

# ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за 2013 година



**ГРУПА СОФАРМА**

28.02.2014 г.

### Обща информация

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

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

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

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

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

### Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 30 юридически лица, включително 28 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството и две съвместни контролирани дружества.

## Група Софарма

Дружество	Участие към 31.12.2013 %
Софарма Трейдинг АД, София, България	75.92
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	42.89
Момина крепост АД, Велико Търново, България*	53.29
Унифарм АД, София, България*	51.87
Фито Палаузово АД, Казанлък, България**	47.49
ОАО 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 СИА, Рига, Латвия	53.14
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	52.34
Табина СООО, Минск, Беларус**	57.29
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	31.35
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	29.71
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	37.73
Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
Виватон ООО, Гродно, Беларус***	50.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	27.10
Вестфарм ОДО, Гродно, Беларус**	43.04
НПК Биотест ООО, Гродно, Беларус**	30.29
БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус**	30.29
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	27.10

\* ефективен процент на участие

\*\* непряко участие

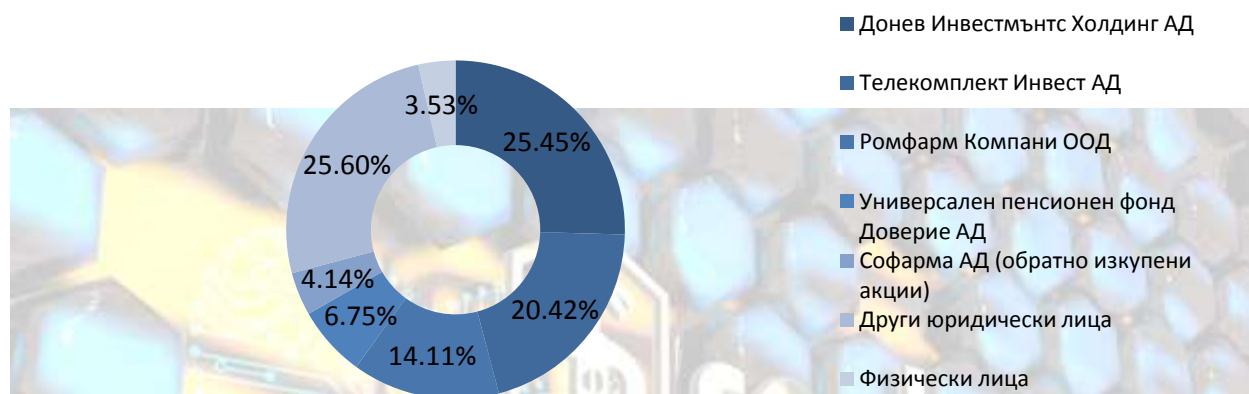
\*\*\* съвместно дружество

Към 31.12.2013 г. Групата има участие чрез дъщерното си дружество Бриз, Латвия в асоциираното дружество БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус.

## 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 на Софарма АД към 31.12.2013 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% (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 експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

### **Работници и служители**

За 2013 г. средно-списъчният брой на служителите в Група Софарма е 4 122 (при 3 945 за 2012 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД за 2013 г. е 1 793 (при 1 859 през 2012 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 666 (при 688 през 2012 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.

### **Промени през 2013 година**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

На 20.06.2013г се проведе редовното Общо събрание на акционерите на Българска роза Севтополис АД по предварително определения и публикуван дневен ред, като с взе решение печалбата за 2012 г., след заделяне на 10% за фонд „Резервен“, да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството.

На 21.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 0,07 лв. (бруто) на акция. Изплащането на дивидента започна на 29.07.2013 г. В съответствие с Правилника на Централен депозитар АД, дивидентът се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на Юробанк и Еф Джи - България АД /Пощенска банка/ в страната.

На 21.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 0,20 лв. (бруто) на акция. Изплащането на обявения дивидент за 2012 започва на 01.09.2013 г. Дивидентът за 2012 г. ще се изплаща както следва: за акционерите с клиентски подсметки при инвестиционен посредник - средствата ще бъдат изплатени по сметките при инвестиционния посредник; за акционери с лични сметки в Централен депозитар – средствата ще бъдат изплатени на касите в клоновете на "СЖ Експресбанк" АД.

На 21.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Софарма Билдингс АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 11 209,50 лева, определени съгласно изискванията на чл.10, ал.3 от ЗДСИЦ.Брутният дивидент на една акция е 0,0172 лв.Изплащането на дивидента започна на 18.09.2013 год. В съответствие с Правилника на Централен депозитар АД, дивидентът се изплаща: чрез съответния инвестиционен посредник за лицата с клиентски сметки; и чрез обслужващата банка на дружеството – Райфайзенбанк ЕАД за лицата с лични сметки.

На 25.06.2013 г. бе проведено редовното Общо събрание на акционерите на Унифарм АД, на което се взе решение за изплащане на дивидент на акционерите в размер на 0,05 лв. (бруто) за акция. Дивидентът за 2012 г. ще се изплаща както следва: за акционерите с клиентски подсметки при инвестиционен посредник - средствата ще бъдат изплатени по сметките при инвестиционния посредник; за акционери с лични сметки в Централен депозитар – средствата ще бъдат изплатени на касите в клоновете на ДСК ЕАД.

На 27.06.2013 г. се проведе редовното Общо събрание на акционерите на Момина крепост АД по предварително определения и публикуван дневен ред, като с взе решение печалбата за 2012г., след заделяне на 10% за фонд „Резервен“, да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството.



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

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

На 13.11.2013 г. Софарма АД закупи 1 000 броя акции от капитала на Хидроизомат АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Хидроизомат АД достигна 10,02%.

На 27.11.2013 г. се проведе извънредно Общо събрание на акционерите на Българска роза Севтополис АД, където се взеха следните решения: 1) ОСА одобрява изготвения от Съвета на директорите на дружеството Мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките, попадащи в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, по които страна е дружеството и 2) ОСА овластява Съвета на директорите на дружеството да сключи сделка със Софарма АД, гр.София от приложното поле на чл.114, ал.1, т.3 от ЗППЦК, а именно: Договор за изработка на лекарствени продукти и активни вещества, сключен между Софарма АД и Българска роза Севтополис АД със срок на действие на договора 5 /пет/ години и съгласно т. 4 „Условия на сделката и срок на сключване“ от изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад.

На 09.12.2013 година Софарма АД получи официално потвърждение от Министерството на икономиката и енергетиката, че проектът „Внедряване на иновативни продукти в ампулното производство на Софарма АД“ по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ 2007-2013 год. е класиран на 5-то място в класацията на големите предприятия. Проектът е включен в списъка на проектни предложения, одобрени за финансиране по горепосочената процедура, с максимален размер на безвъзмездната финансова помощ 3 000 000,00 лв. Общата стойност на проекта е 6 063 073.00 лв. без ДДС. Проектът е насочен към закупуването и въвеждането в експлоатация на: 1) линия за автоматично окачествяване на ампули, състояща се от машина за визуална инспекция и модул за 100% окачествяване и проверка на херметичност посредством високоволтова дъга и 2) линия за вътрешно и външно измиване, суха стерилизация (депирогенизация), пълнене и запойка на ампули с обгазяване с азот. Общата продължителност на изпълнение на проекта ще бъде 18 месеца. Договорът за безвъзмездна финансова помощ е подписан на 21.12.2013 год.

### **Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишния финансов отчет**

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 година 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.

В резултат на всички тези дейности консолидираните приходи на БРИЗ от началото на 2013 година са нараснали почти два пъти в сравнение с приходите за същия период на 2012 г. и възлизат на над 33 милиона евро.

На 06.02.2014 г. Софарма АД продаде 616 015 броя акции от капитала на Софарма Трейдинг АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Софарма трейдинг АД падна до 73,99%.

На 07.02.2014 г. постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Ромфарм Компани ООД за покупка на 4 230 000 броя акции, представляващи 3,20%, с която сделка дяловото участие на Ромфарм Компани ООД в капитала на Софарма АД достигна до 17,60%. Датата на регистрацията на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

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

На 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.

### Нови разработки и продукти

#### ✚ Нови 2013 г.

Внедрени са 5 броя нови за дружеството продукта - Метадон Софарма перорален разтвор, Мовикс ампули, Карсил макс 110 мг. капсули, Аналгин капки, Фелоран форте 5% гел.

#### ✚ Очаквани 2014 г.

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

### ✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са около 30 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на над 10 нови за дружеството продукта.

### Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2013 BGN '000	1-12/2012 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	764 574	688 579	11,0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	76 532	67 463	13,4%
Оперативна печалба	52 983	45 468	16,5%
Нетна печалба	33 664	37 966	-11,3%
Капиталови разходи	41 163	78 541	-47,6%
	<b>31.12.2013</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2012</b> <b>BGN '000</b>	
Нетекущи активи	388 771	354 751	9,6%
Текущи активи	398 257	390 667	1,9%
Собствен капитал	414 104	391 245	5,8%
Нетекущи пасиви	75 089	70 196	7,0%
Текущи пасиви	297 835	283 977	4,9%
	<b>1-12/2013</b>	<b>1-12/2012</b>	
ЕБИТДА/Приходи от продажби	10,0%	9,8%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	6,9%	6,6%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	4,4%	5,2%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,90	0,91	
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,2x	3,8x	

### Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Групата е изложена на силна конкуренция
- ✚ Част от приходите на Софарма Трейдинг в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск

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

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

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

Значителен обем от приходите на Групата, основно чрез Дружеството, се формират от износ на продукция, договорена за плащане в евро. Същевременно, Групата, отново чрез Дружеството, доставя малка 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.

Дружествата в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути - украинска гривна, сръбски динар, руска рубла, латвийски лат, беларуска рубла. Останалата част от операциите на дружествата от Групата обичайно са деноминирани в български лева или в евро.

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 2013 година

### Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 76 млн. лв. или 11%, достигайки 764,6 млн. лв. през 2013 г. спрямо 688,6 млн. лв. през 2012 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки със 75,1 млн. лв., които достигат до 497,4 млн. лв. през 2013 г. спрямо 422,3 млн. лв. през 2012 г., както и ръст от 0,9 млн. лв. при продажбите на готова продукция, които достигат до 267,2 млн. лв. през 2013 г. спрямо 266,3 млн. лв. през 2012 г.



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2013 г. възлиза на 68%, като се увеличават с 43,6 млн. лв. или с 9%, до 517 млн. лв. спрямо 473,4 млн. лв. през 2012 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 – 6,7% (4,6% в бр.), Actavis - с дял 5,9% (14,5% в бр.), Glaxosmithkline – 5,7% (2,6% в бр.), Roche—5,6% (1% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,4% (3,5% в бр.), Astra Zeneca – 3,5% (1% в бр.), Servier – 3,4 % (1,9% в бр.), Pfizer – 3,3% (1,4% в бр.), Bayer – 2,9 % (2% в бр.).

От произведените от дружествата в Групата продукти с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Метилпреднизолон, Нивалин и Витамин С.

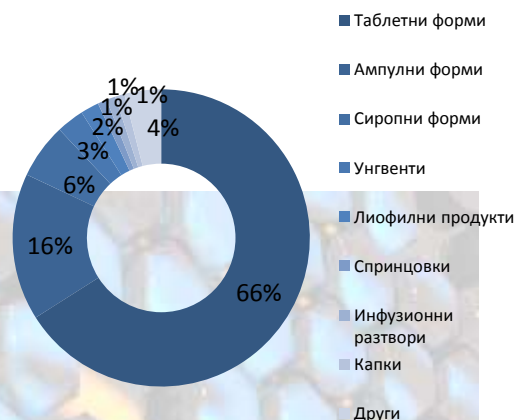
Приходите от продажби на Външни пазари се увеличават с 32,4 млн. лв. или с 15%, достигайки до 247,5 млн. лв. за 2013 г. спрямо 215,1 млн. лв. за 2012 г.

## Продажби по видове лекарствени форми

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

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

Приходи от продажби на готова продукция	1-12/2013 BGN '000	1-12/2012 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	175 380	185 081	-5%
Ампулни форми	43 722	33 434	31%
Сиропни форми	15 149	15 163	0%
Унгвенти	6 798	8 138	-16%
Лиофилни продукти	6 551	5 164	27%
Спринцовки	3 319	2 375	40%
Инфузионни разтвори	2 773	1 763	57%
Капки	1 644	5 007	-67%
Други	11 819	10 137	17%
<b>Общо</b>	<b>267 155</b>	<b>266 262</b>	<b>0.3%</b>



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

Приходи от продажби на стоки	1-12/2013 BGN '000	1-12/2012 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	230 541	204 399	13%
Ампулни форми	134 788	115 617	17%
Консумативи, превърз.и апарати	47 387	34 549	37%
Капки	25 063	20 478	22%
Сиропни форми	13 665	10 220	34%
Унгвенти	11 363	10 077	13%
Хранителни добавки и билки	9 888	8 916	11%
Други	24 724	18 061	37%
<b>Общо</b>	<b>497 419</b>	<b>422 317</b>	<b>18%</b>





## Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял 2013
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	2223	2394	-7%	45%
Услуги по лабораторни анализи	1978	109	1715%	40%
Наеми	830	735	13%	17%
Услуги от социална дейност и мероприятия	584	598	-2%	12%
Приходи от финансираня	573	563	2%	12%
Постъпления от неустойки	151	705	79%	3%
Лихви по разплащателни сметки	114	82	-39%	2%
Печалба (загуба) от продажба на дълготрайни активи	94	(88)	-207%	2%
Излишъци от активи	60	0		1%
Отписани задължения	34	12	-183%	1%
Получени застрахователни обезщетения	13	43	70%	0%
(Загуба) Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(19)	116	116%	0%
Загуба от продажба на материали	(264)	(171)	-54%	-5%
Нетни загуби от курсови разлики по ТВз, ТЗ, РС	(2 930)	(3 683)	-20%	-60%
Други доходи	1 460	913	60%	30%
<b>Общо</b>	<b>4 901</b>	<b>2 328</b>	<b>111%</b>	<b>14%</b>

Другите доходи от дейността се увеличават с 2,5 млн. лв. достигайки 4,9 млн. лв. през 2013 г. спрямо 2,3 млн. лв. през 2012 г. Най-съществено влияние оказват увеличението на услуги по лабораторни анализи с 1,9 млн. лв., печалбата от продажба на дълготрайни активи с 0,2 млн. лв., намалението на загубата от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки с 0,7 млн. лв. и други доходи с 0,5 млн. лв. Отчита се намаление на постъпления от неустойки с 0,5 млн. лв. и напредоставени услуги с 0,2 млн. лв.

## Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	3 430	(2 678)	228%	0%
Балансова стойност на продадени стоки	452 105	400 535	13%	63%
Разходи за материали	86 302	89 575	-4%	12%
Разходи за външни услуги	59 809	55 492	8%	8%
Разходи за персонала	74 852	68 972	9%	10%
Разходи за амортизация	23 549	21 995	7%	3%
Други разходи за дейността	16 445	11 548	42%	2%
<b>Общо</b>	<b>716 492</b>	<b>645 439</b>	<b>11%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността през 2013 г. се увеличават със 71 млн. лв. или 11% от 645,4 млн. лв. през 2012 г. до 716,5 млн. лв. през 2013 г. Промяната е в следствие на ръста на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата за вътрешния пазар, увеличението на разходите за външни услуги, разходите за персонал, разходи за амортизации и други разходи за дейността.

	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Разходи за материали</b>				
Основни материали	61 957	64 725	-4%	72%
Резервни части и лабораторни и технически материали	6 459	6 985	-8%	7%
Електроенергия	5 635	4 866	16%	7%
Топлоенергия	4 344	4 994	-13%	5%
Горива и смазочни материали	3 673	3 737	-2%	4%
Вода	889	947	-6%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 345	3 321	1%	4%
<b>Общо</b>	<b>86 302</b>	<b>89 575</b>	<b>-4%</b>	<b>100%</b>

Разходите за материали (с дял 12%) намаляват с 3,3 млн. лв. или 4% до 86,3 млн. лв. за 2013 г. спрямо 89,6 млн. лв. за 2012 г. Разходите за основни материали намаляват с 2,8 млн. лв. или с 4%, като най-съществено влияние се отчита при разходите на химикали и опаковъчни материали, които се намаляват съответно с 0,6 млн. лв. и 2,6 млн. лв. Намаление отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали. Разходите за електроенергия се увеличават с 0,8 млн. лв.

	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Разходи за външни услуги</b>				
Реклама	17 696	16 698	6%	30%
Наеми и застраховки	7 477	5 841	28%	13%
Консултантски услуги	4 844	4 969	-3%	8%
Изработка	4 713	4 773	-1%	8%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	4 600	4 287	7%	8%
Поддръжка на сгради и оборудване	3 327	3 712	-10%	6%
Банкови, държавни и регулаторни такси	1 703	1 638	4%	3%
Абонаментни такси	1 533	1 497	2%	3%
Местни данъци и такси	1 516	1 171	29%	3%
Услуги по регистрации на медикаменти	1 359	1 241	10%	2%
Охрана	1 246	1 118	11%	2%
Такси за услуги	1 047	271	286%	2%
Услуги по гр. договори с физически лица	1 016	1 794	-43%	2%
Ремонт и поддръжка на автомобили	978	724	35%	2%
Комуникационни услуги	922	1 102	-16%	2%
Други (виж бел.към ФО)	5 832	4 656	25%	10%
<b>Общо</b>	<b>59 809</b>	<b>55 492</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 8% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 4,3 млн. лв. или с 8%, до 59,8 млн. лв. за 2013 г. спрямо 55,5 млн. лв. за 2012 г. Най-съществено увеличение се отчита при разходите за реклама с 1 млн. лв. и разходите за наеми и застраховки с 1,6 млн. лв., както и таксите за услуги с 0,8 млн. лв. Най-съществено намаление имат разходите за услуги по договори с физически лица с 0,8 млн. лв.

	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Разходи за персонала</b>				
Текущи възнаграждения	58 004	51 964	12%	78%
Вноски по социалното осигуряване	10 532	10 785	-2%	14%
Социални придобивки и плащания	3 695	3 631	2%	5%
Тантиеми	1 285	1 288	-13%	2%
Други начисления	1 336	1 304	2%	2%
<b>Общо</b>	<b>74 852</b>	<b>68 972</b>	<b>9%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонал (с дял 11%) нарастват с 5,9 млн. лв., или с 9%, достигайки 74,9 млн. лв. през 2013 г. спрямо 69 млн. лв. през 2012 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.

	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на разходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Други разходи за дейността</b>				
Начислена (възстановена) обезценка на текущи активи	4 620	3 080	50%	28%
Представителни разходи	3 537	2 778	27%	22%
Командировки	1 582	1 741	-9%	10%
Брак и липси на стоки	1 227	1 115	10%	7%
Плащания към бюджета	768	225	241%	5%
Брак на готова продукция и незавършено производство	659	189	249%	4%
Дарения	417	519	-20%	3%
Обучение	412	318	30%	3%
Други (виж бел.към ФО)	3 223	1 583	104%	20%
<b>Общо</b>	<b>16 445</b>	<b>11 548</b>	<b>42%</b>	<b>100%</b>

Други разходи за дейността (с дял 2%) се увеличават с 4,9 млн. лв. или с 42% от 11,5 млн. лв. през 2012 г. до 16,4 млн. лв. през 2013 г. Основно влияние имат плащанията към бюджета с увеличение от 0,5 млн. лв. и начислената обезценка на текущи активи, нетно с 1,5 млн. лв. Увеличение се отчита при представителни разходи, брак и липси на стоки, брак на готова продукция и незавършено производство и други разходи.

Разходите за амортизация (с дял 3%) се увеличават с 1,5 млн. лв. или 7% от 22 млн. лв. към 2012 г. до 23,5 млн. лв. към 2013 г.

## Финансови приходи и разходи

	1-12/2013	1-12/2012	промяна	отн. дял на приходите за 2013
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Финансови приходи</b>				
Приходи от лихви по предоставени заеми	5 212	4 109	27%	59%
Приходи от лихви по просрочени плащания	2 202	1 246	77%	25%
Приходи от операции с инвестиции	720	-		8%
Приходи от дялово участие	438	184	138%	5%
Лихви по вземания по специални договори	203	-		2%
Приходи от лихви по депозити	8	71	-89%	0%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	-	433	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>8 783</b>	<b>6 043</b>	<b>45%</b>	<b>100%</b>
<b>Финансови разходи</b>				
Разходи за лихви по получени заеми	8 354	7 338	14%	79%
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	6 746	1 071		11%
Разходи от операции с инвестиции	5 787	31		0%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	1 388	-		0%
Банкови такси по заеми и гаранции	702	520	35%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	347	381	-9%	4%
<b>Общо</b>	<b>23 324</b>	<b>9 341</b>	<b>150%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи се увеличават с 2,7 млн. лв. или с 45% до 8,7 млн. лв. към 2013 г. спрямо 6 млн. лв. към 2012 г. Причина за това е увеличение на приходите от операции с инвестиции с 0,7 млн. лв., на приходите от лихви по просрочени плащания с 1 млн. лв. и на приходите от лихви по предоставени заеми с 1,1 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 14 млн. лв. или със 150%, от 9,3 млн. лв. през 2012 г. до 23,3 млн. лв. през 2013 г. Най – съществено увеличение имат разходите от операции с инвестиции с 5,7 млн. лв. основно в резултат на продадено участие в Доверие Обединен Холдинг АД и обезценка на инвестиции на разположение и за продажба (основно на участието в Доверие Обединен Холдинг АД) с 6,7 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 11,2 млн. лв. достигайки (14,5) млн. лв. към 31.12.2013 г. спрямо (3,3) млн. лв. към 31.12.2012 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 9 млн. лв. или с 13%, като към 31.12.2013 г. тя е в размер на 76,5 млн. лв. в сравнение с 67,5 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 7,5 млн. лв. или с 17% до 53 млн. лв. към 31.12.2013 г. спрямо 45,5 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Нетната печалба намалява с 4,3 млн. лв. или с 11%, до 33,7 млн. към 31.12.2013 г. в сравнение с 38 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Активи

	31.12.2013	31.12.2012	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2013
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	309 154	292 074	6%	80%
Нематериални активи	29 018	26 380	10%	7%
Инвестиционни имоти	10 534	7 110	48%	3%
Инвестиции в асоциирани дружества	998	582	71%	0%
Инвестиции на разположение и за продажба	8 082	23 425	-65%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	25 656	1 183	2069%	7%
Други нетекущи активи	588	1 460	-60%	0%
Активи по отсрочени данъци	4 741	2 537	87%	1%
	<b>388 771</b>	<b>354 751</b>	10%	49%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	140 722	130 950	7%	35%
Търговски вземания	193 056	160 558	20%	48%
Вземания от свързани предприятия	26 771	60 871	-56%	7%
Други вземания и предплатени разходи	10 553	22 521	-53%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	27 155	15 767	72%	7%
	<b>398 257</b>	<b>390 667</b>	2%	51%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>787 028</b>	<b>745 418</b>	6%	100%

*Общите активи* се увеличават с 41,6 млн. лв. или с 6%, достигайки до 787 млн. лв., в сравнение със 745,4 млн. лв. към 31.12.2012 г., като това е следствие от увеличението както на нетекущите, така и на текущите активи.

*Нетекущите активи* нарастват с 34 млн. лв., или с 10%, което се дължи най-вече на увеличението на имоти, машини и оборудване със 17 млн. лв. Основна тежест в това нарастване имат инвестициите в изграждането на новия завод за таблетни форми. Допълнително са инвестирани средства за придобиване на лабораторно и производствено оборудване.

Нематериалните активи се увеличават с 2,6 млн. лв., като най-съществен разход заема придобиването на права върху интелектуална собственост и внедряването на интегрирана информационна система.

Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават с 0,4 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. като резултат от придобити дялове от страна на Бриз в беларуски дружества за търговия с фармацевтични продукти.

Инвестициите на разположение и за продажба намаляват с 15,3 млн. лв. в резултат на продажба на акции от капитала на Доверие Обединен холдинг АД и Кримгаз ОАО.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия се увеличават с 24,5 млн. лв., което представлява трансформирани в дългосрочни заеми предоставени краткосрочни заеми.

*Текущите активи* се увеличават със 7,6 млн. лв. или 2%, достигайки 398,3 млн. лв. към 31.12.2013 г., спрямо 390,7 млн. лв. към 31.12.2012 г.

Материалните запаси заемат 35% от текущите активи и се увеличават с 9,8 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г., основно в частта на стоки с 11 млн. лв. и материали с 5,7 млн. лв. Намаляват запасите от готова продукция с 6 млн. лв., и запасите от полуфабрикати с 0,8 млн. лв. Търговските вземания имат относителен дял 48 % от текущите активи и се увеличават с 32,5 млн. лв., най-съществено в частта на вземанията от клиенти (с 31,7 млн. лв.).

Вземанията от свързани предприятия заемат 7% относителен дял от текущите активи и намаляват с 34 млн. лв. Най-голяма тежест в това намаление имат вземанията по предоставените търговски заеми с 31,2 млн. лв., голяма част от които са трансформирани в дългосрочни заеми.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 3% от текущите активи и намаляват с 19 млн. лв. в резултат на намаление на съдебни и присъдени вземания с 9,5 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 11 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 4,5 млн. лв.

**Собствен капитал и пасиви**

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо СК 2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>		
<b>Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка</b>			<b>%</b>	<b>%</b>
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	32%
Резерви	33 058	35 979	-8%	8%
Неразпределена печалба	195 038	177 792	10%	47%
	<b>360 096</b>	<b>345 771</b>	<b>4%</b>	<b>87%</b>
<b>НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ</b>	<b>54 008</b>	<b>45 474</b>	<b>19%</b>	<b>13%</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>414 104</b>	<b>391 245</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>промяна</b>	<b>отн. дял спрямо общо пасиви 2013</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	56 556	56 844	-1%	15%
Пасиви по отсрочени данъци	7 717	5 792	33%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	2 590	2 439	6%	1%
Задължения по финансов лизинг	2 438	2 509	-3%	1%
Правителствени финансираня	5 612	2 567	119%	2%
Други нетекущи задължения	176	45	291%	0%
	<b>75 089</b>	<b>70 196</b>	<b>7%</b>	<b>20%</b>
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни заеми от банки	209 743	203 994	3%	56%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	6 246	9 559	-35%	2%
Търговски задължения	63 568	55 242	15%	17%
Задължения към свързани предприятия	3 806	1 560	144%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	6 855	6 624	3%	2%
Задължения за данъци	4 241	2 408	76%	1%
Други текущи задължения	3 376	4 590	-26%	1%
	<b>297 835</b>	<b>283 977</b>	<b>5%</b>	<b>80%</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>372 924</b>	<b>354 173</b>	<b>5%</b>	<b>100%</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>787 028</b>	<b>745 418</b>	<b>5,6%</b>	

*Собственият капитал* на Група Софарма нараства с 22,8 млн. лв. спрямо 31.12.2012 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 46% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

*Нетекущите задължения* се увеличават с 4,9 млн. лв. или 7%, от 70,2 млн. лв. към края на 2012 г. до 75,1 млн. лв. към края на 2013 г. основно поради ръста на правителствени финансираня с 3 млн. лв., което е следствие от усвоените средства по участие на дружества от Групата в ОП Конкурентоспособност.

Увеличава се размерът на пасивите по отсрочени данъци с 1,9 млн. лв., намаление се отчита при задълженията по финансов лизинг с 0,07 млн. лв. и дългосрочни банкови заеми с 0,3 млн. лв.

*Текущите задължения* се увеличават с 13,9 млн. лв. или с 5% спрямо края на 2012 г., основно в частта търговски задължения, които се увеличават с 8,3 млн. лв. Нарастват и задълженията за данъци с 1,8 млн. лв., задълженията към персонала и за социално осигуряване с 0,2 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 2,2 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата се увеличават с 2,1 млн. лв. спрямо края на 2012 г., докато нетния дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява с 9,3 млн. лв.

### Парични потоци

	31.12.2013 BGN '000	31.12.2012 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	52 709	5 733
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(24 608)	(59 838)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(16 277)	38 212
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>11 388</b>	<b>(16 468)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15 767	32 235
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	<b>27 155</b>	<b>15 767</b>

Нетните парични потоци към 31.12.2013 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 52,7 млн. лв., от инвестиционна дейност (24,6) млн. лв. и от финансова дейност са (16,3) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно се увеличават с 11,4 млн. лв. и към 31.12.2013 г. са в размер 27,2 млн. лв., спрямо 15,8 млн. към края на 2012 г.



## Финансови показатели

	31.12.2013	31.12.2012
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	9,4%	9,9%
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	4,3%	4,6%
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0,98	0,96
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,34	1,38
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,86	0,91
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,09	0,06
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	1,11	1,10

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

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

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

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

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

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

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

## Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.12.2013 г. акции от Софарма АД е 132 млн. броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, 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 нов индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна,

който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

## Съществени показатели за акциите на Софарма АД

	31.12.2013	31.12.2012
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Брой акции в обръщение към края на периода	126 539 324	128 146 265
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,24	0,26
Цена на една акция към края на периода в лева	3,914	2,139
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	16,31	8,10
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	2,85	2,68
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,37	0,80
Приходи от продажба на една акция в лева <sup>3</sup>	6,04	5,37
Цена на една акция/Приходи от продажба на една акция (P/S)	0,65	0,40
Пазарна капитализация към края на периода в лева	516 648 000	282 348 000

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

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

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

## Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2013 г. – 31.12.2013 г.



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