

ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за 2014 година



ГРУПА СОФАРМА

27.02.2015 г.

Обща информация

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

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

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

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

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

Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 34 юридически лица, включително 30 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството и четири съвместни контролирани дружества.

Група Софарма

Дружество	Участие към 31.12.2014 %
Софарма Трейдинг АД, София, България	71.89
Българска роза Севтополис АД, Казанлък, България*	49.99
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	76.54
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	40.75
Момина крепост АД, Велико Търново, България*	53.28
Унифарм АД, София, България*	51.78
Фито Палаузово АД, Казанлък, България**	47.49
Софармаси ЕООД**	71.89
ПАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Иванчич и синове д.о.о., Белград, Сърбия	51.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма САЩ, Лос Анжелис, САЩ	100.00
Екстаб Корпорейшън САЩ, Уилмингтън, САЩ	80.00
Екстаб Фарма Лимитид, Хенли он Темз, Великобритания**	80.00
Бриз Лтд, Рига, Латвия	66.13
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	65.14
Табина СООО, Минск, Беларус**	58.86
Бризфарм СООО, Минск, Беларус**	39.02
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	33.07
Алеан ОДО, Минск, Беларус**	46.95
Софарма Украйна, Киев, Украйна	100.00
Виватон ООО, Гродно, Беларус***	50.00
ООО Мед-дент, Бобруйск, Беларус***	50.00
ООО Фармацевт плюс, Минск, Беларус **	33.73
Вестфарм ОДО, Гродно, Беларус**	59.52
НПК Биотест ООО, Гродно, Беларус**	46.29
БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус**	46.95
БООО СпецАфармация, Бобруйск, Беларус***	50.00
ЗАО ТБС Фарма, Вилнюс, Литва**	33.73
ООО Беллерофон, Минск, Беларус***	50.00
ТОО Софарма Казахстан, Алмати, Казахстан	100.00

* ефективен процент на участие

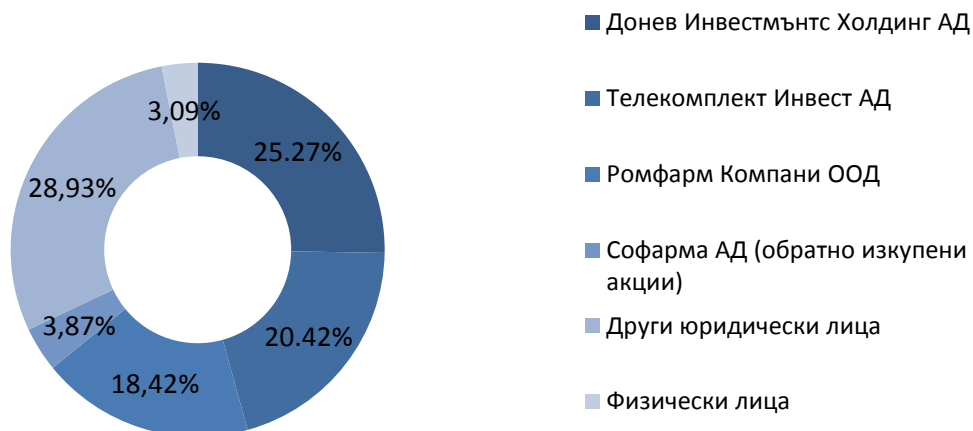
** непряко участие

*** съвместно дружество

Съвет на директорите

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

Акционерна структура към 31.12.2014 г.



Производствена дейност

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

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

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

Дружеството има повече от 210 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 оригинални продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Оригиначните

продукти на Дружеството (и по-специално Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на Дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

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

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

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

Дистрибуция

Софарма Трейдинг АД е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 22% (според IMS). Софарма Трейдинг АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

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

Интелектуална собственост

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

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 31.12.2014 г. г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 187 (при 4 122 за 2013 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 31.12.2014 г. е 1 825 (при 1 793 през 2013 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 707 (при 668 през 2013 г.)

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

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

Значителни събития през 2014 година

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

На 20.01.2014 г. Групата е реализирала покупка на 12% от дяловете на БООО СпецАфармация (чрез Бриз, Латвия), като статуса на дружеството се променя от асоциирано в съвместно за Групата.

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

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

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

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

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

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

На 11.02.2014 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от УПФ Доверие за продажба на 3 424 005 броя акции, с която сделка участието на УПФ Доверие в капитала на Софарма АД падна до 4,155%. Датата на регистрацията на сделката в Централен депозитар АД е 06.02.2014 г.

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

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

- ✚ ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г., а именно 1 134 000 лв./един милион сто тридесет и четири хиляди лева лева/ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.
- ✚ ОСА избира одиторското предприятие „АФА“ ООД, със седалище в гр.София, ул.“Оборище” № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.
- ✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013 г.

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

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

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

На 19.06.2014 год. между Софарма АД, Българска Роза - Севтополис АД е подписан Договор за преобразуване чрез вливане в съответствие с изискванията на чл. 262д и сл. от Търговския закон в резултат на което цялото имущество на Българска роза - Севтополис АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов правоприменник. Българска роза - Севтополис АД ще се прекрати без ликвидация. Съгласно подписаният договор, във връзка с осъществяване на вливането ще бъде извършено увеличение на капитала на Приемашото дружество Софарма АД чрез издаването на нови акции, които да бъдат разпределени между акционерите на преобразуващото се дружество Българска Роза - Севтополис АД (с изключение на акционера Софарма АД).

На годишното редовно Общо събрание на акционерите на Момина крепост АД, проведено на 19.06.2014 г. в гр. Велико търново, ул. „Магистрална“ № 3 бяха взети следните решения:

- ✚ ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г., а именно 170 000 лв. да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.
- ✚ ОСА избира одиторското предприятие АФА ООД, със седалище в гр.София, ул.„Оборище“ № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.
- ✚ Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2013 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2013 г.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 20.06.2014 г. в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 бяха взети следните решения:

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

шестдесет лева и 18 ст./ . Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 35 043 647,49 лева /тридесет и пет милиона четиридесет и три хиляди шестстотин четиридесет и седем лева и 49 ст./ След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 3 504 364.75 лева / три милиона петстотин и четири хиляди триста шестдесет и четири лева и 75 ст./, от останалата сума в размер на 31 539 282.74 лева /тридесет и един милиона петстотин тридесет и девет хиляди двеста осемдесет и два лева и 74 ст./ да се изплати дивидент на акционерите в брутен размер от 0.07 лева /седем стотинки/ на брой акция с право на дивидент.

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

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

На редовно годишно Общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, проведено на 20.06.2014 г. в гр. София ул. „Лъчезар Станчев” № 5 бяха взети следните решения:

✚ Нетният финансов резултат на Софарма Трейдинг АД за 2013 год. е в размер на 9 488 933,36 лева /девет милиона четиристотин осемдесет и осем хиляди деветстотин тридесет и три лева и 36 ст./ се разделя както следва: 948 893,34 лева /деветстотин четиридесет и осем хиляди осемстотин деветдесет и три лева и 34 ст./ се отнася във фонд Резервен като 10% задължителен резерв, 971 887,95 лева /деветстотин седемдесет и една хиляди осемстотин осемдесет и седем лева и 95 ст./ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството, 7 568 152,07 лева /седем милиона петстотин шестдесет и осем хиляди сто петдесет и два лева и 7 ст./ за разпределяне на паричен дивидент на акционерите в брутен размер от 0,23 лева /двадесет и три стотинки/ на брой акция с право на дивидент.

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

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

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

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

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

На 19.12.2014 год. се проведе Извънредно Общо събрание на акционерите на Софарма АД, и бяха взети следните решения:

- ✚ поради липса на необходимото съгласно Устава и закона мнозинство, не бяха приети решенията от т.1 до т.7 включително от дневния ред отнасящи се за преобразуването на Софарма АД чрез вливане в него на търговското дружество Българска роза – Севтополис АД, със седалище в гр. Казанлък, ЕИК: 123007916.
- ✚ беше одобрен Мотивирания доклад за условията и целесъобразността на сделки, попадащи в приложното поле на разпоредбата на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, страна по които е Софарма АД.
- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще издаде корпоративна гаранция за обезпечаване вземанията на Банка ДСК ЕАД по договор за кредит с кредитополучател Софарма Имоти АДСИЦ, при условията, описани в Раздел I на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.
- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще наеме недвижим имот, собственост на Софарма Имоти АДСИЦ, при условията, описани в Раздел II на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.
- ✚ Съвета на директорите е оправомощен да сключи договор, по силата на който Софарма АД ще встъпи като съдлъжник и ще учреди особен залог върху собствени на дружеството активи за обезпечаване вземанията на Райфайзенбанк/България ЕАД, произтичащи от договор за кредит с кредитополучател Софарма Трейдинг АД, при условията, описани в Раздел III на изготвения от Съвета на директорите Мотивиран доклад - сделка, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.



На 09.01.2015 год. се проведеха едновременно Извънредни Общи събрания на акционерите на Софарма АД и на Българска роза – Севтополис АД, на които се взеха решения за преобразуване на Софарма АД чрез вливането в него на търговското дружество Българска роза – Севтополис АД. В резултат на вливането цялото имущество на Българска роза – Севтополис АД ще премине към Софарма АД при условията на общо правоприемство. Процедурата по вливането ще започне съгласно условията в Договора за преобразуване чрез вливане на Българска роза - Севтополис АД в Софарма АД, сключен на 19.06.2014 г., Допълнително споразумение № 1 от 15.08.2014 г., Допълнително споразумение № 2 от 10.10.2014 г. и Допълнително споразумение № 3 от 25.11.2014 г. към него.

На 19.01.2015 г. учреденото в края на 2014 година дъщерно дружество от Софарма Трейдинг АД - Софармаси ЕООД е вписано в Търговския регистър.

На 26.01.2015 г. е изплатена частично вноската по внасянето на дяловия капитал на дъщерното дружество Софарма Казахстан в размер на 74 х. лв (38 х. евро). Окончателното внасяне на капитала на новопридобитото дъщерно дружество е 31.05.2015 г.

На 26.02.2015 г. преобразуването Българска роза – Севтополис АД е вписано в Търговския регистър под № 20150226134200. Регистрираният капитал на Софарма АД е в размер на 134 797 899 лева. Софарма АД предприема действия по регистрация на новата емисия в размер на 2 797 899 акции, с номинална стойност на една акция 1.00 лев в Централен депозитар АД.

Нови разработки и продукти

Нови с разрешения за употреба през 2014 г.

Получени са разрешения за употреба на 6 броя нови за дружеството продукта - Отофикс капки, Софтензиф таблетки с удължено освобождаване, Промерол инжекционен разтвор, Фенторил инжекционен разтвор, Ивадрон инжекционен разтвор, Туспан сироп 100мл. и е внедрен един нов продукт Глицеракс супозитории.

Очаквани 2015г.

До края на 2015 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са около 24 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 17 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2014 BGN '000	1-12/2013 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	842 043	761 136	10,6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕВITDA)	67 936	79 297	-14,3%
Оперативна печалба	38 852	53 127	-26,9%
Нетна печалба	19 692	32 803	-40,0%
Капиталови разходи	30 626	41 966	-27,0%
	31.12.2014	31.12.2013	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	387 637	384 478	0,8%
Текущи активи	424 843	399 263	6,4%
Собствен капитал	428 201	414 167	3,4%
Нетекущи пасиви	63 532	72 172	-12,0%
Текущи пасиви	320 747	297 402	7,8%
	1-12/2014	1-12/2013	
Показатели			
ЕВITDA/Приходи от продажби	8,1%	10,4%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	4,7%	7,0%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	2,3%	4,3%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,90	0,89	
Нетен дълг/ЕВITDA на годишна база	3,68x	3,11x	

Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Групата е изложена на силна конкуренция
- ✚ Част от приходите на Софарма Трейдинг в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск
- ✚ Репутацията на Групата може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството

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

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

- ✦ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция
- ✦ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Групата и нейното финансово състояние
- ✦ Политическата обстановка на экспортните пазари на Групата, по-специално Русия, Беларус и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата.
- ✦ Рискове, свързани с българската правна система
- ✦ Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия, Беларус и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността на Групата в тези държави
- ✦ Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд
- ✦ Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени

Валутен риск

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

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

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

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносьбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

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

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

Ликвиден риск

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

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея,

генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Друг голям източник на риск е наличието на нетни позиции в беларуски рубли и наличието на свръх инфлация за този пазар.

Риск на лихвоносни парични потоци

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

а) оптимизиране на източниците и структурата на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружествата от Групата. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

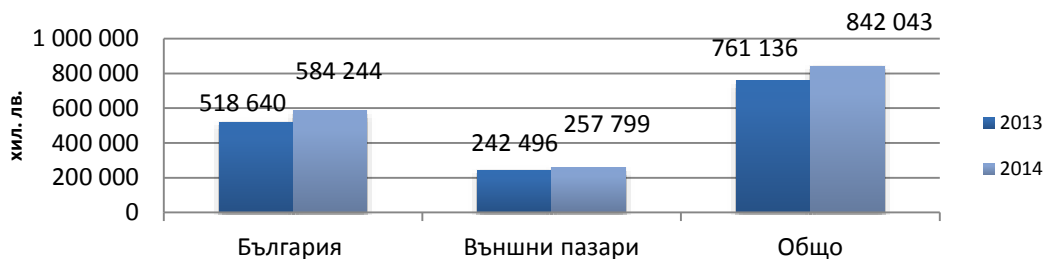
Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на Дружеството, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на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

Оперативни резултати за 2014 година

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 80,9 млн. лв. или 11%, достигайки 842 млн. лв. през 2014 г. спрямо 761,1 млн. лв. през 2013 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 91,1 млн. лв., или 18%, които достигат до 584,6 млн. лв. през 2014 г. спрямо 493,5 млн. лв. през 2013 г. Продажбите на готова продукция бележат спад от 10,2 млн. лв. или 4% като достигат до 257,5 млн. лв. през 2014 г. спрямо 267,7 млн. лв. през 2013 г.

Приходи от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2014 г. възлиза на 69%, като същите се увеличават с 65,6 млн. лв. или 13%, достигайки 584,2 млн. лв. спрямо 518,6 млн. лв. през 2013 г.

Софарма АД заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 12% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 6,6% (4,3% в бр.), Roche—6% (0,4% в бр.), Glaxosmithkline – 5,6% (2,5% в бр.), Actavis - 5,4% (14% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 4,1% (3,2% в бр.), Astra Zeneca – 3,6% (1% в бр.), Pfizer – 3,3% (1,3% в бр.), Servier – 3,% (1,7% в бр.), Bayer – 2,9 % (1,7% в бр.). Приходите от продажби на Външни пазари се увеличават с 15,3 млн. лв. или 6% достигайки до 258,8 млн. лв. за 2014 г. спрямо 242,5 млн. лв. за 2013 г.

Продажби по видове лекарствени форми

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

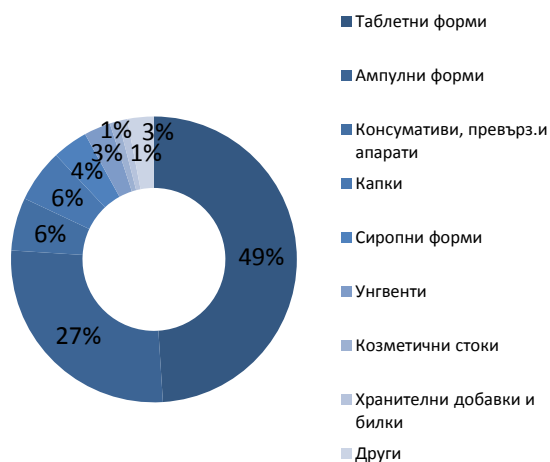
Приходите от продажбата на готова продукция включват приходи от продажбата на продукти, произведени от Дружеството и компаниите от Групата.

Приходи от продажби на готова продукция	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	170 954	170 741	0%
Ампулни форми	34 572	44 979	-23%
Сиропни форми	14 263	14 951	-5%
Лиофилни продукти	11 064	9 198	20%
Унгвенти	8 998	7 725	16%
Капки	4 813	4 552	6%
Спринцовки	1 678	3 319	-49%
Други	11 143	12 188	-9%
Общо	257 485	267 653	-4%



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	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	288 679	230 277	25%
Ампулни форми	154 070	135 074	14%
Консумативи, превърз.и апарати	36 683	36 640	0%
Капки	34 115	24 755	38%
Сиропни форми	25 139	13 203	90%
Унгвенти	17 543	11 921	47%
Козметични стоки	7 931	12 318	-36%
Хранителни добавки и билки	3 568	9 954	-64%
Други	16 830	19 341	-13%
Общо	584 558	493 483	18%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %	отн. дял 2014 %
Предоставени услуги	8 441	4 588	84%	-209%
Приходи от маркетинг и реклама	1 583	744	113%	-39%
Услуги от социална дейност и мероприятия	785	168	367%	-19%
Финансирания от публични институции	751	573	31%	-19%
Наеми	696	776	-10%	-17%
Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи	392	23	1604%	-10%
Приходи от глоби и неустойки	389	132	195%	-10%
Печалба/(загуба) от продажба на материали	(155)	(268)	-42%	4%
Нетни загуби от курсови разлики по ТВз, ТЗ, РС	(9 608)	(2 773)	246%	238%
Други доходи	770	932	-17%	-19%
Общо други доходи от дейността	4 044	4 895	-17%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 0,9 млн. лв. до 4 млн. лв. през 2014 г. спрямо 4,9 млн. лв. през 2013 г. Най-съществено влияние оказват увеличението с 6,8 млн. лв. на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки, реализирани основно в резултат на девалвацията на украинската валута. Увеличение се отчита при приходи от предоставени услуги с 3,9 млн. лв., приходи от реклама с 0,8 млн. лв. и услуги от социални дейности и мероприятия с 0,6 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2014	2013	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(8 094)	3 173	-355%	-1%
Балансова стойност на продадени стоки	529 500	448 854	18%	66%
Разходи за материали	95 697	87 148	10%	12%
Разходи за външни услуги	67 783	59 110	15%	8%
Разходи за персонала	79 898	74 335	7%	10%
Разходи за амортизация	29 084	26 170	11%	4%
Други разходи за дейността	13 367	14 112	-5%	2%
Общо разходи за дейността	807 235	712 902	13%	100%

Разходите за дейността през деветмесечието на 2014 г. се увеличават с 94,3 млн. лв. или с 13% от 712,9 млн. лв. през 2013 г. до 807,2 млн. лв. през 2014 г. Промяната е следствие на ръста на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата за вътрешния пазар, увеличението на разходите за материали, разходите за външни услуги, разходите за персонал и разходи за амортизации.

Разходи за материали	2014	2013	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	70 244	62 401	13%	73%
Резервни части и лабораторни и технически материали	7 579	6 427	18%	8%
Електроенергия	5 367	5 597	-4%	6%
Топлоенергия	4 448	4 364	2%	5%
Горива и смазочни материали	3 578	3 931	-9%	4%
Канцеларски материали	878	678	29%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 603	3 750	-4%	4%
Общо	95 697	87 148	10%	100%

Разходите за материали (с дял 12%) се увеличават с 8,6 млн. лв. или 10% до 95,7 млн. лв. за 2014 г. спрямо 87,1 млн. лв. за 2013 г. Разходите за основни материали се увеличават със 7,8 млн. лв. или с 13%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, опаковъчни материали и течни и твърди химикали, които се увеличават съответно с 3,5 млн. лв., 3 млн.лв. и 2 млн. лв. Увеличават се и разходите за резервни части и лабораторни и технически материали с 1,2 млн. лв. Намаление отчитат разходите електроенергия и горива и смазочни материали.

Разходи за външни услуги	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Реклама	18 635	17 660	6%	27%
Консултантски услуги	7 650	7 729	-1%	11%
Наеми и застраховки	7 651	6 991	9%	11%
Поддръжка на сгради и оборудване	6 112	3 061	100%	9%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	5 135	3 506	46%	8%
Изработка на медикаменти	3 639	2 970	23%	5%
Услуги по регистрации на медикаменти	1 929	1 282	50%	3%
Абонаментни такси	1 739	1 555	12%	3%
Местни данъци и такси	1 723	1 400	23%	3%
Услуги по граждански договори	1 648	1 518	9%	2%
Охрана	1 213	1 266	-4%	2%
Данъци върху разходите	1 141	704	62%	2%
Съобщения и комуникации	980	951	3%	1%
Такси за обслужване на текущи сметки в банки	972	796	22%	1%
Ремонт на автомобили	847	835	1%	1%
Други (виж бел.към ФО)	6 769	6 886	-2%	10%
Общо	67 783	59 110	15%	100%

Разходите за външни услуги заемат 8% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 8,7 млн. лв. или с 15%, до 67,8 млн. лв. за 2014 г. спрямо 59,1 млн. лв. за 2013 г. Най-съществено увеличение се отчита при разходите за поддръжка на сгради и оборудване с 3,1 млн. лв., спедиторски, транспортни и логистични услуги с 1,6 млн.лв. реклама с 1 млн. лв., наеми и застраховки с 0,7 млн. лв., изработка на медикаменти с 0,7 млн. лв. и услуги по регистрации на медикаменти с 0,6 млн. лв. Намаление реализират разходите за консултантски услуги, охрана и други.

	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за персонала				
Текущи възнаграждения	61 305	55 941	10%	77%
Вноски по социалното осигуряване	12 519	11 492	9%	16%
Социални придобивки и плащания	3 726	3 805	-2%	5%
Тантиеми	979	1 179	-17%	1%
Други начисления	1 369	1 918	-29%	2%
Общо	79 898	74 335	7%	100%

Разходите за персонал (с дял 10%) нарастват с 5,6 млн. лв., или със 7%, достигайки 79,9 млн. лв. през 2014 г. спрямо 74,3 млн. лв. през 2013 г. Общият ръст на тези разходи се дължи както на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, така и на увеличението персонал в Групата като резултат от консолидирането на нови компании.

	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Други разходи за дейността				
Начислена (възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	2 264	3 794	-40%	17%
Представителни мероприятия	3 462	3 296	5%	26%
Командировки	1 888	1 596	18%	14%
Непризнат данъчен кредит	1 551	213	628%	12%
Брак и липси на стоки	784	1 215	-35%	6%
Обучения	472	382	24%	4%
Дарения	400	541	-26%	3%
Брак на готова продукция и незавършено производство	338	649	-48%	3%
Други (виж бел.към ФО)	2 207	2 426	-9%	17%
Общо	13 367	14 112	-5%	100%

Други разходи за дейността (с дял 2%) намаляват с 0,7 млн. или с 5% от 14,1 млн. лв. през 2013 г. до 13,4 млн. лв. през 2014 г. Основно влияние имат възстановената обезценка на текущи активи, нетно с 1,5 млн. лв., на брак и липси на стоки с 0,4 млн. лв. и намаление на разходите за брак на готова продукция и незавършено производство с 0,3 млн. лв. Увеличават се непризнат данъчен кредит с 1,3 млн. лв., разходите за командировки с 0,3 млн.лв. и представителните разходи с 0,2 млн. лв

Разходите за амортизация (с дял 4%) се увеличават с 2,9 млн. лв. или 11% от 26,2 млн. лв. към 2013 г. до 29,1 млн. лв. към 2014 г.

Финансови приходи и разходи

	2014	2013	промяна	отн. дял на приходите за 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Финансови приходи				
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 680	3 700	-28%	50%
Приходи от лихви по просрочени плащания	2 301	2 248	2%	43%
Лихви по вземания по специални договори	153	204	-25%	3%
Приходи от дялово участие	86	393	-78%	2%
Приходи от лихви по депозити	78	8	875%	1%
Приходи от операции с инвестиции	52	648	-92%	1%
Общо	5 350	7 201	-26%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	8 750	8 404	4%	36%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута	7 765	1 198	548%	5%
Банкови такси по заеми и гаранции	687	684	0%	3%
Разходи за лихви по финансов лизинг	340	367	-7%	2%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	164	6 768	-98%	29%
Разходи по инвестиции в ценни книжа	58	5 716	-99%	25%
Общо	17 764	23 137	-23%	100%

Финансовите приходи намаляват с 1,9 млн. лв. или с 26% до 5,4 млн. лв. към 2014 г. спрямо 7,2 млн. лв. към 2013 г. Намалението е основно на приходите от лихви по предоставени заеми с 1 млн. лв. и на приходите от операции с с инвестиции с 0,6 млн. лв., както и приходи от дялово участие с 0,3 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 5,4 млн. лв. от 23,1 млн. лв. през 2013 г. до 17,8 млн. лв. през 2014 г. Най – съществено намаление имат разходите по инвестиции в ценни книжа с 5,7 млн. лв. и обезценка на инвестиции на разположение и за продажба с 6,6 млн. лв. Увеличение има нетната загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 6,6 млн. лв. Това е в резултат на преоценка на банков заем в размер на 7 млн. евро на Витамини, Украйна следствие на девалвирането на украинската валута от началото на годината.

Нетно финансовите разходи се намаляват с 3,5 млн. лв. достигайки (12,4) млн. лв. към 31,12.2014 г. спрямо (15,9) млн. лв. към 31,12.2013 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 11,4 млн. лв. или с 14%, като към 31.12.2014 г. тя е в размер на 67,9 млн. лв. в сравнение с 79,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 14,3 млн. лв. или с 27% до 38,9 млн. лв. към 31.12.2014 г. спрямо 53,1 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетната печалба намалява с 13,1 млн. лв. или с 40%, до 19,7 млн. към 31.12.2014 г. в сравнение с 32,8 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Активи

	30.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2014
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	298 922	306 728	-3%	77%
Нематериални активи	13 951	15 500	-10%	4%
Репутация	10 257	12 837	-20%	3%
Инвестиционни имоти	10 606	10 526	1%	3%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	9 695	1 536	531%	3%
Инвестиции на разположение и за продажба	6 828	8 187	-17%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	33 150	25 649	29%	9%
Други дългосрочни вземания	496	488	2%	0%
Активи по отсрочени данъци	3 732	3 027	23%	1%
	387 637	384 478	1%	48%
Текущи активи				
Материални запаси	151 889	140 244	8%	36%
Търговски вземания	200 362	191 127	5%	47%
Вземания от свързани предприятия	25 318	29 149	-13%	6%
Други вземания и предплатени разходи	21 523	11 609	85%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	25 751	27 134	-5%	6%
	424 843	399 263	6%	52%
ОБЩО АКТИВИ	812 480	783 741	4%	100%

Общите активи се увеличават с 28,7 млн. лв. или с 4%, достигайки до 812,5 млн. лв. към 31.12.2014 г., в сравнение със 783,7 млн. лв. към 31.12.2013 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи се увеличават с 3,2 млн. лв. или с 1%, което се дължи най-вече на увеличение на дългосрочни вземания от свързани предприятия със 7,5 млн. лв., инвестиции в асоциирани и съвместни дружества с 8,2 млн. лв. и активи по отсрочени данъци с 0,7 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват със 7,8 млн. лв. основно в частта на машини, съоръжения и оборудване с 4,2 млн. лв. и земя и сгради с 5,1 млн. лв. Увеличение се отчита при активите в процес на придобиване с 5,7 млн. лв.

Нематериалните активи намаляват с 1,5 млн. лв., като се отчита намаление на репутацията с 2,5 млн. лв., в резултат на ефекти от валутни и свръхинфлационни преизчисления.

Инвестициите в асоциирани и съвместни дружества се увеличават с 8,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. като резултат от придобити дялове от страна на Бриз в беларуски дружества за търговия с фармацевтични продукти, както и на увеличение на участието в Медика АД.

Инвестициите на разположение и за продажба се намаляват с 1,4 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия се увеличават със 7,5 млн. лв., или с 29%, до 33,2 млн. лв.

Текущите активи се увеличават с 25,6 млн. лв. или 6%, достигайки 424,8 млн. лв. към 31.12.2014 г., спрямо 399,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Материалните запаси заемат 36% от текущите активи се увеличават с 11,6 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., основно в частта на стоки с 15,1 млн. лв. и полуфабрикати с 0,8 млн. лв. Намаляват запасите от материали с 3,6 млн. лв. и незавършено производство с 0,6 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 47 % от текущите активи и се увеличават с 9,2 млн. лв., както в частта на вземанията от клиенти със 7,4 млн. лв. така и в частта на предоставени аванси с 1,8 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 6% относителен дял от текущите активи и се намаляват с 3,8 млн. лв. Най-голяма тежест в това намаление имат вземанията по предоставени търговски заеми с 3,1 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 5% от текущите активи и се увеличават с 9,9 млн. лв. в резултат на увеличение на съдебни и присъдени вземания, нетно с 3,1 млн. лв., на данъци за възстановяване с 4,2 млн. лв., предплатени разходи с 2 млн. лв. и вземания по предоставени депозити като гаранции с 0,6 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти намаляват с 1,4 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,9 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо СК 2014
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			%	%
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	31%
Резерви	35 931	32 031	12%	8%
Неразпределена печалба	199 141	195 916	2%	47%
	367 072	359 947	2%	86%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	61 129	54 220	13%	14%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	428 201	414 167	3%	100%
	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекучи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	45 813	55 992	-18%	12%
Пасиви по отсрочени данъци	6 878	4 578	50%	2%
Дългосрочни задължения към персонала	3 535	3 557	-1%	1%
Задължения по финансов лизинг	2 114	2 382	-11%	1%
Правителствени финансираня	5 157	5 612	-8%	1%
Други нетекучи задължения	35	51	-31%	0%
	63 532	72 172	-12%	17%
Текущи задължения				
Краткосрочни заеми от банки	217 199	208 643	4%	57%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	10 907	7 083	54%	3%
Търговски задължения	72 954	61 433	19%	19%
Задължения към свързани предприятия	1 632	3 822	-57%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 597	6 731	13%	2%
Задължения за данъци	6 345	4 408	44%	2%
Други текущи задължения	4 113	5 282	-22%	1%
	320 747	297 402	8%	83%
ОБЩО ПАСИВИ	384 279	369 574	4%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	812 480	783 741	3.7%	

Собственият капитал на Група Софарма нараства с 14 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 45% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

Нетекущите задължения намаляват с 8,6 млн. лв. или 12%, от 72,2 млн. лв. към края на 2013 г. до 63,5 млн. лв. към края на 2014 г. основно поради намаление дългосрочните банкови заеми.

Увеличава се размерът на пасивите по отсрочени данъци с 2,3 млн. лв., а намаление се отчита при задълженията по финансов лизинг с 0,3 млн. лв. и правителствени финансираня с 0,5 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 23,3 млн. лв. или с 8% спрямо края на 2013 г., основно в частта на краткочрочни заеми от банки с 8,6 млн. лв., краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми с 3,8 млн.лв., задълженията за данъци с 1,9 млн. лв., търговски задължения с 11,5 млн. лв. и задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,9 млн. лв.

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата се увеличават с 1,9 млн. лв. спрямо края на 2013 г., докато нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти се увеличава с 3,3 млн. лв.

Парични потоци

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	34 385	52 602
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(23 116)	(24 995)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(12 723)	(16 274)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(1 454)	10 840
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	26 607	15 767
Парични средства и парични еквиваленти на 31декември	25 153	26 607

Нетните парични потоци към 31.12.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 34,4 млн. лв., от инвестиционна дейност (23,1) млн. лв. и от финансова дейност са 12,7 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно намаляват с 1,5 млн. лв. и към 31.12.2014 г. са в размер 26,6 млн. лв., спрямо 25,2 млн. към 01.01.2014 г.

Финансови показатели

	31.12.2014	31.12.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	4,1%	8,2%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	1,9%	3,8%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	1,05	0,97
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,32	1,34
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,85	0,87
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,08	0,09
Коефициент на финансова автономност ⁷	1,11	1,12

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания +Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.12.2014 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

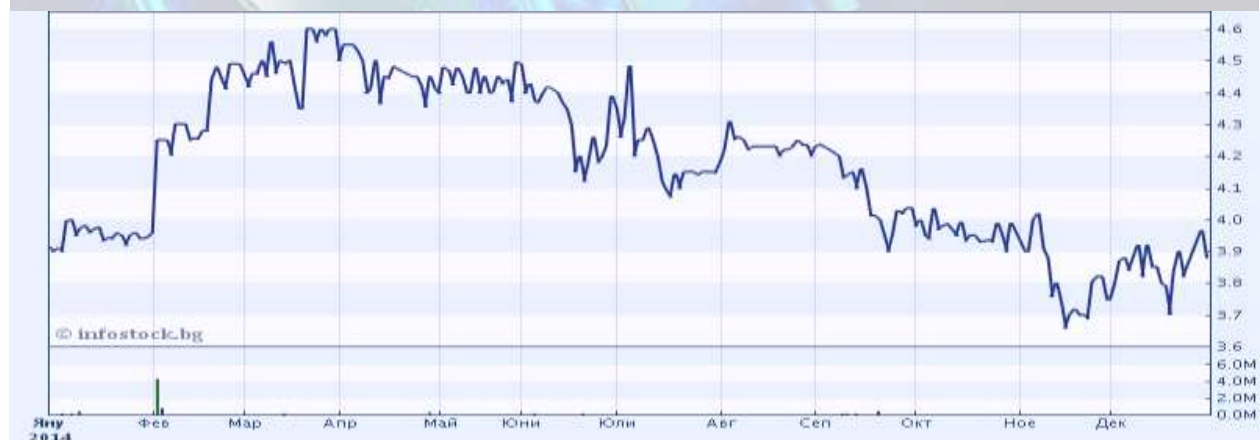
	31.12.2014	31.12.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Брой акции в обръщение към края на периода	126 670 847	126 324 658
Средно-претеглен брой акции в обръщение за периода	126 699 241	127 148 634
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,12	0,23
Цена на една акция към края на периода в лева	3,880	3,914
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	32,33	17,02
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,90	2,84
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,34	1,38
Приходи от продажби на една акция в лева ³	6,65	6,04
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	0,58	0,65
Пазарна капитализация към края на периода в лева	512 160 000	516 648 000

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2014 г. – 31.12.2014 г.



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