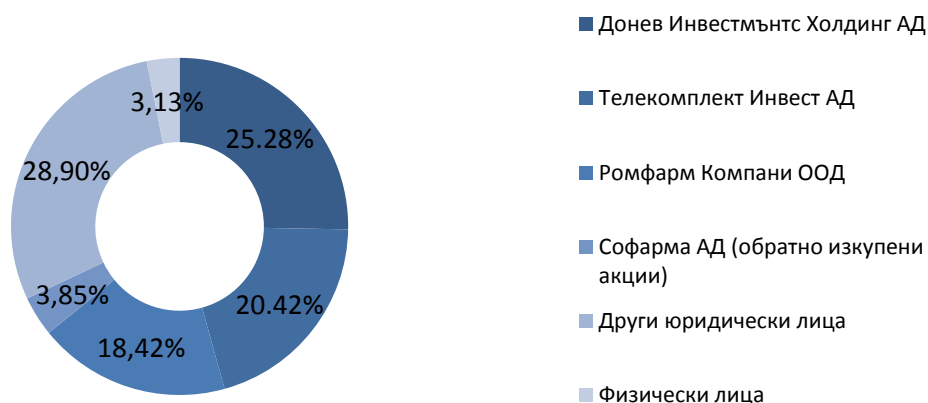
** непряко участие

*** 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 Донеv - председател и членове Весела Стоева, Александър Чаушев, Андрей Брешков и Огнян Палавеев. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеv.

Акционерна структура към 30.09.2014 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 22.8% (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 30.09.2014 г. г. средно-списъчният брой на служителите в Група Софарма е 4 153 (при 4 122 за 2013 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 30.09.2014 г. е 1 837 (при 1 793 през 2013 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 695 (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 деветмесечие 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, 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, Латвия), в резултат на **на което** делът ѝ 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, 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, 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 регистрация 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 регистрация 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 регистрацията 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 регистрацията 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 заделяне 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. Съгласно подписаният договор, във връзка с осъществяване на вливането ще бъде извършено увеличение на капитала на Приемашото 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.

✚ 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.

✚ 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.

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

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

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

Съветът на директорите на Софарма АД, на основание чл.223 от ТЗ, свиква Извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на Софарма АД, което ще се проведе на 19.12.2014 г. от 11.00 часа в седалището на дружеството в гр.София, с място на провеждане на събранието в Сграда „Б” на Търговски център „Софарма бизнес Тауърс” в ж.к „Изгрев” на ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, а при липса на кворум на тази дата – на 05.01.2015 г. на същото място и час.

На 11.11.2014 год. Българска роза - Севтополис АД подаде молба за спиране на търговията с акции на дружеството след приключване на търговията на 03.12.2014 год. Като същата следва да бъде възстановена при неодобрение на преобразуването в което и да е от предстоящите общи събрания на акционерите на двете дружества или при отказване на вписване на вливането в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Съветът на директорите на Българска роза – Севтополис АД, на основание чл.223 от ТЗ, свиква Извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на дружеството, което ще се проведе на 19.12.2014 г. от 11.00 часа в седалището на дружеството в гр. Казанлък, бул. „23ти пехотен шипченски полк“ № 110, а при липса на кворум на тази дата – на 05.01.2015 г. на същото място и час.

Нови разработки и продукти

- ✚ Нови с разрешения за употреба през деветмесечие 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 и е внедрен един нов продукт Глицеракс супозитории

✚ Очаквани 2014 г.

До края на 2014 година се очаква да бъдат внедрени 1-2 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са около 22 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на над 20 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	617 722	553 792	11,5%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	57 599	60 256	-4,4%
Оперативна печалба	36 305	43 107	-15,8%
Нетна печалба	23 229	32 745	-29,1%
Капиталови разходи	21 724	31 809	-31,7%
	30.09.2014	31.12.2013	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	387 931	384 502	0,9%
Текущи активи	432 826	398 286	8,7%
Собствен капитал	430 114	412 775	4,2%
Нетекущи пасиви	68 776	72 245	-4,8%
Текущи пасиви	321 867	297 768	8,1%
	1-9/2014	1-9/2013	
ЕБИТДА/Приходи от продажби	9,3%	10,9%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	5,9%	7,8%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	3,8%	5,9%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,91	0,90	
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,5x	3,6x	

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, 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 50% спрямо лева, наблюдава се ръст на лихвените проценти с 3% за периода до месец ноември 2014 спрямо лихвените нива от края на 2013 г. и се очаква инфлация от страна на Украинската национална банка за годината – около 19%. 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.

- ✚ 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 трудносьбираеми 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 63,9 млн. лв. или 12%, достигайки 617,7 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. спрямо 553,8 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 62,6 млн. лв., които достигат до 423,9 млн. лв. през първите девет месеца на 2014 г. спрямо 361,3 млн. лв. през първите девет месеца на 2013 г. Продажбите на готова продукция бележат ръст от 1,3 млн. лв. или 1% като достигат до 193,8 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. спрямо 192,5 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г.

Приходи от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през деветмесечието на 2014 г. възлиза на 70%, като същите се увеличават със 61,3 млн. лв. или 17%, достигайки 433,4 млн. лв. спрямо 372,1 млн. лв. през същия период на 2013 г.

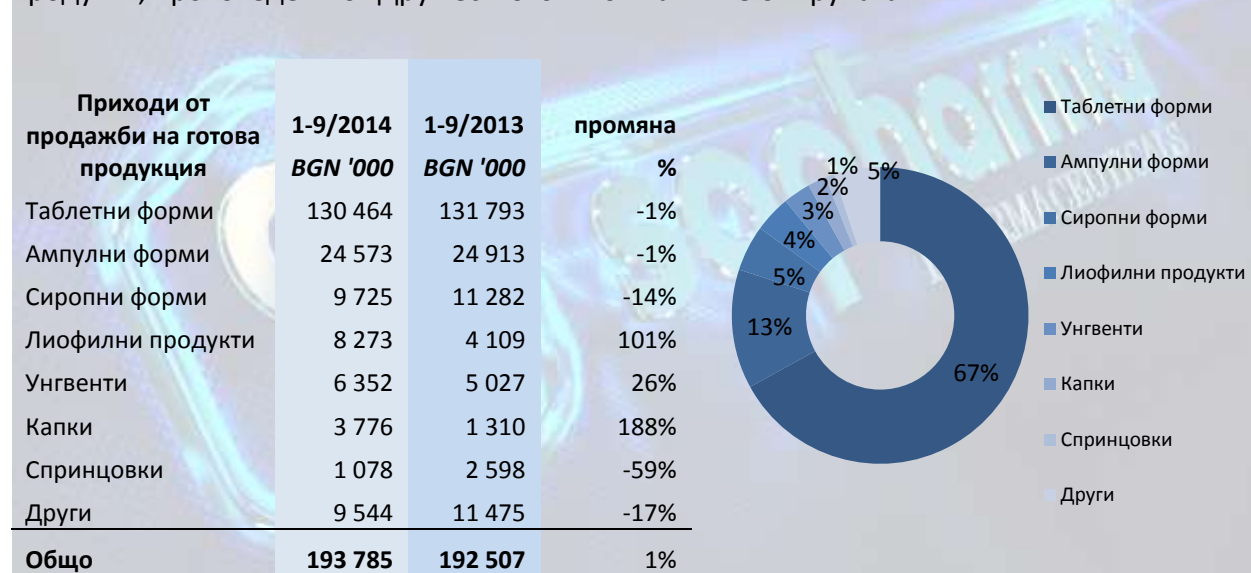
Софарма АД заема 4% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на

дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6,5% (4,5% в бр.), Roche—6% (0,4% в бр.), Glaxosmithkline – 5,6% (2,6% в бр.), Actavis - 5,4% (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,% (1,7% в бр.), Bayer – 2,8 % (1,7% в бр.). Приходите от продажби на Външни пазари се увеличават с 2,6 млн. лв. или 2% достигайки до 184,3 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. спрямо 181,7 млн. лв. деветмесечието на 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.

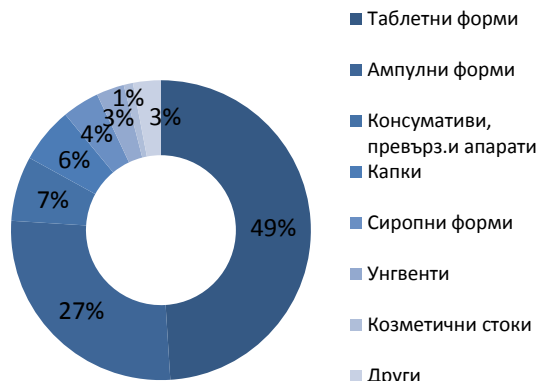
Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.



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	1-9/2014 BGN'000	1-9/2013 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	209 118	175 661	19%
Ампулни форми	113 206	102 967	10%

Консумативи, превърз.и апарати	28 861	27 004	7%
Капки	24 427	18 435	33%
Сиропни форми	14 811	9 320	59%
Унгвенти	12 897	9 300	39%
Козметични стоки	5 738	4 053	42%
Други	14 879	14 545	2%
Общо	423 937	361 285	17%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	2 111	713	196%	32%
Приходи от маркетинг и реклама	1 267	717	77%	19%
Услуги от социална дейност и мероприятия	651	523	24%	10%
Наеми	418	679	-38%	6%
Финансирания от публични институции	413	358	15%	6%
Постъпления от неустойки	359			5%
Печалба (загуба) от продажба на дълготрайни активи	221	791	72%	3%
Печалба от продажба на материали	(16)	31	-152%	0%
Нетни печалби от курсови разлики по ТВз, ТЗ, РС	(12 577)	(713)	-1664%	-188%
Други доходи	466	751	-38%	7%
Общо	(6 687)	3 850	-274%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 10,6 млн. лв. до (6,7) млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. спрямо 3,9 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Най-съществено влияние оказват увеличението с 11,9 млн. лв. на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки, реализирани основно в резултат на девалвацията на украинската валута. Увеличение се отчита при приходи от предоставени услуги с 1,4 млн. лв., приходи от реклама с 0,6 млн. лв. и постъпления от неустойки с 0,3 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(6 264)	3 321	-289%	-1%
Балансова стойност на продадени стоки	377 355	324 787	16%	66%
Разходи за материали	68 824	63 123	9%	12%
Разходи за външни услуги	47 238	41 226	15%	8%
Разходи за персонала	59 348	56 190	6%	10%
Разходи за амортизация	21 294	17 149	24%	4%
Други разходи за дейността	6 935	8 739	-21%	1%
Общо	574 730	514 535	12%	100%

Разходите за дейността през деветмесечието на 2014 г. се увеличават с 60,2 млн. лв. или с 12% от 514,5 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 574,7 млн. лв. през деветмесечието на 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.

Разходи за материали	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	50 219	47 325	6%	73%
Резервни части и лабораторни и технически материали	5 692	3 342	70%	8%
Електроенергия	4 060	4 199	-3%	6%
Топлоенергия	3 073	3 033	1%	4%
Горива и смазочни материали	2 703	2 752	-2%	4%
Вода	666	657	1%	1%
Други (виж бел.към ФО)	2 411	1 815	33%	4%
Общо	68 824	63 123	9%	100%

Разходите за материали (с дял 12%) се увеличават с 5,7 млн. лв. или 9% до 68,8 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. спрямо 63,1 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. Разходите за основни материали се увеличават с 2,9 млн. лв. или с 6%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за опаковъчни материали и течни и твърди химикали, които се увеличават съответно с 3,4 млн. лв. и 1,5 млн. лв. Увеличават се и разходите за резервни части и лабораторни и технически материали с 2,3 млн. лв. Намаление отчитат разходите електроенергия и горива и смазочни материали.

Разходи за външни услуги	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
--------------------------	----------	----------	---------	-------------------------------

	BGN '000	BGN '000	%	%
Реклама	14 386	11 923	21%	30%
Наеми и застраховки	5 588	5 160	8%	12%
Поддръжка на сгради и оборудване	4 032	2 948	37%	9%
Консултантски услуги	4 028	3 069	31%	9%
Изработка на медикаменти	3 126	2 435	28%	7%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	2 381	3 348	-29%	5%
Услуги по регистрации на медикаменти	1 478	918	61%	3%
Абонаментни такси	1 306	1 193	9%	3%
Местни данъци и такси	1 296	995	30%	3%
Услуги по граждански договори	1 284	957	34%	3%
Охрана	912	919	-1%	2%
Данъци върху разходите	830	607	37%	2%
Такси за услуги	809	1 703	-52%	2%
Съобщения и комуникации	763	717	6%	2%
Ремонт на автомобили	647	633	2%	1%
Други (виж бел.към ФО)	4 372	3 701	18%	9%
Общо	47 238	41 226	15%	100%

Разходите за външни услуги заемат 8% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 6 млн. лв. или с 15%, до 47,2 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. спрямо 41,2 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. Най-съществено увеличение се отчита при разходите за реклама с 2,5 млн. лв., поддръжка на сгради и оборудване с 1,1 млн. лв., консултантски услуги с 0,9 млн. лв., изработка на медикаменти с 0,7 млн. лв. и услуги по регистрации на медикаменти с 0,6 млн. лв. Намаление реализират спедиторски, транспортни и логистични услуги и такси за услуги.

	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
Разходи за персонала	BGN '000	BGN '000	%	%
Текущи възнаграждения	45 487	43 426	5%	77%
Вноски по социалното осигуряване	9 239	7 694	20%	16%
Социални придобивки и плащания	2 532	2 655	-5%	4%
Тантиеми	1 009	1 235	-18%	2%
Други начисления	1 081	1 180	-8%	2%
Общо	59 348	56 190	6%	100%

Разходите за персонал (с дял 10%) нарастват с 3,2 млн. лв., или с 6%, достигайки 59,3 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. спрямо 56,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличения персонал в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

Други разходи за дейността	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Представителни мероприятия	2 253	1 906	18%	32%
Непризнат данъчен кредит	1 838	118	1458%	27%
Командировки	1 362	1 240	10%	20%
Брак и липси на стоки	393	1 136	-65%	6%
Обучения	353	326	8%	5%
Дарения	223	383	-42%	3%
Брак на готова продукция и незавършено производство	182	359	-49%	3%
Плащания за данъци и лихви по данъци	56	647	-91%	1%
Начислена (възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	(475)	1 615	-129%	-7%
Други (виж бел.към ФО)	750	1 009	-26%	11%
Общо	6 935	8 739	-21%	100%

Други разходи за дейността (с дял 1%) намаляват с 1,8 млн. или с 21% от 8,7 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 6,9 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. Основно влияние имат възстановената обезценка на текущи активи, нетно с 2,1 млн. лв., намалението на плащания за данъци и лихви по данъци с 0,6 млн. лв., на брак и липси на стоки с 0,7 млн. лв. и намаление на разходите за брак на готова продукция и незавършено производство с 0,2 млн. лв. Увеличават се непризнат данъчен кредит с 1,7 млн. лв. и представителните разходи с 0,3 млн. лв.

Разходите за амортизация (с дял 4%) се увеличават с 4,1 млн. лв. или 24% от 17,1 млн. лв. към деветмесечието на 2013 г. до 21,3 млн. лв. към деветмесечието на 2014 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на приходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 961	3 795	-48%	52%
Приходи от лихви по просрочени плащания	1 566	1 473	6%	41%
Лихви по вземания по специални договори	103	164	-37%	3%
Приходи от дялово участие	80	200	-60%	2%
Приходи от лихви по депозити	48	46	4%	1%
Приходи от операции с инвестиции	40	892	-96%	1%
Общо	3 798	6 570	-42%	100%

Финансови разходи	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014

Разходи за лихви по получени заеми	6 468	5 791	12%	44%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	5 209	644	709%	5%
Банкови такси по заеми и гаранции	422	535	-21%	4%
Разходи за лихви по финансов лизинг	248	268	-7%	2%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	68	197	-65%	1%
Разходи по инвестиции в ценни книжа	51	5 721	-99%	43%
Общо	12 466	13 156	-5%	100%

Финансовите приходи намаляват с 2,8 млн. лв. или с 42% до 3,8 млн. лв. към деветмесечието на 2014 г. спрямо 6,6 млн. лв. към деветмесечието на 2013 г. Намалението е основно на приходите от лихви по предоставени заеми с 1,8 млн. лв. и на приходите от операции с инвестиции с 0,9 млн. лв., както и приходи от дялово участие с 0,1 млн. лв.

Финансовите разходи се намаляват с 0,7 млн. лв. от 13,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 12,5 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. Най – съществено намаление имат разходите по инвестиции в ценни книжа с 5,7 млн. лв. и банкови такси по заеми и гаранции със 0,1 млн. лв. Увеличение има нетната загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 4,6 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.

Нетно финансовите разходи се увеличават с 2,1 млн. лв. достигайки (8,7) млн. лв. към 30.09.2014 г. спрямо (6,6) млн. лв. към 30.09.2013 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) намалява с 2,7 млн. лв. или с 4%, като към 30.09.2014 г. тя е в размер на 57,6 млн. лв. в сравнение с 60,2 млн. лв. към 30.09.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 6,6 млн. лв. или с 15% до 36,5 млн. лв. към 30.09.2014 г. спрямо 43,1 млн. лв. към 30.09.2013 г.

Нетната печалба намалява с 9,5 млн. лв. или с 29%, до 23,2 млн. към 30.09.2014 г. в сравнение с 32,7 млн. лв. към 30.09.2013 г.

Активи

	30.09.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	301 100	306 781	-2%	78%
Нематериални активи	14 745	15 848	-7%	4%
Репутация	11 517	12 890	-11%	3%
Инвестиционни имоти	10 631	10 526	1%	3%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	2 211	1 002	121%	1%
Инвестиции на разположение и за продажба	9 982	8 187	22%	3%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	32 773	25 656	28%	8%
Други дългосрочни вземания	496	585	-15%	0%
Активи по отсрочени данъци	4 476	3 027	48%	1%
	387 931	384 502	1%	47%
Текущи активи				
Материални запаси	145 619	139 596	4%	34%
Търговски вземания	213 249	191 132	12%	49%
Вземания от свързани предприятия	30 454	28 763	6%	7%
Други вземания и предплатени разходи	24 808	11 639	113%	6%
Парични средства и парични еквиваленти	18 696	27 156	-31%	4%
	432 826	398 286	9%	53%
ОБЩО АКТИВИ	820 757	782 788	5%	100%

Общите активи се увеличават с 38 млн. лв. или с 5%, достигайки до 820,8 млн. лв. към 30.09.2014 г., 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 3,4 млн. лв. или с 1%, което се дължи най-вече на увеличение на дългосрочни вземания от свързани предприятия със 7,1 млн. лв., на инвестиции на разположение и за продажба с 1,8 млн. лв., инвестиции в асоциирани и съвместни дружества с 1,2 млн. лв. и активи по отсрочени данъци с 1,4 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 5,7 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 6 млн. лв. Увеличение се отчита при активите в процес на придобиване с 5,4 млн. лв.

Нематериалните активи намаляват с 1,1 млн. лв., като се отчита намаление на репутацията с 1,4 млн. лв., в резултат на ефекти от валутни и свръхинфлационни преизчисления.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 1,2 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 със 7,1 млн. лв., или с 28%, до 32,8 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 34,5 млн. лв. или 9%, достигайки 432,8 млн. лв. към 30.09.2014 г., спрямо 398,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Материалните запаси заемат 34% от текущите активи се увеличават с 6 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., основно в частта на стоки с 2,5 млн. лв., готова продукция с 5,2 млн. лв. и полуфабрикати с 0,7 млн. лв. Намаляват запасите от материали с 1,9 млн. лв. и незавършено производство с 0,4 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 49 % от текущите активи и се увеличават с 22,1 млн. лв., както в частта на вземанията от клиенти с 16,6 млн. лв. така и в частта на предоставени аванси с 5,5 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 7% относителен дял от текущите активи и се увеличават с 1,7 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 6% от текущите активи и се увеличават с 13,2 млн. лв. в резултат на увеличение на съдебни и присъдени вземания, нетно с 5,2 млн. лв., на данъци за възстановяване с 5 млн. лв., предоставени средства за изплащане на дивидент с 2,2 млн. лв. и вземания по предоставени депозити като гаранции с 0,7 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти се намаляват с 8,5 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 3,8 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

	30.09.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо СК 2014
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				

Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	BGN '000	BGN '000	%	%
	Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%
Резерви	35 522	32 013	11%	8%
Неразпределена печалба	202 916	194 585	4%	47%
	370 438	358 598	3%	86%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	59 676	54 177	10%	14%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	430 114	412 775	4%	100%
	30.09.2014	31.12.2012	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2014
ПАСИВИ	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекучи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	50 733	55 992	-9%	13%
Пасиви по отсрочени данъци	7 039	4 647	51%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	3 455	3 557	-3%	1%
Задължения по финансов лизинг	2 054	2 382	-14%	1%
Правителствени финансираня	5 410	5 612	-4%	1%
Други нетекучи задължения	85	55	55%	0%
	68 776	72 245	-5%	18%
Текущи задължения				
Краткосрочни заеми от банки	227 757	208 643	9%	58%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 090	7 083	0%	2%
Търговски задължения	63 164	61 712	2%	16%
Задължения към свързани предприятия	2 883	3 828	-25%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	8 110	6 757	20%	2%
Задължения за данъци	6 589	4 410	49%	2%
Други текущи задължения	6 274	5 335	18%	2%
	321 867	297 768	8%	82%
ОБЩО ПАСИВИ	390 643	370 013	6%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	820 757	782 788	4.9%	

Собственият капитал на Група Софарма нараства със 17,3 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 45% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

Нетекучите задължения намаляват с 3,5 млн. лв. или 5%, от 72,2 млн. лв. към края на 2013 г. до 68,8 млн. лв. към края на деветмесечието на 2014 г. основно поради намаление дългосрочните банкови заеми.

Увеличава се размерът на пасивите по отсрочени данъци с 2,4 млн. лв., а намаление се отчита при задълженията по финансов лизинг с 0,3 млн. лв. и дългосрочни задължения към персонала с 0,1 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 24,1 млн. лв. или с 8% спрямо края на 2013 г., основно в частта на краткочрочни заеми от банки с 19,1 млн. лв., задълженията за данъци с 2,2 млн. лв., търговски задължения с 1,5 млн. лв. и задължения към персонала и за социално осигуряване с 1,4 млн. лв.

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата се увеличават с 13,5 млн. лв. спрямо края на 2013 г., докато нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти се увеличава с 22 млн. лв.

Парични потоци

	30.09.2014 BGN '000	30.09.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	15 631	30 448
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(24 149)	(18 179)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	7	(4 794)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(8 511)	7 233
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26 629	15 767
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	18 118	23 000

Нетните парични потоци към 30.09.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 15,6 млн. лв., от инвестиционна дейност (24,1) млн. лв. и от финансова дейност са 7 хил. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно намаляват с 8,5 млн. лв. и към 30.09.2014 г. са в размер 18,1 млн. лв., спрямо 26,6 млн. към 01.01.2014 г.

Финансови показатели

	30.09.2014	30.09.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	5,1%	8,4%

Възвращаемост на активите (ROA) ²	2,3%	3,9%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	1,03	0,95
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,34	1,42
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,89	0,99
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,06	0,08
Коефициент на финансова автономност ⁷	1,10	1,11

¹ 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

² Нетна печалба на годишна база, принадлежаща на притежателите на собствения капитал на Дружеството/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания +Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.09.2014 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

	30.09.2014	30.09.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000

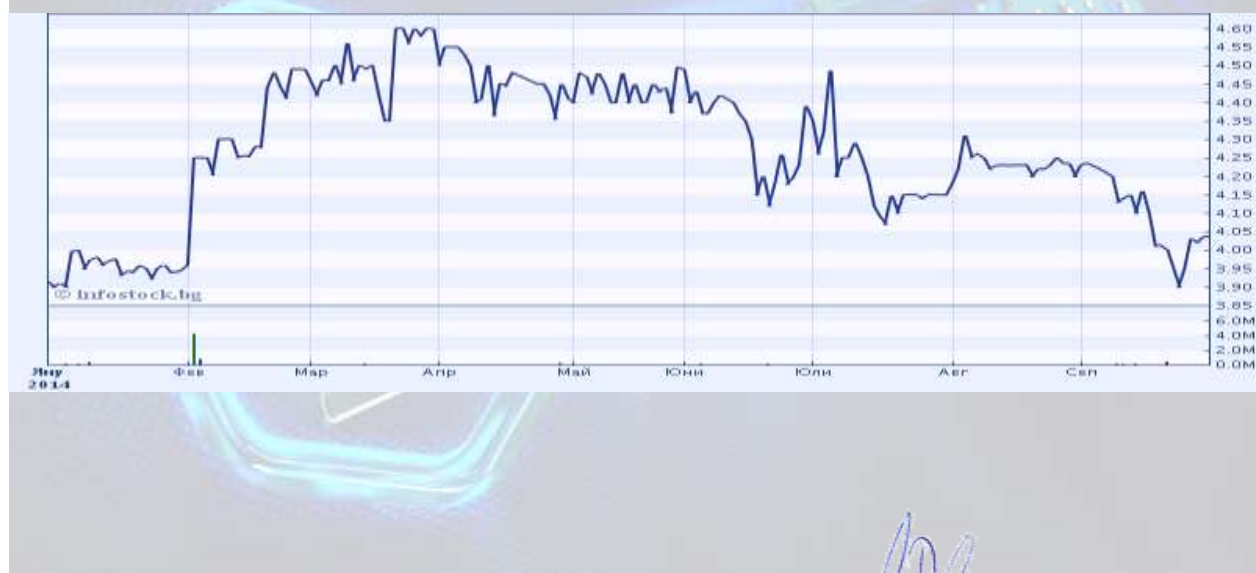
Брой акции в обръщение към края на периода	126 699 136	126 513 728
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,15	0,24
Цена на една акция към края на периода в лева	4,037	3,292
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	26,91	13,72
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,92	2,86
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,38	1,15
Приходи от продажби на една акция в лева ³	6,52	5,83
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,62	0,56
Пазарна капитализация към края на периода в лева	532 884 000	434 544 000

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

² Собствен капитал, невключващ малцинствено участие /брой акции в обръщение към края на периода

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2014 г. - 30.09.2014 г.



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