

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за деветмесечие 2015 година



ГРУПА СОФАРМА

27.11.2015 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 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 39 юридически лица, включително 31 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството, 5 съвместни и 3 асоциирани дружества.

Група Софарма

| Дружество | Участие към 30.09.2015 % |
|--|--------------------------------|
| Софарма Трейдинг АД, София, България | 71.82 |
| Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България | 97.15 |
| Фармалогистика АД, София, България | 78.37 |
| Електронкомерс ЕООД, София, България | 100.00 |
| Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България | 40.75 |
| Момина крепост АД, Велико Търново, България* | 92.78 |
| Унифарм АД, София, България* | 51.78 |
| Фито Палаузово АД, Казанлък, България** | 95.00 |
| Софармаси ЕООД, София, България | 71.82 |
| Софармаси 2 ЕООД, София, България | 71.82 |
| 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 Трейдинг д.о.о., Белград, Сърбия | 71.82 |
| Бриз СИА, Рига, Латвия | 66.13 |
| Брититрейд СООО, Минск, Беларус** | 51.91 |
| Табина СООО, Минск, Беларус** | 58.86 |
| Бризфарм СООО, Минск, Беларус** | 39.02 |
| Алеан ОДО, Минск, Беларус** | 64.81 |
| 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** | 62.82 |
| НПК Биотест ООО, Гродно, Беларус** | 46.29 |
| БелАгроМед ОДО, Гродно, Беларус** | 50.26 |
| 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 |
| ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус*** | 50.00 |
| ООО Данафарм, Брест, Беларус** | 48.14 |
| ООО Галенафрам, Пинск, Беларус** | 48.14 |
| ОДО Меджел, Минск, Беларус** | 48.14 |
| ОДО Аленфарм-плюс, Минск, Беларус** | 48.14 |

* ефективен процент на участие

** непряко участие

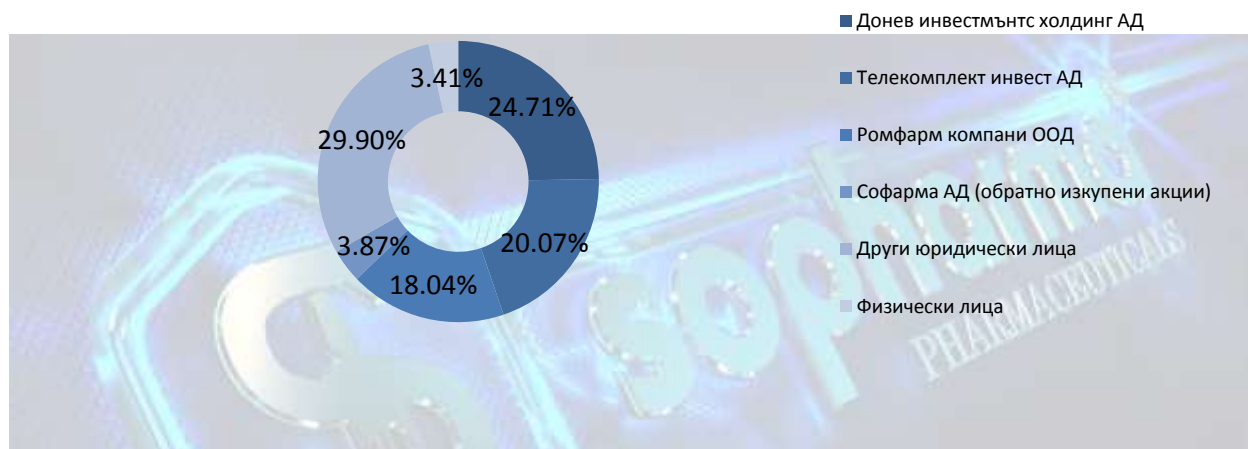
*** съвместно дружество

Съвет на директорите

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

Съставът на ключовия управленски персонал на Групата включва оповестения в Приложение № 1 изпълнителен директор и членове на Съвета на директорите на дружеството-майка. Допълнително към него са включени и изпълнителните директори, членовете на Съвета на директорите и управителите на дъщерните дружества от Групата

Акционерна структура към 30.09.2015 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 10 000 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 над 3 000 клиента.

Интелектуална собственост

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

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 30.09.2015 г. средно-списъчният състав на персонала в Група Софарма е 4 245 (при 4 188 за 2014 г.). Средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД към 30.09.2015 г. е 2 047 (при 2 093 през 2014 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 738 (при 690 през 2014 г.)

Програмите за обучение, предлагани на служителите 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 периода 01.01.- 30.09. 2015 година и след края на отчетния период

На 09.01.2015 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е одобрен договора за преобразуване чрез вливане на Български роза - Севтополис АД в Софарма АД, както и е взето решение за увеличение на основния капитал на Софарма АД от 132 000 000 лева на 134 798 527 лева чрез издаването на до 2,798,527 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка една и емисионна стойност 4.14 лева, равна на справедливата цена на една акция на Софарма АД, във връзка с вливането на Българска роза - Севтополис АД. Вписването в Търговския регистър е извършено на 26.02.2015 г.

Към 06.03.2015 г. новият капитал в размер на 134 797 899 лева е регистриран в Централен депозитар АД. С Решение на КФН № 216-Е/25.03.2015 г. емисията е вписана в регистъра на публичните дружества на КФН. От 09.04.2015 г. емисията от акции е допусната до търговия на БФБ.

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

През периода 26.01-19.03.2015 г. са изплатени частично вноските по дяловия капитал на новоучреденото през 2014 г. дъщерно дружество Софарма Казахстан в размер на 258 хил. лв. (132 хил. евро). На 14.05.2015г. капиталът на учреденото в края на 2014 г. дъщерното дружество Софарма Казахстан, в размер на 502 хил. лв. (257 хил. евро), е внесен изцяло.

На 28.01.2015 г. е проведено съдебно заседание пред съда в Полша по дело, заведено от Софарма АД за признаване и привеждане в изпълнение решение на Арбитражния съд в Париж. От страна на ответника по делото е постъпил отказ да признае и изпълни арбитражното решение. С постановление от 25.02.2015 г. съдът в Полша е постановил, че арбитражното решение подлежи на изпълнение. Това постановление на съда не е влязло в сила поради процедура по неговото обжалване.

На 17.03.2015 г. е сключена извънсъдебна спогодба между Софарма АД (като поръчител по договор за доставка и универсален правоприемник на Българска роза – Севтополис АД, прекратено поради вливането му в Софарма АД) и дружество доставчик на влялото дъщерното дружество, с която спогодба се уреждат отношенията по всички водени между страните спорове, включително и свързаните с тях обезпечителни дела. На същата дата (17.03.2015 г.) съгласно договореностите между страните, Софарма АД е изплатило на дружеството доставчик на Българска роза – Севтополис АД сумата в размер на 1 246 хил. лв. (673 хил. щ.д. и 4 хил. евро), представляваща остатък след извършено взаимно прихващане между страните. На 19.03.2015 г. всяка от страните е оттеглила жалбите си срещу съдебните решения по делата и е поискала отмяна на наложените по тях обезпечения както и връщане на дадените гаранции във връзка с обезпеченията.

На 19.03.2015 г. е сключен договор между Софарма АД и ПАО Витамини, на базата на който търговски вземания на Софарма АД в размер на 12,774 млн. евро се трансформират в техния еквивалент в гривни за 316,532 млн. гривни. Това право на вземане съгласно Решение на СД на Софарма АД от 20.03.2015 г. е използвано като допълнителна вноска при увеличението на уставния капитал на Софарма Украйна ООД, който в края на март след регистриране на увеличението е в размер на 317 531 502 гривни.

На 23.03.2015 г. Съветът на директорите на Софарма АД взе решение да се проведе предвидената в ЗППЦК процедура за отправяне на търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване на всички акции на останалите акционери в Момина Крепост АД, гр. Велико Търново, ЕИК 104055543 от мажоритарния акционер Софарма АД. Заявлението за търгово предложение е подадено в Комисията за финансов надзор на 24.03.2015 г. На 28.05.2015 г. Комисията за финансов надзор одобри документите. Срокът на търговото предложение започна да тече от 02.06.2015 г. в продължение на 28 дни.

На 14.05.2015 г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите на Софарма Билдинг АДСИЦ, където се взеха следните решения:

- ✚ Приема предложението на Съвета на директорите да не се разпределя дивидент за 2014 г.;
- ✚ Избира одиторското предприятие Ажур ТДМ ООД, със седалище в гр. София, ул. "Мърфи" № 3, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 год., съгласно предложението на Одитния комитет;
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 5 /пет/ години, считано от датата на провеждане на ОСА и преизбира Иван Кралев за негов председател;
- ✚ Общото събрание на акционерите освобождава от длъжност Радосвет Радев като член на Съвета на директорите и на негово място избира Ирина Минчева.

През второ тримесечие Групата, чрез своето дъщерно дружество Бриз СИА, е увеличила участието си с 22% в капитала на дружеството ОДО Алеан. На 01.07.2015 г. Групата чрез своето дъщерно дружество Бриз СИА, е увеличила участието си в капитала на дружеството ОДО Алеан с още 5%.

На 19.05.2015г. Софарма АД финализира сделка за продажба на 75% от капитала на дъщерното дружество Extab Corporation. След приключване на сделката Софарма АД запазва участие в капитала на дружеството в размер на 5%. В резултат на реализираната сделка, Групата се освобождава и от непрякото си участие в Екстаб Фарма Лимитид, Великобритания – дъщерно дружество за 2014 и до 14.05.2015 г. чрез Екстаб Корпорейшън, САЩ.

Към 30.06.2015 г. инвестицията в Софарма САЩ е отписана, тъй като дружеството е

суспендирано в САЩ.

На 21.05.2015г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите на Медика АД, където се взеха следните решения:

- ✚ Приема предложението на Съвета на директорите да не се разпределя дивидент за 2014 г.;
- ✚ 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 2015 год;
- ✚ Избира нов Одитен комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.

През месец Май, с цел постигане на синергия в Група Софарма, оптимизиране на управлението на продуктите на вътрешния пазар и по-висока ефективност на вложените средства, екипът отговарящ за продуктите произведени от Софарма АД и предназначени за свободния пазар (ОТС продукти) се прехвърля в Софарма Трейдинг АД. Ръководството и на двете компании счита, че това е една логична крачка в подобряване на резултатите и качеството на работа на Групата.

Софарма Трейдинг АД планира нов елемент в стратегията си за пазарна диверсификация на своята дейност, свързан със структурирането на дейността за предоставяне на ритейл услуги към крайни потребители. Във връзка с тези планове, съветът на директорите на Софарма Трейдинг АД взе решение за регистрация на дружество Софармаси 2 ЕООД с предмет на дейност франчайзинг и консултантски услуги. Дъщерната компания може да открива свои клонове и представителства, да участва в учредяването на нови дружества в страната и чужбина и/или да придобива дялове във вече учредени такива.

На редовното Общо събрание на акционерите на Момина крепост АД проведено на 04.06.2015г. в гр. Велико Търново, ул. „Магистрална“ № 3 бяха взети следните решения:

- ✚ Приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2014 г.; представения Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2014 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.; доклада на Одитния комитет за дейността му през 2014 г.; одобрява одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г.
- ✚ Приема решението на Съвета на директорите за покриване на загубата за 2014 г. в размер на 108 хил.лв. от неразпределената печалба на дружеството. Не се разпределя дивидент за акционерите.

- ✚ 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 2015 г., съгласно предложението на Одитния комитет.
- ✚ Приема доклада за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Момина крепост АД за 2014 г.
- ✚ Запазва досегашния размер на постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите и през 2015 г.

В Момина крепост АД е постъпило уведомление за разкриване на дялово участие в публично дружество от ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД, което е продало всички притежавани акции – 85 000 или 5,026% от капитала на Момина крепост АД. Сделката е регистрирана в Централен депозитар на 06.07.2015 г.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД проведено на 19.06.2015г. в гр.София, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, сграда Б, ет.3 бяха взети следните решения:

- ✚ Приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2014 г.; представения Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2014 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.; доклада на Одитния комитет за дейността му през 2014 г.; приема одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2014 г.
- ✚ Приема решението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата на дружеството, реализирана през 2014 г.: нетният финансов резултат ва размер 10 639 556,00 лв. /десет милиона шестотин тридесет и девет хиляди петстотин петдесет и шест лева/ се разделят както следва: 1 063 955,60 /едни милион шестдесет и три хиляди деветстотин петдесет и пет лева и шестдесет стотинки/ се отнася във фонд Резервен като 10% задължителен резерв, 8 884 352,43 лв./осем милиона осемстотин осемдесет и четири триста петдесет и два лева и четиридесет и три стотинки за разпределяне на паричен дивидент на акционерите, 691 247,97лв. /шестотин деветдесет и една хиляди двеста четиридесет и седем лева и деветдесет и седем стотинки/ да се отнесе като допълнителен резерв за дружеството. Брутният дивидент на една акция е 0,27 лв.(двадесет и седем стотинки).
- ✚ 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 2015 год.

- ✚ Определя годишно възнаграждение на всеки от членовете на Съвета на директорите през 2015 г. в размер на 24 000 лева.

През м.Юни 2015 г. Софарма Трейдинг АД обяви плановете си за разширяване на своята дейност извън пределите на българския пазар. За целта, с решение на Съвета на директорите, Софарма Трейдинг АД регистрира търговско дружество Sopharma Trading d.o.o. Belgrade. Предмет на дейност на дъщерното дружество е консултантски услуги, свързани с бизнес операции. Уставния капитал на сръбския клон на Софарма Трейдинг възлиза на 11 000 000 динара.

На редовното Общо събрание на акционерите на Унифарм АД, което се проведе на 18.06.2015 г. в гр. София, ул. „Трайко Станоев“ №3 се взеха следните решения:

- ✚ Приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2014 г.; представения Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2014 г.; Одиторския доклад за извършения одит на Годишния финансов отчет на дружеството за 2014 г.; доклада на Одитния комитет за дейността му през 2014 г.; приема одитирания Годишен финансов отчет на дружеството за 2014 г. и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2014 г.
- ✚ Приема предложението на Управителния съвет за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2014 год. В размер на 1 809 689,97 лева/един милион осемстотин и девет хиляди шестстотин осемдесет и дете лева и деветдесет и седем стотинки/, след заделяне на 10% законов резерв – 180 969 лева/сто и осемдесет хиляди деветстотин шестдесет и девет лева/, да се разпредели както следва: 1 200 000 лева/един милион идвеста хиляди лева/ - за дивидент на акционерите, по 0,20 лева за акция; остатъкът от печалбата в размер на 428 720,97 лева/четиристотин двадесет и осем хиляди седемстотин и двадесет лева и деветдесет и седем стотинки/ да бъде отнесен за допълнителни резерви.
- ✚ Приема решение за освобождаване от отговорност членовете на Управителния съвет и членовете на Надзорния съвет за дейността им през 2014 г.
- ✚ Избира Дружество за одит и консултации ООД за одит и проверка на Годишния финансов отчет на Унифарм АД за 2015 год., съгласно предложението на Одитния комитет.
- ✚ Приема доклада за възнагражденията на членовете на Съветите, одобрен от Надзорния съвет.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 19.06.2015 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 2014 год. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: нетната печалба за 2014 год. е в размер на 26 532 491,96 лева /двадесет и шест милиона петстотин тридесет и две хиляди четиристотин деветдесет и един лева и 96 ст./. Неразпределената печалба от предишни периоди е в размер на 2 620 712,71 лева / два милиона шестстотин и двадесет хиляди седемстотин и дванадесет лева и 71 ст./. Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 29 153 204.67 лева /двадесет и девет милиона сто петдесет и три хиляди двеста и четири лева и 67 ст./. След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 2 915 320.46 лева /два милиона деветстотин и петнадесет хиляди триста и двадесет лева и 46 ст./, останалата сума в размер на 26 237 884.21 лева /двадесет и шест милиона двеста тридесет и седем хиляди осемстотин осемдесет и четири лева и 21 ст./ да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството. Да не се разпределя дивидент на акционерите.
- ✚ 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 2015 год., съгласно предложението на Одитния комитет.
- ✚ Приемане на решение по чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава на дружеството на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% /един процент/ от размера на печалбата, реализирана през 2014 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет.
- ✚ Приема решение 2 % /два процента/ от размера на печалбата, реализирана през 2014 г., да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на дружеството.

На 09.07.2015 г. във връзка с изпълнението на изискванията на чл. 37, ал. 1 от Наредба №13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, Софарма АД в качеството си на търгов предложител, отправил търгово предложение по чл. 149, ал. 6 от ЗППЦК за закупуване на всички акции на останалите акционери в Момина Крепост АД, уведомява за резултати от търговото предлагане:

- ✚ акционери, приели търговото предложение: 38 акционери с общ брой акции: 211 991 броя.

- ✚ в резултат на осъщественото търгово предлагане и след приключване на сделките с акционерите, които са го приели, Софарма АД притежава пряко 92.62% от акциите с право на глас в общото събрание на Момина Крепост АД.

На 16.07.2015 г. Софарма АД закупи 240 000 броя акции от капитала на Медика АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Медика АД достигна 36.10%.

На 28.07.2015 г. Софарма АД закупи 937 000 броя акции от капитала на Доверие Обединен Холдинг АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Доверие Обединен Холдинг АД достигна 14,898%.

На 03.08.2015 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Телсо АД за продажба на 397 057 броя акции, с която сделка участието на Телсо АД в капитала на Софарма АД падна под 5%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 31.07.2015 година.

На 03.08.2015 г. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Телекомплект инвест АД за покупка на 108 700 броя акции, с която сделка участието на Телекомплект инвест АД в капитала на Софарма АД достигна до 20,07%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 31.07.2015 година.

На 18.09.2015 г. Съветът на директорите на Софарма АД взе решение за започване на процедура по преобразуване на Софарма АД при условията и пореда на глава XVI от Търговския закон и член 122 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, което да бъде осъществено чрез вливане в Софарма АД на Момина крепост АД и избира инвестиционен посредник Елана Трейдинг АД за консултант, във връзка с осъществяване на процедура по преобразуване. На 30.09.2015 г. бе подписан Договор за преобразуване чрез вливане в съответствие с изискванията на член 262д и сл. от Търговския закон в резултат на което цялото имущество на Момина крепост АД ще премине към Софарма АД и последното ще стане негов приемник. Момина крепост АД ще се прекрати без ликвидация. Съгласно чл.124, ал.1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа Договорът за вливане, както и докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества по чл.262и от търговския закон и доклада на проверителя по чл.261м от ТЗ са подадени за и подлежат на одобрение от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Съветът на директорите на дружеството взе решение за назначаване на маг. фарм. Иван Бадински, директор “Коопериране и лицензи”, Софарма АД за прокурист на дружеството. Г-н Бадински работи в Софарма АД от 1997 година. Прокуратата е вписана в Търговския регистър на 25 септември 2015 година.

На 02.10.2015г. Групата, чрез своето дъщерно дружество Бриз СИА, е увеличила участието си с 14% в капитала на дъщерното дружество ООО Фармацевт плюс.

На 22.10.2015г. е взето решение за увеличение на капитала на дъщерното дружество Софармаци ЕООД на 2,105 хил. лв. Обстоятелството е вписано в Търговски регистър с № 20151111124712 на 11.11.2015г.

На 22.10.2015 год. Софарма АД закупи 3 080 000 броя акции от капитала на Медика АД, с която сделка участието на Софарма АД в капитала на Медика АД достигна 66,72%. Датата на регистрация на сделката в Централен депозитар АД е 26.10.2015 година.

Нови разработки и продукти

✚ Нови продукти с разрешения за употреба за периода януари- септември 2015 г.

Получени са разрешения за употреба на 5 броя нови за дружеството продукта - Парацедол суспензия, Туспан сироп, Деслоратадин разтвор, Финотен капки и Видерал капки.

✚ Очаквани 2015г.

До края на 2015 година се очаква да бъдат внедрени 2-3 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер, валидиране и оптимизиране са над 15 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване над 20 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

| Показатели | 1-9/2015 BGN '000 | 1-9/2014 BGN '000 | промяна % |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Приходи от продажби | 647 601 | 617 722 | 4,8% |
| Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA) | 49 249 | 57 599 | -14,5% |
| Оперативна печалба | 29 646 | 36 305 | -18,3% |
| Нетна печалба | 24 398 | 23 229 | 5,0% |
| Капиталови разходи | 20 156 | 21 724 | -7,2% |
| | 30.09.2015 BGN '000 | 31.12.2014 BGN '000 | |
| Нетекущи активи | 399 908 | 390 538 | 2,4% |
| Текущи активи | 452 152 | 426 825 | 5,9% |
| Собствен капитал | 450 873 | 431 637 | 4,5% |
| Нетекущи пасиви | 64 293 | 65 030 | -1,1% |
| Текущи пасиви | 336 894 | 320 696 | 5,1% |

| Показатели | 1-9/2015 | 1-9/2014 |
|--|----------|----------|
| ЕБИТДА/Приходи от продажби | 7,6% | 9,3% |
| Оперативна печалба/Приходи от продажби | 4,6% | 5,9% |
| Нетна печалба/Приходи от продажби | 3,8% | 3,8% |
| Привлечен капитал/Собствен капитал | 0,89 | 0,89 |
| Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база | 4,1x | 3,5x |

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 експортните 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 деветмесечие 2015 година

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 29,9 млн. лв. или 5%, достигайки 647,6 млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. спрямо 617,7 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 41,3 млн. лв., или 10%, които достигат до 465,2 млн. лв. през деветте месеца на 2015г. спрямо 193,8 млн. лв. през деветте месеца на 2014 г. Продажбите на готова продукция бележат спад от 11,4 млн. лв. или 6%, до 182,4 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. спрямо 193,8 млн. лв. през деветте месеца на 2014 г.

Разпределение по географски региони на приходите от продажби



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през деветмесечието на 2015 г. възлиза на 71%, като същите се увеличават с 6% спрямо деветмесечието на 2014 г. Софарма 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: Roche – 6 (0,3% в бр.), Novartis—6% (3% в бр.), Glaxosmithkline – 5% (2% в бр.), Actavis - 4,5% (11% в бр.), Astra Zeneca – 3,3 % (0,8% в бр.), Bayer – 2,5% (1,6% в бр.).

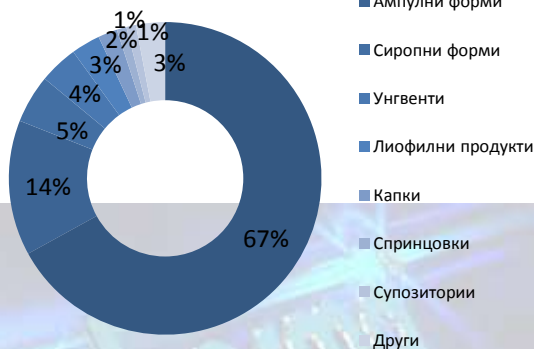
Приходите на Групата за Европа възлизат на 27% от общите консолидирани приходи за деветмесечието на 2015 г. и бележат ръст от 1% спрямо деветмесечието на 2014.

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 | 1-9/2015 BGN '000 | 1-9/2014 BGN '000 | промяна % |
|---|----------------------|----------------------|--------------|
| Таблетни форми | 122 463 | 130 464 | -6% |
| Ампулни форми | 25 810 | 24 573 | 5% |
| Сиропни форми | 8 806 | 9 725 | -9% |
| Унгвенти | 6 613 | 6 352 | 4% |
| Леофилни продукти | 5 209 | 8 273 | -37% |
| Капки | 4 007 | 3 776 | 6% |
| Спринцовки | 1 320 | 1 078 | 22% |
| Супозитории | 947 | 722 | 31% |
| Други | 7 217 | 8 822 | -18% |
| Общо | 182 392 | 193 785 | -6% |



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

| Приходи от продажби на стоки | 1-9/2015 BGN '000 | 1-9/2014 BGN '000 | промяна % |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Таблетни форми | 213 249 | 209 118 | 2% |
| Ампулни форми | 130 554 | 113 206 | 15% |
| Консумативи, превързочни материали и апарати | 26 613 | 28 861 | -8% |
| Капки | 26 381 | 24 427 | 8% |
| Сиропни форми | 26 137 | 14 811 | 76% |
| Унгвенти | 13 676 | 12 897 | 6% |
| Козметични стоки | 6 303 | 5 738 | 10% |
| Ветеринарни ваксини | 4 638 | - | - |
| Хранителни добавки и билки | 3 112 | 1 388 | 124% |
| Други | 14 546 | 13 491 | 8% |
| Общо | 465 209 | 423 937 | 10% |



Други доходи от дейността

| Други доходи от дейността | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял 2015 |
|--|----------------|----------------|------------|------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Предоставени услуги | 2 829 | 2 111 | 34% | -81% |
| Приходи от реклама | 1 257 | 1 267 | -1% | -36% |
| Финансирания от публични институции | 704 | 413 | 70% | -20% |
| Услуги по социална дейност и мероприятия | 671 | 651 | 3% | -19% |
| Наеми | 352 | 418 | -16% | -10% |
| Постъпления от неустойки | 204 | 359 | -43% | -6% |
| Нетни печалби (загуби) от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки | (9 950) | (12 577) | -21% | 284% |
| Други | 428 | 671 | -36% | -12% |
| Общо други доходи от дейността | (3 505) | (6 687) | 48% | 100% |

Другите доходи от дейността се увеличават с 3 млн. лв. до (3,5) млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. спрямо (6,7) млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. поради намаление с 2,6 млн. лв. на нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки. Увеличение се отчита при приходи от предоставени услуги с 0,7 млн. лв. и финансирания от публични институции с 0,3 млн. лв.

Разходи за дейността

| Разходи за дейността | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на разходите за 2015 |
|---|----------------|----------------|-----------|-------------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство | (2 127) | (6 264) | -66% | 0% |
| Разходи за материали | 61 492 | 68 824 | -11% | 10% |
| Разходи за външни услуги | 48 270 | 47 238 | 2% | 8% |
| Разходи за персонала | 60 499 | 59 348 | 2% | 10% |
| Разходи за амортизация | 19 603 | 21 294 | -8% | 3% |
| Балансова стойност на продадени стоки | 421 510 | 377 355 | 12% | 69% |
| Други разходи за дейността | 5 203 | 6 935 | -25% | 1% |
| Общо разходи за дейността | 614 450 | 574 730 | 7% | 100% |

Разходите за дейността през деветте месеца на 2015 г. се увеличават с 39,7 млн. лв. или със 7% от 574,7 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. до 614,4 млн. лв. през

деветмесечието на 2015 г. Промяната е следствие на ръста на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата, увеличението на разходите за персонал и разходите за външни услуги.

| Разходи за материали | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на разходите за 2015 |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Основни материали | 45 162 | 50 219 | -10% | 73% |
| Резервни части и лабораторни и технически материали | 4 494 | 5 692 | -21% | 7% |
| Електроенергия | 4 248 | 4 060 | 5% | 7% |
| Топлоенергия | 2 826 | 3 073 | -8% | 5% |
| Горива и смазочни материали | 1 955 | 2 703 | -28% | 3% |
| Други (виж бел.към ФО) | 2 807 | 3 077 | -9% | 5% |
| Общо | 61 492 | 68 824 | -11% | 100% |

Разходите за материали (с дял 10%) намаляват със 7,3 млн. лв. или 11% до 61,5 млн. лв. за деветте месеца на 2015 г. спрямо 68,8 млн. лв. за деветте месеца на 2014 г. Разходите за основни материали намаляват с 5,1 млн. лв. или с 10%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, алуминиево фолио и опаковъчни материали, които намаляват съответно с 2 млн. лв., 2,2 млн. лв. и 0,6 млн. лв. Намаление отчитат и разходите за топлоенергия, електроенергия, резервни части и лабораторни и технически материали и горива и смазочни материали.

| Разходи за външни услуги | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на разходите за 2015 |
|--------------------------|----------|----------|---------|-------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Реклама | 14 830 | 14 386 | 3% | 31% |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------|-------------|
| Наеми | 5 084 | 4 650 | 9% | 11% |
| Консултантски услуги | 4 088 | 4 028 | 1% | 8% |
| Спедиторски, транспортни и логистични услуги | 3 905 | 2 381 | 64% | 8% |
| Поддръжка на сгради и оборудване | 3 398 | 4 032 | -16% | 7% |
| Местни данъци и такси | 1 908 | 1 296 | 47% | 4% |
| Клинични изпитвания и услуги по регистрации | 1 535 | 1 515 | 1% | 3% |
| Абонаментни такси | 1 518 | 1 306 | 16% | 3% |
| Такси за обслужване на текущи сметки в банки | 1 371 | 630 | 118% | 3% |
| Изработка на медикаменти | 1 253 | 3 126 | -60% | 3% |
| Услуги по граждански договори | 1 028 | 1 284 | -20% | 2% |
| Охрана | 1 021 | 912 | 12% | 2% |
| Застраховки | 936 | 938 | 0% | 2% |
| Съобщения и комуникации | 758 | 763 | -1% | 2% |
| Банкови и регулаторни такси | 675 | 747 | -10% | 1% |
| Ремонт на автомобили | 668 | 647 | 3% | 1% |
| Други (виж бел.към ФО) | 4 294 | 4 597 | -7% | 9% |
| Общо | 48 270 | 47 238 | 2% | 100% |

Разходите за външни услуги заемат 8% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 1,1 млн. лв. или с 2%, до 48,3 млн. лв. за деветмесечието на 2015 г. спрямо 47,2 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г. Намаление се отчита при разходите за изработка на медикаменти с 1,9 млн. лв., поддръжка на сгради и оборудване с 0,6 млн. лв., услуги по граждански договори с 0,3 млн. лв. и др. Увеличение регистрират спедиторски, транспортни и логистични услуги с 1,5 млн. лв., разходите за реклама с 0,4 млн. лв., разходите за наеми с 0,4 млн. лв., абонаментни такси и др.

| | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на разходите за 2015 |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|-------------------------------|
| Разходи за персонала | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| Текущи възнаграждения | 46 332 | 45 487 | 2% | 77% |
| Вноски по социалното осигуряване | 9 483 | 9 239 | 3% | 16% |
| Социални придобивки и плащания | 2 657 | 2 532 | 5% | 4% |
| Тантиеми | 998 | 1 009 | -1% | 2% |
| Други начисления | 1 029 | 1 081 | -5% | 2% |
| Общо | 60 499 | 59 348 | 2% | 100% |

Разходите за персонал (с дял 10%) нарастват 1,2 млн. лв., или с 2%, достигайки 60,5 млн. лв. през деветте месеца на 2015 г. спрямо 59,3 млн. лв. през деветте месеца на 2014 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.

| | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на разходите за 2015 |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| Други разходи за дейността | | | | |
| Представителни мероприятия | 1 865 | 2 253 | -17% | 36% |
| Командировки | 1 125 | 1 362 | -17% | 22% |
| Брак и липси на стоки | 910 | 393 | 132% | 17% |
| Дарения | 445 | 223 | 100% | 9% |
| Обучения | 432 | 353 | 22% | 8% |
| Плащания за данаци и лихви по данъци | 280 | 56 | 400% | 5% |
| Отписани вземания | 238 | 31 | 668% | 5% |
| Брак на дълготрайни активи | 198 | 3 | | 4% |
| Непризнат данъчен кредит | 151 | 1 838 | -92% | 3% |
| Начислена (възстановена) обезценка на текущи активи, нетно | (662) | (475) | 39% | -13% |
| Други (виж бел.към ФО) | 221 | 898 | -75% | 4% |
| Общо | 5 203 | 6 935 | -25% | 100% |

Други разходи за дейността (с дял 1%) намаляват с 1,7 млн. или с 25% от 6,9 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. до 5,2 млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. Намаляват разходите за представителни мероприятия с 0,4 млн. лв., разходите за командировки с 0,2 млн. лв., непризнатия данъчен кредит с 1,7 млн. лв. и други разходи с 0,7 млн. лв. Увеличават се разходите за брак и липси на стоки с 0,5 млн. лв., разходите за дарения с 0,2 млн. лв., плащания за данъци и лихви с 0,2 млн. лв., отписани вземания с 0,2 млн. лв. и други.

Разходите за амортизация (с дял 3%) намаляват с 1,7 млн. лв. или 8% от 21,3 млн. лв. към деветте месеца на 2014 г. до 19,6 млн. лв. към деветте месеца на 2015 г.

Финансови приходи и разходи

| | 1-9/2015 | 1-9/2014 | промяна | отн. дял на приходите за 2015 |
|--|----------|----------|---------|-------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| Финансови приходи | | | | |
| Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни | 6 422 | | | 54% |

| | | | | |
|--|---------------|--------------|-------------|-------------|
| книжа | | | | |
| Приходи от лихви по просрочени търговски вземания | 2 835 | 1 566 | 81% | 24% |
| Приходи от лихви по предоставени заеми | 2 127 | 1 961 | 8% | 18% |
| Ефект от преизчисление на предходно държани дялове по справедлива стойност при придобиването на контрол в дружества от Групата | 255 | - | - | 2% |
| Лихви по вземания по специални договори | 92 | 103 | -11% | 1% |
| Приходи от лихви по банкови депозити | 70 | 48 | 46% | 1% |
| Приходи от дялово участие (дивиденди) | 6 | 80 | -93% | 0% |
| Общо | 11 807 | 3 758 | 214% | 100% |

| | | | отн. дял на промяна разходите за 2015 | |
|--|---------------|---------------|---|-------------|
| Финансови разходи | | | | |
| Разходи за лихви по получени заеми | 6 390 | 6 468 | -1% | 55% |
| Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута | 4 298 | 5 209 | -17% | 37% |
| Банкови такси по заеми и гаранции | 593 | 422 | 41% | 5% |
| Разходи за лихви по финансов лизинг | 309 | 248 | 25% | 3% |
| Нетна загуба от операции с инвестиции в ценни книжа | - | 11 | -100% | 0% |
| Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба | - | 68 | -100% | 0% |
| Общо | 11 590 | 12 426 | -7% | 100% |

Финансовите приходи се увеличават с 8 млн. лв. до 11,8 млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. спрямо 3,8 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. в резултат основно от увеличение на нетната печалба от операции с инвестиции в ценни книжа с 6,4 млн. лв., както и от увеличение на приходите от лихви по просрочени търговски вземания с 1,3 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 0,8 млн. лв. от 12,4 млн. лв. през деветмесечието на 2014 г. до 11,6 млн. лв. през деветмесечието на 2015 г. Най – съществено намаление имат нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута с 0,9 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 8,9 млн. лв. достигайки 0,2 млн. лв. към 30.09.2015 г. спрямо (8,7) млн. лв. към 31.12.2014 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) намалява с 8,4 млн. лв. или с 14%, като към 30.09.2015 г. тя е в размер на 49,2 млн. лв. в сравнение с 57,6 млн. лв. към 30.09.2014 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 6,7 млн. лв. или с 18% до 29,6 млн. лв. към 30.09.2015 г. спрямо 36,3 млн. лв. към 30.09.2014 г.

Нетната печалба се увеличава с 1,2 млн. лв. или с 55%, до 24,4 млн. към 30.09.2015 г. в сравнение с 23,2 млн. лв. към 30.09.2014 г.

Активи

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 | промяна | отн. дял |
|---|----------------|----------------|---------|----------|
| | BGN '000 | BGN '000 | % | 2015 |
| Нетекущи активи | | | | |
| Имоти, машини и оборудване | 294 803 | 299 037 | -1% | 74% |
| Нематериални активи | 19 184 | 13 270 | 45% | 5% |
| Репутация | 9 961 | 10 918 | -9% | 2% |
| Инвестиционни имоти | 11 027 | 10 606 | 4% | 3% |
| Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества | 17 330 | 12 387 | 40% | 4% |
| Инвестиции на разположение и за продажба | 8 083 | 6 968 | 16% | 2% |
| Дългосрочни вземания от свързани предприятия | 32 283 | 33 150 | -3% | 8% |
| Други дългосрочни вземания | 3 331 | 353 | 844% | 1% |
| Активи по отсрочени данъци | 3 906 | 3 849 | 1% | 1% |
| | 399 908 | 390 538 | 2% | 47% |
| Текущи активи | | | | |
| Материални запаси | 150 525 | 155 910 | -3% | 33% |
| Търговски вземания | 232 332 | 196 330 | 18% | 51% |
| Вземания от свързани предприятия | 26 907 | 25 318 | 6% | 6% |
| Други вземания и предплатени разходи | 13 630 | 22 445 | -39% | 3% |
| Парични средства и парични еквиваленти | 28 758 | 26 822 | 7% | 6% |
| | 452 152 | 426 825 | 6% | 53% |
| ОБЩО АКТИВИ | 852 060 | 817 363 | 4% | 100% |

Общите активи се увеличават с 34,7 млн. лв. или с 4%, достигайки до 852,1 млн. лв. към 30.09.2015 г., в сравнение с 817,4 млн. лв. към 31.12.2014 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекещите активи се увеличават с 9,4 млн. лв. или с 2%, което се дължи най-вече на увеличение на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества с 4,9 млн. лв., на нематериални активи с 5,9 млн. лв., на други дългосрочни вземания с 3 млн. лв. и на инвестиции на разположение и за продажба с 1,1 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 4,2 млн. лв. основно в частта на земя и сгради с 4,7 млн. лв. и други с 2 млн. лв. Увеличение се отчита при активите в процес на придобиване с 0,9 млн. лв. и на машини, съоразения и оборудване с 1,6 млн. лв.

Нематериалните активи се увеличават с 5,9 млн. лв., като се отчита намаление на репутацията с 0,9 млн. лв., в резултат на ефекти от валутни и свръхинфлационни преизчисления, а се увеличава стойността на програмните продукти, активите в процес на придобиване и други нематериални активи съответно с 2,1 млн. лв., с 2,7 млн. лв. и 2,1 млн. лв.

Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават с 6,2 млн. лв., инвестициите в съвместни дружества намаляват с 1,3 млн. лв. спрямо 31.12.2014 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 увеличават с 1,1 млн. лв.

Дългосрочни вземания от свързани предприятия намаляват с 0,9 млн. лв., или с 3%, до 32,3 млн. лв.

Увеличението при други дългосрочни вземания е от вземания по сделки с ценни книжа във връзка с продажбата на акциите на Екстаб Корпорейшън САЩ.

Текущите активи се увеличават с 25,3 млн. лв. или 6%, достигайки 452,2 млн. лв. към 30.09.2015 г., спрямо 426,8 млн. лв. към 31.12.2014 г.

Материалните запаси заемат 33% от текущите активи и намаляват с 5,4 млн. лв. спрямо 31.12.2014 г., в частта на стоки с 10,5 млн. лв., незавършено производство с 1,8 млн. лв. и полуфабрикати с 0,5 млн. лв. Увеличават се запасите от готова продукция и материали съответно с 5,8 млн. лв., 1,6 млн. лв. .

Търговските вземания имат относителен дял 51 % от текущите активи и се увеличават с 36 млн. лв., както в частта на вземанията от клиенти с 29,5 млн. лв., така и в частта на предоставени аванси с 6,5 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 6% относителен дял от текущите активи и се увеличават с 1,6 млн. лв., както при вземанията по предоставени търговски заеми с 0,6 млн. лв., така и при вземанията по продажби на продукция и материали с 1 млн. лв. Другите вземания и предплатени разходи заемат 3% от текущите активи и намаляват с 8,8 млн. лв. в резултат на намаление на съдебни и присъдени вземания, нетно с 1,4 млн. лв., на предплатени разходи с 2 млн. лв., на данъци за възстановяване с 2,9 млн. лв. и дарения от публични институции с 2,6 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти се увеличават с 1,9 млн. лв. спрямо 31.12.2014 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,7 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | 30.09.2015 | 31.12.2014 | промяна | отн. дял спрямо СК 2015 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка | | | % | % |
| Основен акционерен капитал | 134 798 | 132 000 | 2% | 30% |
| Резерви | 49 626 | 36 069 | 38% | 11% |
| Неразпределена печалба | 225 833 | 203 260 | 11% | 50% |
| | 410 257 | 371 329 | 10% | 91% |
| НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ | 40 616 | 60 308 | -33% | 9% |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | 450 873 | 431 637 | 4% | 100% |

| ПАСИВИ | 30.09.2015 | 31.12.2014 | промяна | отн. дял спрямо общо пасиви 2015 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|---|
| | BGN '000 | BGN '000 | | % |
| Нетекучи задължения | | | % | % |
| Дългосрочни банкови заеми | 45 829 | 45 820 | 0% | 11% |
| Пасиви по отсрочени данъци | 8 304 | 5 728 | 45% | 2% |
| Дългосрочни задължения към персонала | 3 944 | 3 786 | 4% | 1% |
| Задължения по финансов лизинг | 1 477 | 2 103 | -30% | 0% |
| Правителствени финансираня | 4 711 | 7 558 | -38% | 1% |
| Други нетекучи задължения | 28 | 35 | -20% | 0% |
| | 64 293 | 65 030 | -1% | 16% |
| Текущи задължения | | | | |
| Краткосрочни заеми от банки | 217 467 | 217 360 | 0% | 54% |
| Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми | 9 703 | 10 772 | -10% | 2% |
| Търговски задължения | 82 351 | 71 752 | 15% | 21% |
| Задължения към свързани предприятия | 4 055 | 1 634 | 148% | 1% |
| Задължения към персонала и за социално осигуряване | 8 442 | 7 514 | 12% | 2% |
| Задължения за данъци | 8 310 | 6 023 | 38% | 2% |
| Други текущи задължения | 6 566 | 5 641 | 16% | 2% |
| | 336 894 | 320 696 | 5% | 84% |
| ОБЩО ПАСИВИ | 401 187 | 385 726 | 4% | 100% |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | 852 060 | 817 363 | 4.2% | |

Собственият капитал на Група Софарма нараства с 19,2 млн. лв. спрямо 31.12.2014 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период и

Доклад за дейността на Група Софарма за първо полугодие 2015 г.

резерви. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 48% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

Нетекущите задължения намаляват с 0,7 млн. лв. или 1%, от 65 млн. лв. към края на 2014 г. до 64,3 млн. лв. към края на деветте месеца на 2015 г. основно поради намаление на правителствените финансираня с 2,8 млн. лв. и финансов лизинг с 0,6 млн. лв. Увеличение регистрират пасиви по отсрочени данъци с 2,6 млн.лв.

Текущите задължения се увеличават с 16,2 млн. лв. или с 5% спрямо края на 2014 г., основно поради увеличение частта на търговски задължения с 10,6 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 2,4 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,9 млн. лв. и задължения за данъци с 2,3 млн. лв.

Общо задълженията по банкови заеми и лизинг на Групата намаляват с 1,5 млн. лв. спрямо края на 2014 г., като нетният дълг след приспадането на паричните средства и еквиваленти намалява с 3,5 млн. лв.

Парични потоци

| | 30. 09.2015 BGN '000 | 30. 09.2014 BGN '000 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Нетни парични потоци от оперативна дейност | 38 483 | 15 631 |
| Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност | (26 917) | (24 149) |
| Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност | (8 756) | 7 |
| Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти | 2 810 | (8 511) |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари | 25 299 | 26 629 |
| Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември | 28 109 | 18 118 |

Нетните парични потоци към 30.09.2015 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 38,5 млн. лв., от инвестиционна дейност (26,9) млн. лв. и от финансова дейност са (8,8) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и парични еквиваленти нетно се увеличават с 2,8 млн. лв. и към 30.09.2015 г. са в размер 28,1 млн. лв., спрямо 25,3 млн. към 01.01.2015 г.

Финансови показатели

| | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

| | | |
|--|------|------|
| Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹ | 6,1% | 5,1% |
| Възвращаемост на активите (ROA) ² | 2,9% | 2,3% |
| Коефициент на обръщаемост на активите ³ | 1,04 | 1,03 |
| Коефициент на текуща ликвидност ⁴ | 1,34 | 1,34 |
| Коефициент на бърза ликвидност ⁵ | 0,90 | 0,89 |
| Коефициент на парична ликвидност ⁶ | 0,09 | 0,06 |
| Коефициент на финансова автономност ⁷ | 1,12 | 1,10 |

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания +Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.09.2015 г. акции от Софарма АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds както и в сертификата ABN AMRO SOFIX – Open-end-certificate и в новия blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index.

Софарма АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май 2012 година. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

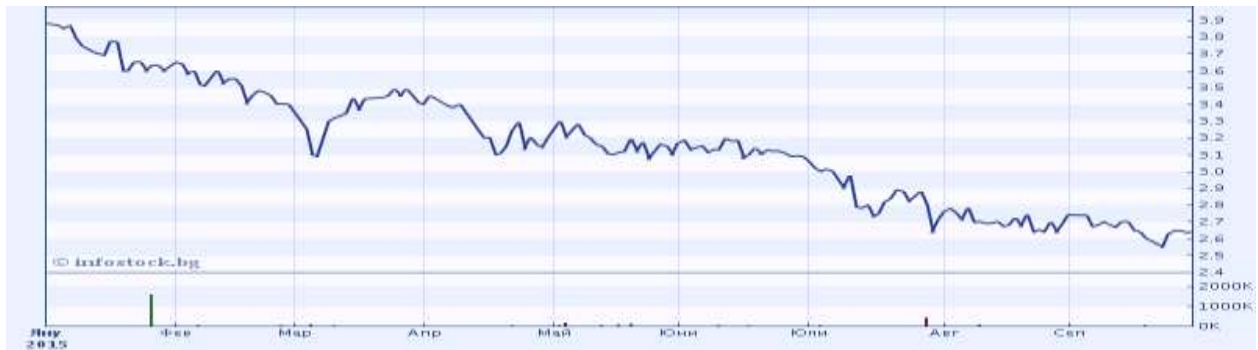
| | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
|--|-------------|-------------|
| Общ брой емитирани акции | 134 797 899 | 132 000 000 |
| Брой акции в обръщение към края на периода | 129 363 580 | 126 699 136 |
| Средно-претеглен брой акции в обръщение за периода | 128 464 050 | 126 624 504 |
| Нетна печалба на една акция в лева ¹ | 0,19 | 0,15 |
| Цена на една акция към края на периода в лева | 2,64 | 4,037 |
| Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E) | 13,89 | 26,91 |
| Счетоводна стойност на една акция в лева ² | 3,17 | 2,92 |
| Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B) | 0,83 | 1,38 |
| Приходи от продажби на една акция в лева ³ | 6,73 | 6,52 |
| Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S) | 0,39 | 0,62 |
| Пазарна капитализация към края на периода в лева | 355 866 453 | 532 884 000 |

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

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 01.01.2015
г. - 30.09.2015 г.



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