

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за деветмесечие 2014 година



СОФАРМА АД

30.10.2014 г.

Обща информация за Софарма АД

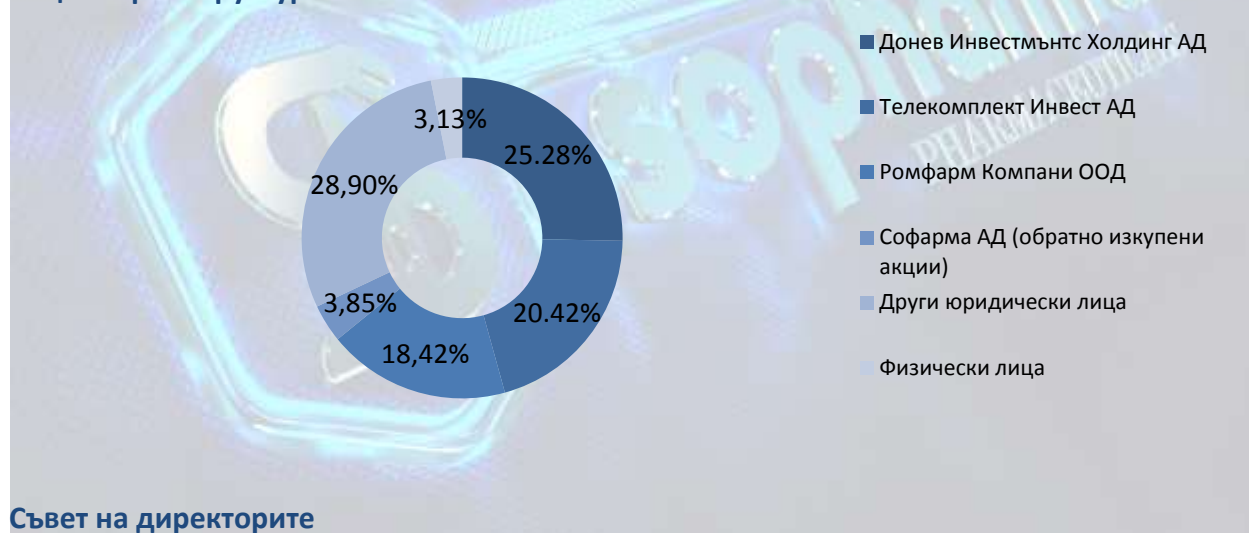
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

Софарма АД води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. Софарма АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. Софарма АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Дружеството притежава разрешения за употреба по реда на ЗЛАХМ за всички продукти от производствената си номенклатура.

Акционерна структура към 30.09.2014 г.



Съвет на директорите

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

Производствена дейност

Софарма АД има десет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. През м. Юни 2013 г. бе открит новия високотехнологичен завод за твърди лекарствени форми с годишен капацитет 4 млрд. таблетки в София. Софарма АД е най-големият български производител на ампули и супозитории.

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

- ✚ Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ✚ Готови лекарствени форми в т.ч.
 - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
 - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
 - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции

Дружеството има повече от 210 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 оригинални продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Оригиначните продукти на Дружеството (и по-специално Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

Продуктовото портфолио на Софарма АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

Най-значимите фармацевтични продукти по отношение на приноса им за размера на приходите са:

- ✚ Карсил – оригинален продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- ✚ Темпалгин – оригинален аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Табекс – оригинално лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- ✚ Трибестан – оригинален продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- ✚ Бронхолитин – оригинален продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- ✚ Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Нивалин – оригинален продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- ✚ Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.

Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, Софарма АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност Софарма АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

През всичките години на своето съществуване, Софарма АД генерира и защитава своя индустриална собственост. В резултат, дружеството притежава голям брой обекти на индустриалната собственост, по-голямата част от които – регистрирани права (марки, патенти, дизайни) и по-малка част нерегистрирани обекти – предимно технологии.

Тези активи са резултат от специалната политика на дружеството към продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 30.09. 2014 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 837 (при 1 793 за 2013 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	30.09.2014	отн. дял %
Брой служители към 30.09.2014 г.	1869	100%
Висше образование	845	45%
Полувисше образование	51	3%
Средно образование	948	51%
Основно образование	25	1%
Служители до 30 г.	242	13%
Служители 31 - 40 г.	436	23%
Служители 41 - 50 г.	561	30%
Служители 51 - 60 г.	517	28%
Служители над 60 г.	113	6%
Жени	1173	63%
Мъже	696	37%

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е

специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

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

Значителни събития през деветмесечие на 2014 година

На 14.01.2014 г. Софарма АД заплати окончателно увеличението на капитала на БРИЗ, което е с цел да разшири присъствието си на пазарите на трите балтийски държави и Беларус, като процентното участие на Софарма АД в капитала на компанията след увеличението достига 66.13% (преди 53.14%). Разширяването на присъствието на пазара на Република Беларус включва придобиване на складов комплекс, внедряване на интегрирана информационна система, както и придобиването на нови аптеки. През 2013 г. БРИЗ увеличи общия брой на притежаваните аптеки до 91, чрез придобиването на три вериги аптеки в Република Беларус. Беше приключено и придобиването на компания за търговия на едро с фармацевтични продукти.

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

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

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

На 19.06.2014 год. между Софарма АД, Българска Роза - Севтополис АД е подписан Договор за преобразуване чрез вливане в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон в резултат на което цялото имущество на Българска роза - Севтополис АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов правоприемник. Българска роза - Севтополис АД ще се прекрати без ликвидация. На основание чл. 124, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа Договорът за вливане, както и докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества по чл. 262и от Търговския закон и доклада на проверителя по чл. 262м от ТЗ подлежат на одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Съгласно подписаният договор, във

връзка с осъществяване на вливането ще бъде извършено увеличение на капитала на 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 редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 20.06.2014 г. в гр. София, ул. "Лъчезар Станчев" № 5 бяха взети следните решения:

✚ Приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: нетната печалба за 2013 год. е в размер на 33 660 187,31 лева /тридесет и три милиона шестстотин и шестдесет хиляди сто осемдесет и седем лева и 31 ст. /. Неразпределената печалба от предишни периоди е в размер на 1 383 460,18 лева / един милион триста осемдесет и три хиляди четиристотин и шестдесет лева и 18 ст./.

Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 35 043 647,49 лева /тридесет и пет милиона четиридесет и три хиляди шестстотин четиридесет и седем лева и 49 ст./ След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 3 504 364.75 лева / три милиона петстотин и четири хиляди триста шестдесет и четири лева и 75 ст./, от останалата сума в размер на 31 539 282.74 лева /тридесет и един милиона петстотин тридесет и девет хиляди двеста осемдесет и два лева и 74 ст./ да се изплати дивидент на акционерите в брутен размер от 0.07 лева /седем стотинки/ на брой акция с право на дивидент. След определяне точната сума на дивидента въз основа на предоставен от Централен депозитар АД списък на акционерите, имащи право на дивидент по смисъла на чл.115в от ЗППЦК, остатъкът от печалбата да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. В съответствие с Правилника на Централен депозитар АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на Юробанк и Еф Джи - България АД /Пощенска банка/ в страната. Изплащането на дивидента ще започне в тримесечен срок от датата на провеждане на ОСА, на което е взето решение за изплащане на дивидент.

✚ Избира одиторското предприятие АФА ООД, със седалище в гр. София, ул."Оборище" № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г., съгласно предложението на Одитния комитет.

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

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

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	149 995	157 622	-4,8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	36 275	42 685	-15,0%
Оперативна печалба	24 005	34 534	-30,5%
Нетна печалба	30 140	31 470	-4,2%
Капиталови разходи	6 668	21 550	-69,1%
	30.09.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000	
Нетекущи активи	364 489	358 109	1,8%
Текущи активи	214 427	191 027	12,2%
Собствен капитал	393 013	369 686	6,3%
Нетекущи пасиви	53 222	57 987	-8,2%
Текущи пасиви	132 681	121 463	9,2%

Показатели	1-9/2014	1-9/2013
ЕБИТДА/Приходи от продажби	24,2%	27,1%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	16,0%	21,9%
Нетна печалба/Приходи от продажби	20,1%	20,0%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,47	0,51
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,0x	2,9x

Преглед на рисковите фактори

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

- ✦ Дружеството е изложено на силна конкуренция
- ✦ Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството
- ✦ Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи
- ✦ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции
- ✦ Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци
- ✦ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството
- ✦ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика
- ✦ Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности
- ✦ Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- ✦ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции

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

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

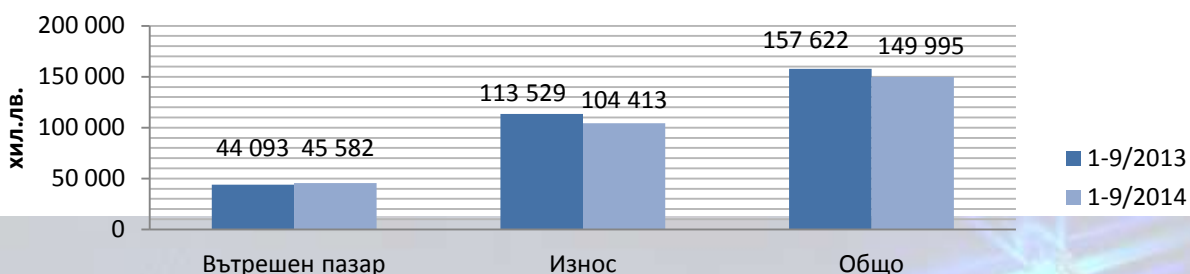
- а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и
- б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, 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 деветмесечие 2014 година

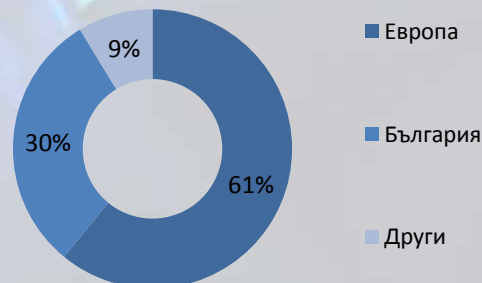
Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията през деветмесечието на 2014 г. намаляват със 7,6 млн. лв. или 5%, до 150 млн. лв., спрямо 157,6 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г.



Основни пазари

Приходи по пазари	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %
Европа	91 367	95 767	-5%
България	45 582	44 093	3%
Други	13 046	17 762	-27%
Общо	149 995	157 622	-5%



🚩 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 5% сравнено с деветмесечието на 2013 г., дължащо се на намалението на приходите от продажби в Украйна с 31%. Към момента трайно е ограничен нормалния достъп до източните територии, като продажбите там се осъществяват трудно от дистрибуторите и в много по-малки размери. Увеличават се приходите от продажби в Русия, където в процес на регистрация са пет нови продукта. Увеличават се продажбите за Полша, Сърбия, Турция и Беларус.

🚩 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 1,5 млн. лв. или с 3%, до 45,6 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. спрямо 44,1 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Фликсотид, Витамин С и Метилпреднизолон. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 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.).

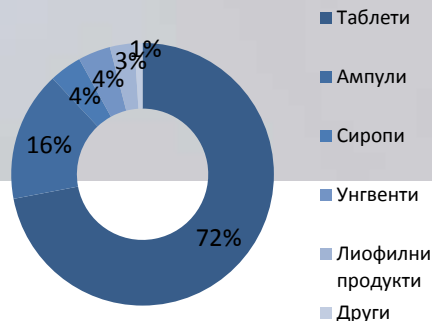
✚ Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 27% през деветмесечието на 2014 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които намаляват с 39% спрямо деветмесечието на 2013 г. Това намаление се дължи на икономическата и финансова криза в Казахстан от началото на годината, когато местната валута девалвира с 21% в рамките на едно денонощие и практически замрази икономиката за повече от два месеца. Понастоящем ситуацията в страната се стабилизира бавно и Софарма възстановява своята търговска дейност и позиции. Увеличават се приходите от продажби за Виетнам, Монголия и Тунис.

Продажби по видове лекарствени форми

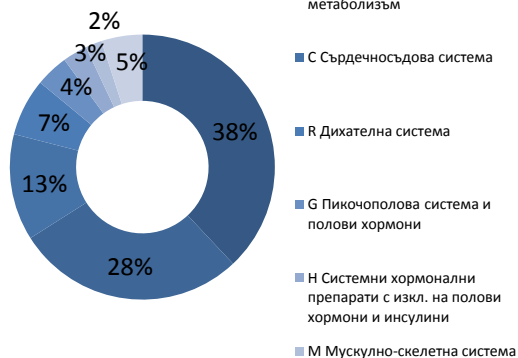
С най-висок относителен дял в обема на приходите от продажби са таблетните форми, следвани от ампули, сиропи, унгвенти и лиофилни продукти.

Приходи по лекарствени форми	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %
Таблети	108 317	111 303	-3%
Ампули	23 607	23 838	-1%
Сиропи	6 186	10 591	-42%
Унгвенти	5 836	4 886	19%
Леофилни продукти	4 791	4 811	0%
Други	1 258	2 193	-43%
Общо	149 995	157 622	-5%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %
N Нервна система	56 433	50 715	11%
A Храносмилателна система и метаболизъм	42 061	52 360	-20%
C Сърдечносъдова система	19 520	14 548	34%
R Дихателна система	10 730	16 473	-35%
G Пикочополова система и полови хормони	5 410	7 063	-23%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	4 494	4 784	-6%
M Мускулно-скелетна система	3 238	3 271	-1%
Други	8 108	8 408	-4%
Общо	149 995	157 622	-5%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %	отн. дял 2014 %
Приходи от предоставяне на услуги	2 778	2 044	36%	80%
Печалба от продажба на стоки	424	512	-17%	12%
Печалба от продажба на материали	153	168	-9%	4%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(169)	(466)	-64%	-5%
Други (виж бел.към ФО)	293	91	222%	8%
Общо други доходи от дейността	3 479	2 349	48%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 1,2 млн. лв. от 2,3 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 3,5 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г., като най-съществено влияние оказват приходите от предоставяне на услуги, които нарастват с 0,7 млн. лв. спрямо същия период на миналата година.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %

Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(9 815)	4 449	321%	-8%
Разходи за суровини и материали	44 376	40 193	10%	34%
Разходи за външни услуги	54 025	43 275	25%	42%
Разходи за персонала	26 041	25 259	3%	20%
Разходи за амортизация	12 270	8 151	51%	9%
Други разходи за дейността	2 572	4 110	-37%	2%
Общо разходи за дейността	129 469	125 437	3.2%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 4 млн. лв. или с 3% в сравнение с деветмесечието на 2013 г. достигайки 129,5 млн. лв., което е в резултат от увеличение на разходите за суровини и материали, за външни услуги и амортизации.

Разходи за материали	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2014
Основни материали	32 850	29 893	10%	74%
Резервни части и лабораторни и технически материали	4 395	3 506	25%	10%
Електроенергия	2 766	2 607	6%	6%
Топлоенергия	2 406	2 256	7%	5%
Горива и смазочни материали	762	945	-19%	2%
Вода	544	545	0%	1%
Работно облекло	511	441	16%	1%
Брак на материали	142	0		0%
Общо	44 376	40 193	10%	100%

Разходите за материали (с дял 34%) се увеличават с 4,2 млн. лв. или с 10% от 40,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 44,4 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. Разходите за основни материали се увеличават с 2,8 млн. лв. в частта на опаковъчни материали, течни и твърди химикали и ампули. Увеличение отчитат разходите за резервни части, лабораторни и технически материали, топлоенергия и електроенергия.

Разходи за външни услуги	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2014
Изработка	21 417	18 764	14%	40%
Консултантски услуги	10 266	6 391	61%	19%
Реклама	7 235	5 668	28%	13%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	2 131	1 303	64%	4%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 970	727	171%	4%

Наеми	1 824	1 745	5%	3%
Транспорт	1 240	1 883	-34%	2%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	1 044	508	106%	2%
Местни данъци и такси	834	500	67%	2%
Охрана	627	672	-7%	1%
Граждански договори	606	543	12%	1%
Държавни, регулаторни такси	577	611	-6%	1%
Абонаментни такси	554	481	15%	1%
Медицинско обслужване	551	478	15%	1%
Застраховки	496	547	-9%	1%
Ремонт и поддръжка на автомобили	330	230	43%	1%
Други (виж бел.към ФО)	2 323	2 224	4%	4%
Общо	54 025	43 275	25%	100%

Разходите за външни услуги заемат 41% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 10,7 млн. лв. или с 25% до 54 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. спрямо 43,3 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за консултантски услуги с 3,9 млн. лв., разходите за изработка с 2,6 млн. лв., разходите за реклама с 1,6 млн. лв., поддръжка на сгради и оборудване с 1,2 млн. лв., логистични услуги с 0,8 млн. лв. Намаляват се разходите за транспорт, държавни и регулаторни такси, такси за обслужване на текущи сметки в банки и др.

Разходи за персонала	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	19 329	18 545	4%	74%
Вноски по социалното осигуряване	3 603	3 116	16%	14%
Социални придобивки и плащания	1 325	1 539	-14%	5%
Тантиеми	834	1 235	-32%	3%
Други начисления	950	824	15%	4%
Общо	26 041	25 259	3%	100%

Разходите за персонал (с дял 20%) се увеличават с 0,8 млн. лв. или с 3% от 28,2 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 26 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 0,8 млн. лв., вноските по социалното осигуряване се увеличават с 0,5 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления намаляват с 0,2 млн. лв., както и тантиемите с 0,4 млн. лв.

Други разходи за дейността	1-9/2014	1-9/2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		

Представителни мероприятия	1 588	1 437	11%	62%
Командировки	506	476	6%	20%
Дарения	123	195	-37%	5%
Брак и липси на материални запаси	102	263	-61%	4%
Други данъци и плащания към бюджета	45	636	-93%	2%
Обучение	91	66	38%	4%
Начислени обезценки на вземания, нетно	38	710	-95%	1%
Други (виж бел.към ФО)	79	327	-76%	3%
Общо	2 572	4 110	-37%	100%

Други разходи за дейността (с дял 2%) намаляват с 1,5 млн. лв. или с 37% от 4,1 млн. лв. през деветмесечието на 2013 г. до 2,6 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г., което се дължи основно на намаление на начислени обезценки на вземания нетно с 0,7 млн. лв., други данъци и плащания към бюджета с 0,6 млн. лв. и брак и липси на материални запаси с 0,2 млн. лв. Увеличават се представителните разходи с 0,2 млн. лв.

Разходите за амортизация регистрират увеличение с 4,1 млн. лв. или с 50% от 8,2 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. до 12,3 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г.



Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2014 BGN '000	1-9/2013 BGN '000	отн. дял на приходите за 2014	
			промяна %	%
Приходи от дялово участие	6 361	5 889	8.0%	53%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	3 320	-		28%

	2 300	3 054	-24.7%	19%
Приходи от лихви по предоставени заеми				
Общо	11 981	8 943	34%	100%
			промяна %	отн. дял на разходите за 2014
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	3 216	4 047	-21%	44%
Банкови такси по заеми и гаранции	139	251	-45%	3%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	68	197	-65%	2%
Разходи за лихви по финансов лизинг	15	44	-66%	0%
Нетна загуба от операции с ценни книжа	-	4 527	-100%	50%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	60	-100%	1%
Общо	3 438	9 126	-62%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 3,1 млн. лв. или с 34%, до 12 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. спрямо 8,9 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. Това е резултат от увеличение на нетната печалба от операции с ценни книжа с 3 млн. лв. Намаляват приходите от лихви по предоставени заеми с 0,7 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 5,7 млн. лв. или с 62%, от 9,1 млн. лв. за деветмесечието на 2013 г. до 3,4 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. Това намаление се дължи основно на промяната на нетната загуба от операции с ценни книжа с 4,5 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 8,7 млн. лв. достигайки 8,5 млн. лв. към деветмесечието на 2014 г., спрямо (0,2) млн. лв. към деветмесечието на 2013 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 6,4 млн. лв. или с 15%, като към 30.09.2014 г. тя е в размер на 36,3 млн. лв., сравнено с 42,7 млн. лв. към 30.09.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 10,5 млн. лв. или с 30,5%, до 24 млн. лв. към 30.09.2014 г., спрямо 34,5 млн. лв. към 30.09.2013 г.

Нетната печалба намалява с 1,4 млн. лв. или с 4,2%, до 30,1 млн. лв. към 30.09.2014 г. в сравнение с 31,5 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	192 926	198 158	-3%	53%
Нематериални активи	2 968	3 661	-19%	1%
Инвестиционни имоти	22 555	22 555	0%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	105 462	101 207	4%	29%
Инвестиции на разположение и за продажба	7 797	6 862	14%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	32 773	25 649	28%	9%
Други дългосрочни вземания	8	17	-53%	0%
	364 489	358 109	2%	63%
Текущи активи				
Материални запаси	56 751	50 083	13%	26%
Вземания от свързани предприятия	118 214	103 350	14%	55%
Търговски вземания	26 559	22 155	20%	12%
Други вземания и предплатени разходи	10 587	7 241	46%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	2 316	8 198	-72%	1%
	214 427	191 027	12%	37%
ОБЩО АКТИВИ	578 916	549 136	5%	100%

Общите активи се увеличават с 29,8 млн. лв. или с 5% до 578,9 млн. лв., в сравнение 549,1 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетекущите активи нарастват с 6,4 млн. лв., или 2%, което се дължи на увеличението на дългосрочни вземания от свързани предприятия със 7,1 млн. лв. и на инвестиции в дъщерни дружества с 4,3 млн. лв. Имоти, машини и оборудване намаляват с 5,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

	30.09.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	104 261	106 621	-2%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	76 524	80 237	-5%	40%

Други	8 020	10 317	-22%	4%
В процес на придобиване	4 121	983	319%	2%
Общо	192 926	198 158	-3%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 3,7 млн. лв., в частта други с 2,3 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 2,4 млн. лв. Активите в процес на придобиване се увеличават с 3,1 млн. лв. Нематериалните активи намаляват в частта на активи в процес на придобиване с 1,8 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 4,3 млн. лв., във връзка с увеличение на капитала на БРИЗ, Латвия. Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 0,9 млн. лв. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се увеличават със 7,1 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 29,8 млн. лв. или 5%, достигайки 214,4 млн. лв. към 30.09.2014 г., спрямо 191 млн. лв. към 31.12.2013 г.

	30.09.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Материални запаси				
Материали	25 490	28 045	-9%	45%
Готова продукция	25 721	16 606	55%	45%
Полуфабрикат	3 069	2 392	28%	5%
Незавършено производство	2 245	2 835	-21%	4%
Стоки	226	205	10%	0%
Общо	56 751	50 083	13%	100%

Материалните запаси се увеличават с 6,7 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в частта на запасите готова продукция и полуфабрикати съответно с 9,1 млн. лв. и 0,7 млн. лв. Намаляват запасите от материали и незавършено производство съответно с 2,5 млн. лв. и 0,6 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 14,9 млн. лв. Това е в резултат на увеличаване на вземанията по продажби на продукцията и материали с 13 млн. лв.

Търговските вземания се увеличават с 4,4 млн. лв., в частта вземанията от клиенти спрямо 31.12.2013 г.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 3,3 млн. лв. Основно това се дължи на увеличение на данъци за възстановяване с 2 млн. лв. и предоставени средства на Централен депозитар за изплащане на дивидент с 2,2 млн. лв.

Паричните средства и парични еквиваленти се намаляват с 5,9 млн. лв. и към 30.09.2014 г. са 2,3 млн. лв. спрямо 8,2 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Собствен капитал и пасиви

	30.09.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо СК 2014
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				

	BGN '000	BGN '000	%	%
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	34%
Обратно изкупени собствени акции	-17 060	-18 105	-6%	-4%
Резерви	246 841	220 935	12%	63%
Неразпределена печалба	31 232	34 856	-10%	8%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	393 013	369 686	6%	100%
	30.09.2014	31.12.2013		отн. дял спрямо общо пасиви 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	43 333	48 723	-11%	23%
Пасиви по отсрочени данъци	4 347	3 826	14%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	2 099	1 855	13%	1%
Задължения по финансов лизинг	44	49	-10%	0%
Правителствени финансираня	3 399	3 534	-4%	2%
	53 222	57 987	-8%	29%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	107 315	98 878	9%	58%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	3 765	3 822	-1%	2%
Задължения към свързани предприятия	7 789	7 836	-1%	4%
Търговски задължения	5 129	4 973	3%	3%
Задължения за данъци	781	1 243	-37%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	4 715	3 736	26%	3%
Други текущи задължения	3 187	975	227%	2%
	132 681	121 463	9%	71%
ОБЩО ПАСИВИ	185 903	179 450	4%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	578 916	549 136	5%	

Собственият капитал се увеличава с 23,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. основно в резултат на увеличение на резервите с 25,9 млн. лв. Към края на деветмесечието 2014 г. изкупените собствени акции са 5 086 198 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения намаляват с 4,8 млн. лв. от 58 млн. лв. към края на 2013 г. до 53,2 млн. лв. към края на деветмесечие 2014 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 5,4 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 11,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. Това се дължи на увеличение на краткосрочни банкови заеми, други текущи задължения и на задължения

към персонала и за социално осигуряване съответно с 8,4 млн. лв., 2,2 млн. лв. и 1 млн. лв. В обратна посока има намаление на задължения за данъци.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.09.2014 г. се увеличава с 3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

Търговските задължения се увеличават с 0,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в резултат на увеличение на задължения към доставчици.

Задълженията към свързани предприятия се намаляват с 0,05 млн. лв., основно от намаление на доставката на дълготрайни активи с 1,6 млн. лв. а се увеличават в частта на задължения за доставка на материални запаси и задълженията за дивидент съответно с 1,1 млн. лв. и 0,6 млн. лв. Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 1 млн. лв.

Другите текущи задължения се увеличават основно в частта на задължение за дивидент с 2,2 млн. лв.

Парични потоци

	30.09.2014 BGN '000	30.09.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	4 524	71 514
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(7 875)	(7 302)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(2 582)	(62 984)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 933)	1 228
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7 671	2 595
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	1 738	3 823

Нетните парични потоци към 30.09.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 4,5 млн. лв., от инвестиционна дейност (7,9) млн. лв. и от финансова дейност (2,3) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 5,9 млн. лв. и към 30.09.2014 г. са в размер 1,7 млн. лв., спрямо 7,7 млн. лв. към 01.01.2014 г.

Финансови показатели

	30.09.2014	30.09.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	8,5%	10,4%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,7%	6,3%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,37	0,36
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,62	1,72
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,19	1,30
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,02	0,03
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,11	1,97

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 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

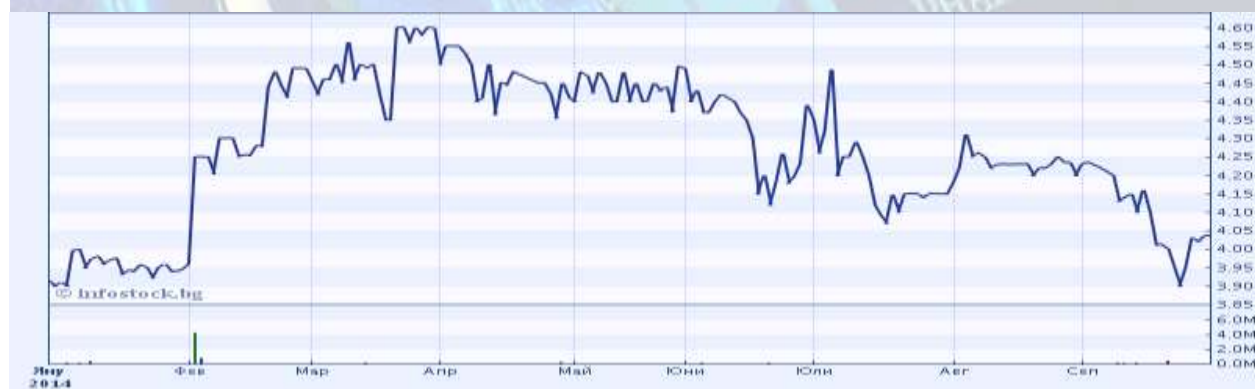
	30.09.2014	30.09.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	126 839 172	127 918 327
Брой акции в обръщение към края на периода	126 913 802	126 758 394
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,255	0,291
Цена на една акция към края на периода в лева	4,037	3,292
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	15,83	11,31
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,097	2,907
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,30	1,13
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,642	1,703
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,46	1,93
Пазарна капитализация към края на периода в лева	532 884 000	434 544 000

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

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

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

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



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