

ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2014 година



СОФАРМА АД

30.01.2015 г.

Обща информация за Софарма АД

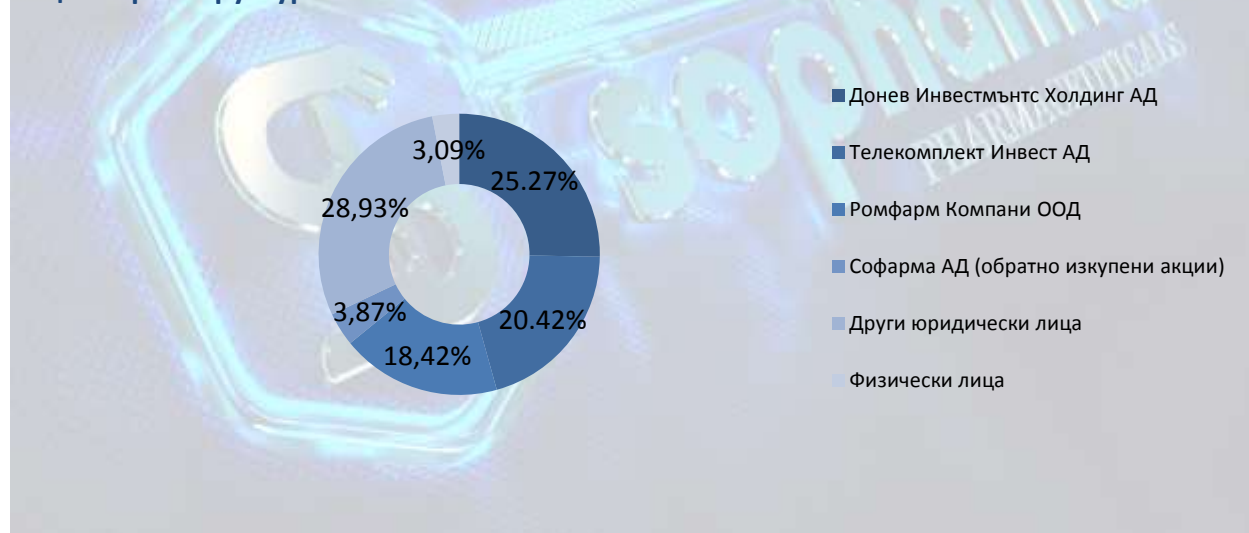
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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

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

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

Акционерна структура към 31.12.2014 г.



Съвет на директорите

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

Производствена дейност

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

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

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

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

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

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

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

Интелектуална собственост

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

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 31.12.2014 г. средно-списъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 825 (при 1 793 за 2013 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.12.2014	отн. дял %
Брой служители към 31.12.2014 г.	1869	100%
Висше образование	850	47%
Полувисше образование	49	3%
Средно образование	910	50%
Основно образование	20	1%
Служители до 30 г.	233	13%
Служители 31 - 40 г.	432	24%
Служители 41 - 50 г.	564	31%
Служители 51 - 60 г.	497	27%
Служители над 60 г.	103	5%
Жени	1145	63%
Мъже	684	37%

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

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

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

Значителни събития през 2014 година

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

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

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

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

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

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

- ✚ Приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на дружеството, реализирана през 2013 г. и неразпределена печалба от предишни периоди, както следва: нетната печалба за 2013 год. е в размер на 33 660 187,31 лева /тридесет и три милиона шестстотин и шестдесет хиляди сто осемдесет и седем лева и 31 ст. /. Неразпределената печалба от предишни периоди е в размер на 1 383 460,18 лева / един милион триста осемдесет и три хиляди четиристотин и шестдесет лева и 18 ст./ . Общият размер на подлежащата на разпределение печалба възлиза на 35 043 647,49 лева /тридесет и пет милиона четиридесет и три хиляди шестстотин четиридесет и седем лева и 49 ст./ След заделяне на 10 % за задължителен резерв, представляващ 3 504 364.75 лева / три милиона петстотин и четири хиляди триста шестдесет и четири лева и 75 ст./, от останалата сума в размер на 31 539 282.74 лева /тридесет и един милиона петстотин тридесет и девет хиляди двеста осемдесет и два лева и 74 ст./ да се изплати дивидент на акционерите в брутен размер от 0.07 лева /седем стотинки/ на брой акция с право на дивидент.
- ✚ Избира одиторското предприятие АФА ООД, със седалище в гр. София, ул."Оборище" № 38, като регистриран одитор за проверка и заверка на Годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г., съгласно предложението на Одитния комитет.
- ✚ Продължава мандата на Одитния комитет на дружеството за срок от 3 /три/ години, считано от датата на провеждане на ОСА.

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

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 Извънредното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 09.01.2015 год., се взе решение за преобразуване на Софарма АД чрез вливането в него на търговското дружество Българска роза – Севтополис АД, със седалище в гр. Казанлък, ЕИК: 123007916. 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.

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	201 771	216 054	-6,6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	37 647	57 283	-34,4%
Оперативна печалба	21 781	45 567	-52,2%
Нетна печалба	25 164	33 661	-25,2%
Капиталови разходи	10 652	24 301	-56,2%
	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000	
Нетекущи активи	366 718	358 109	2,4%
Текущи активи	188 987	192 193	-1,7%
Собствен капитал	388 591	370 852	4,8%
Нетекущи пасиви	47 847	57 987	-17,5%
Текущи пасиви	119 267	121 463	-1,8%
Показатели	1-12/2014	1-12/2013	
ЕБИТДА/Приходи от продажби	18,7%	26,5%	
Оперативна печалба/Приходи от продажби	10,8%	21,1%	
Нетна печалба/Приходи от продажби	12,5%	15,6%	
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,43	0,48	
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,5x	2,5x	

Преглед на рисковите фактори

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

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

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

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

- ✦ Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността на Групата в тези държави
- ✦ Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд
- ✦ Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

Кредитен риск

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

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на дистрибуция, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 70 български и чуждестранни лицензирани търговци на лекарства.

Работата с НЗОК и държавните болнични заведения също изискват политика на отложени плащания. В този смисъл независимо, че е налице концентрация на кредитен риск, той се контролира посредством подбор, текущо наблюдение върху ликвидността и финансовия стабилитет на търговските партньори, както и пряка комуникация с тях и търсене на бързи мерки при първи индикатори за проблеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

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

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

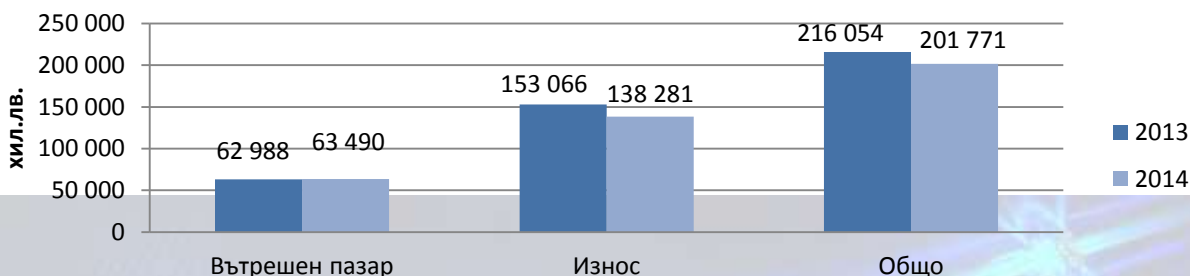
Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Оперативни резултати за 2014 година

Приходи от дейността

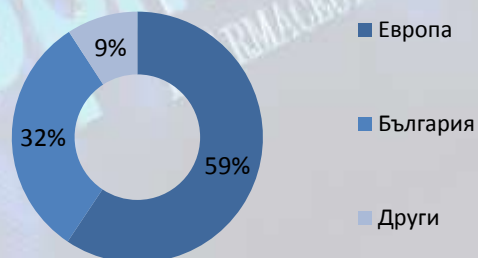
Приходите от продажба на продукцията през 2014 г. намаляват с 14.3 млн. лв. или с 6,6%, до 201,8 млн. лв., спрямо 216,1 млн. лв. през 2013 г.

Приходи от продажби



Основни пазари

Приходи по пазари	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %
Европа	119 790	130 332	-8%
България	63 490	62 988	1%
Други	18 491	22 734	-19%
Общо	201 771	216 054	-7%



🚩 Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 8% сравнено с 2013 г., дължащо се на намалението на приходите от продажби в Украйна с 37%. Към момента трайно е ограничен нормалния достъп до източните територии, като продажбите там се осъществяват трудно от дистрибуторите и в много по-малки размери. Увеличават се приходите от продажби в Русия, където в процес на регистрация са пет нови продукта. Увеличават се продажбите за Полша, Сърбия, Турция, Малта и Беларус.

🚩 Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се увеличават с 0,5 млн. лв. или с 1%, до 63,5 млн. лв. през 2014 г. спрямо 63 млн. лв. 2013 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Фликсотид, Витамин С и Метилпреднизолон. Дружеството заема 4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 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.).

✚ Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 19% през 2014 г. Тук основно се включват приходите от продажби в Кавказ и Централна Азия, които намаляват с 30% през 2013 г. Това намаление се дължи на икономическата и финансова криза в Казахстан от началото на годината, когато местната валута девалвира с 21% в рамките на едно денонощие и практически замрази икономиката за повече от два месеца. Понастоящем ситуацията в страната се стабилизира бавно и Софарма възстановява своята търговска дейност и позиции. Увеличават се приходите от продажби за Виетнам, Монголия и Тунис.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	2014	2013	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблети	140 415	151 262	-7%	
Ампули	34 061	34 685	-2%	
Сиропи	9 731	13 143	-26%	
Унгвенти	9 079	7 559	20%	
Леофилни продукти	6 700	6 371	5%	
Други	1 785	3 034	-41%	
Общо	201 771	216 054	-7%	

Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %
N Нервна система	74 585	70 737	5%
A Храносмилателна система и метаболизъм	56 471	69 439	-19%
C Сърдечносъдова система	27 015	21 744	24%
R Дихателна система	15 635	20 848	-25%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	6 366	6 484	-2%
G Пикочополова система и полови хормони	6 306	9 381	-33%
M Мускулно-скелетна система	5 416	5 547	-2%
Други	9 977	11 874	-16%
Общо	201 771	216 055	-7%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %	отн. дял 2014 %
Приходи от предоставяне на услуги	3 576	2 814	27%	89%
Печалба от продажба на стоки	605	674	-10%	15%
Печалба от продажба на материали	168	172	-2%	4%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(304)	(538)	-43%	-8%
Други (виж бел.към ФО)	(40)	(43)	-7%	-1%
Общо други доходи от дейността	4 005	3 079	30%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,9 млн. лв. от 3,1 млн. лв. през 2013 г. до 4 млн. лв. през 2014 г., като най-съществено влияние оказват приходите от предоставяне на услуги, които нарастват с 0,8 млн. лв. спрямо миналата година.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2014	2013	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(6 226)	6 872	191%	-3%
Разходи за суровини и материали	60 244	54 932	10%	33%
Разходи за външни услуги	72 192	59 659	21%	39%
Разходи за персонала	34 382	32 328	6%	19%
Разходи за амортизация	15 866	11 716	35%	9%
Други разходи за дейността	7 537	8 059	-6%	4%
Общо разходи за дейността	183 995	173 566	6%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 10,4 млн. лв. или с 6% в сравнение с 2013 г. достигайки 184 млн. лв., което е в резултат от увеличение на разходите за суровини и материали, за външни услуги, за персонал и амортизации.

Разходи за материали	2014	2013	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	44 744	40 118	12%	74%
Резервни части и лабораторни и технически материали	5 643	5 290	7%	9%
Електроенергия	3 614	3 496	3%	6%
Топлоенергия	3 390	3 235	5%	6%
Горива и смазочни материали	1 020	1 254	-19%	2%
Работно облекло	707	593	19%	1%
Вода	663	733	-10%	1%
Брак на материали	365	10		1%
Обезценка на материали	98	203	-52%	0%
Общо	60 244	54 932	10%	100%

Разходите за материали (с дял 33%) се увеличават с 5,3 млн. лв. или с 10% от 54,9 млн. лв. през 2013 г. до 60,2 млн. лв. през 2014 г. Разходите за основни материали се увеличават с 4,6 млн. лв. в частта на опаковъчни материали, течни и твърди химикали,

субстанции и ампули. Увеличение отчитат разходите за резервни части, лабораторни и технически материали, топлоенергия и електроенергия.

Разходи за външни услуги	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Изработка на медикаменти	27 571	25 337	9%	38%
Консултантски услуги	12 140	9 522	27%	17%
Реклама	9 576	7 559	27%	13%
Транспорт	3 285	2 264	45%	5%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	3 027	1 907	59%	4%
Поддръжка на сгради и оборудване	2 789	1 433	95%	4%
Наеми	2 411	2 454	-2%	3%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	1 578	852	85%	2%
Местни данъци и такси	1 104	667	66%	2%
Охрана	867	904	-4%	1%
Услуги по граждански договори	806	775	4%	1%
Застраховки	804	475	69%	1%
Държавни и регулаторни такси	769	809	-5%	1%
Медицинско обслужване	744	659	13%	1%
Абонаментни такси	694	721	-4%	1%
Данъци върху разходите	530	534	-1%	1%
Други (виж бел.към ФО)	3 497	2 787	25%	5%
Общо	72 192	59 659	21%	100%

Разходите за външни услуги заемат 39% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 12,5 млн. лв. или с 21% до 72,2 млн. лв. за 2014 г. спрямо 59,7 млн. лв. за 2013 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за консултантски услуги с 2,6 млн. лв., разходите за изработка с 2,2 млн. лв., разходите за реклама с 2 млн. лв., поддръжка на сгради и оборудване с 1,4 млн. лв., логистични услуги с 1,1 млн. лв. Намаляват се разходите за държавни и регулаторни такси, такси за обслужване на текущи сметки в банки и др.

Разходи за персонала	2014	2013	промяна	отн. дял на разходите за 2014
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	25 916	23 925	8%	75%
Вноски по социалното осигуряване	4 843	4 267	13%	14%
Социални придобивки и плащания	1 952	2 179	-10%	6%
Тантиеми	801	1 105	-28%	2%
Други начисления	870	852	2%	3%
Общо	34 382	32 328	6%	100%

Разходите за персонал (с дял 19%) се увеличават с 2,1 млн. лв. или с 6% от 32,3 млн. лв. през 2013 г. до 34,4 млн. лв. през 2014 г. Текущите възнаграждения се увеличават с 2 млн. лв., вноските по социалното осигуряване се увеличават с 0,6 млн. лв., а социалните придобивки и текущите начисления намаляват с 0,2 млн. лв., както и тантиемите с 0,3 млн. лв.

	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
Други разходи за дейността				
Начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство	2 462	933	164%	33%
Представителни разходи	2 363	2 560	-8%	31%
Командировки	804	696	16%	11%
Брак и липси на дълготрайни активи	378	128	195%	5%
Начислени обезценки на вземания, нетно	408	1 646	-75%	5%
Дарения	192	311	-38%	3%
Брак на готова продукция и незавършено производство	183	437	-58%	2%
Други данъци и плащания към бюджета	51	776	-93%	1%
Други (виж бел.към ФО)	696	572	22%	9%
Общо	7 537	8 059	-6%	100%

Други разходи за дейността (с дял 4%) намаляват с 0,5 млн. лв. или с 6% от 8,1 млн. лв. през 2013 г. до 7,5 млн. лв. през 2014 г., което се дължи основно на намаление на начислени обезценки на вземания нетно с 1,4 млн. лв., други данъци и плащания към бюджета с 0,7 млн. лв., представителни разходи с 0,2 млн. лв. и брак и липси на материални запаси с 0,3 млн. лв. Увеличават се начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство с 1,5 млн. лв.

Разходите за амортизация регистрират увеличение с 4,2 млн. лв. или с 35% от 11,7 млн. лв. за 2013 г. до 15,9 млн. лв. за деветмесечието на 2014 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	2014	2013	промяна %	отн. дял на приходите за 2014 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	6 361	5 889	8.0%	49%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	3 373	-	-	26%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 127	3 989	-21.6%	24%
Приходи от ликвидационни дялове в дъщерни дружества	-	109	-100%	0%
Общо	12 861	9 987	29%	100%

Финансови разходи	2014 BGN '000	2013 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2014 %
Банкови такси по заеми и гаранции	223	289	-23%	2%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	88	6 746	-99%	39%
Разходи за лихви по финансов лизинг	18	49	-63%	0%
Нетна загуба от операции с ценни книжа	-	4 510	-100%	26%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	-	68	-100%	0%
Общо	4 654	17 338	-73%	100%
Финансови приходи (разходи) нетно	8 207	(7 351)	-212%	-42%

Финансовите приходи се увеличават с 2,9 млн. лв. или с 29%, до 12,9 млн. лв. за 2014 г. спрямо 10 млн. лв. за 2013 г. Това е резултат от увеличение на нетната печалба от операции с ценни книжа с 3,4 млн. лв. Намаляват приходите от лихви по предоставени заеми с 0,9 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 12,7 млн. лв. или със 73%, от 17,3 млн. лв. за 2013 г. до 4,6 млн. лв. за 2014 г. Това намаление се дължи основно на промяната на нетната загуба от операции с ценни книжа с 4,5 млн. лв. и обезценка на инвестиции на разположение и за продажба с 6,7 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 15,6 млн. лв. достигайки 8,2 млн. лв. към 2014 г., спрямо (7,4) млн. лв. 2013 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 19,6 млн. лв. или с 34,3%, като към 30.12.2014 г. тя е в размер на 37,6 млн. лв., сравнено с 57,3 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 23,8 млн. лв. или с 52,2%, до 21,8 млн. лв. към 31.12.2014 г., спрямо 45,6 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетната печалба намалява с 8,5 млн. лв. или с 25,2%, до 25,2 млн. лв. към 31.12.2014 г. в сравнение с 33,7 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Активи

	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	192 656	198 158	-3%	53%
Нематериални активи	2 442	3 661	-33%	1%
Инвестиционни имоти	22 368	22 555	-1%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	104 642	101 207	3%	29%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 015	-	-	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	4 439	6 862	-35%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	33 150	25 649	29%	9%
Други дългосрочни вземания	6	17	-65%	0%
	366 718	358 109	2%	66%
Текущи активи				
Материални запаси	49 862	50 083	0%	26%
Вземания от свързани предприятия	101 430	103 350	-2%	54%
Търговски вземания	24 267	22 155	10%	13%
Други вземания и предплатени разходи	10 487	7 241	45%	6%
Парични средства и парични еквиваленти	2 941	8 198	-64%	2%
	188 987	191 027	-1%	34%
ОБЩО АКТИВИ	555 705	549 136	1%	100%

Общите активи се увеличават с 6,6 млн. лв. или с 1% до 555,7 млн. лв., в сравнение 549,1 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Нетекущите активи нарастват с 8,6 млн. лв., или 2%, което се дължи на увеличението на дългосрочни вземания от свързани предприятия със 7,5 млн. лв., инвестиции в асоциирани дружества със 7 млн. лв. и на инвестиции в дъщерни дружества с 3,4 млн. лв. Имоти, машини и оборудване намаляват с 5,5 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване				
Земя и сгради	103 457	106 621	-3%	54%
Машини, съоръжения и оборудване	75 015	80 237	-7%	39%
Други	7 047	10 317	-32%	4%
В процес на придобиване	7 137	983	626%	4%
Общо	192 656	198 158	-3%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 5,2 млн. лв., в частта други с 3,3 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 3,2 млн. лв. Активите в процес на придобиване се увеличават с 6,2 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 1,2 млн. лв. основно в частта на права върху интелектуална собственост и програмни продукти с 0,5 млн. лв.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават с 3,4 млн. лв., във връзка с увеличение на капитала на БРИЗ, Латвия. Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават във връзка с придобиване на акции на Медика АД. Инвестициите на разположение и за продажба се намаляват с 2,4 млн. лв. в резултат на рекласифицирането на Медика АД. Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия се увеличават със 7,5 млн. лв.

Текущите активи се намаляват с 2 млн. лв. или 1%, достигайки 189 млн. лв. към 31.12.2014 г., спрямо 191 млн. лв. към 31.12.2013 г.

	31.12.2014	31.12.2013	промяна	отн. дял 2014
	BGN '000	BGN '000	%	%
Материални запаси				
Материали	24 414	28 045	-13%	49%
Готова продукция	19 668	16 606	18%	39%
Полуфабрикат	3 212	2 392	34%	6%
Незавършено производство	2 355	4 001	-41%	5%
Стоки	213	205	4%	0%
Общо	49 862	51 249	-3%	100%

Материалните запаси намаляват с 1,4 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. в частта на запасите на материали с 3,6 млн.лв. и незавършено производство с 0,5 млн.лв.

Увеличават се запасите от готова продукция и полуфабрикати съответно с 1,9 млн. лв. и 0,8 млн. лв. Вземанията от свързани предприятия намаляват с 1,9 млн. лв. в резултат на намаление на предоставени търговски заеми с 2,1 млн. лв. Търговските вземания се увеличават с 2,1 млн. лв., в частта вземанията от клиенти спрямо 31.12.2013 г.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 3,2 млн. лв. Основно това се дължи на увеличение на данъци за възстановяване с 2 млн. лв. и предплатени разходи с 1,3 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти се намаляват с 5,2 млн. лв. и към 31.12.2014 г. са 2,9 млн. лв. спрямо 8,2 млн. лв. към 31.12.2013 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2014	31.12.2013	отн. дял спрямо СК 2014	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	34%
Обратно изкупени собствени акции	(17 203)	(18 105)	-5%	-4%
Резерви	246 397	220 935	12%	63%
Неразпределена печалба	27 397	36 022	-24%	7%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	388 591	370 852	5%	100%
	31.12.2014	31.12.2013	отн. дял спрямо общо пасиви 2014	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	37 972	48 723	-22%	23%
Пасиви по отсрочени данъци	4 264	3 826	11%	3%
Дългосрочни задължения към персонала	2 219	1 855	20%	1%
Задължения по финансов лизинг	34	49	-31%	0%
Правителствени финансираня	3 358	3 534	-5%	2%
	47 847	57 987	-17%	29%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	90 761	98 878	-8%	54%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 391	3 822	93%	4%
Задължения към свързани предприятия	7 871	7 836	0%	5%
Търговски задължения	7 146	4 973	44%	4%
Задължения за данъци	935	1 243	-25%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	4 199	3 736	12%	3%
Други текущи задължения	964	975	-1%	1%
	119 267	121 463	-2%	71%
ОБЩО ПАСИВИ	167 114	179 450	-7%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	555 705	550 302	1%	

Собственият капитал се увеличава със 17,7 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. основно в резултат на увеличение на резервите с 25,5 млн. лв. Към края 2014 г. изкупените собствени акции са 5 114 130 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения намаляват с 10,1 млн. лв. от 58 млн. лв. към края на 2013 г. до 47,9 млн. лв. към края на 2014 г. основно поради намаление на дългосрочните банкови заеми с 10,7 млн. лв.

Текущите задължения намаляват с 2,2 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г. Това се дължи основно на намаление на краткосрочни банкови заеми с 8,1 млн. лв. Увеличава се краткосрочната част на дългосрочните банкови заеми и търговските задължения съответно с 3,6 млн. лв. и 2,2 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2014 г. намалява с 15,3 млн. лв. спрямо 31.12.2013 г.

Задълженията към свързани предприятия и други текущи задължения се запазват, а задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 0,5 млн. лв.

Парични потоци

	31.12.2014 BGN '000	31.12.2013 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	25 883	91 443
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(6 991)	(13 890)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	(24 220)	(72 477)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 328)	5 076
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7 671	2 595
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 343	7 671

Нетните парични потоци към 31.12.2014 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 25,8 млн. лв., от инвестиционна дейност (7) млн. лв. и от финансова дейност (24,2) млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 5,3 млн. лв. и към 31.12.2014 г. са в размер 2,3 млн. лв., спрямо 7,7 млн. лв. към 01.01.2014 г.

Финансови показатели

	31.12.2014	31.12.2013
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,5%	9,3%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	4,5%	5,8%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,36	0,37
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,58	1,57
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,17	1,16
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,02	0,07
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,33	2,06

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 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

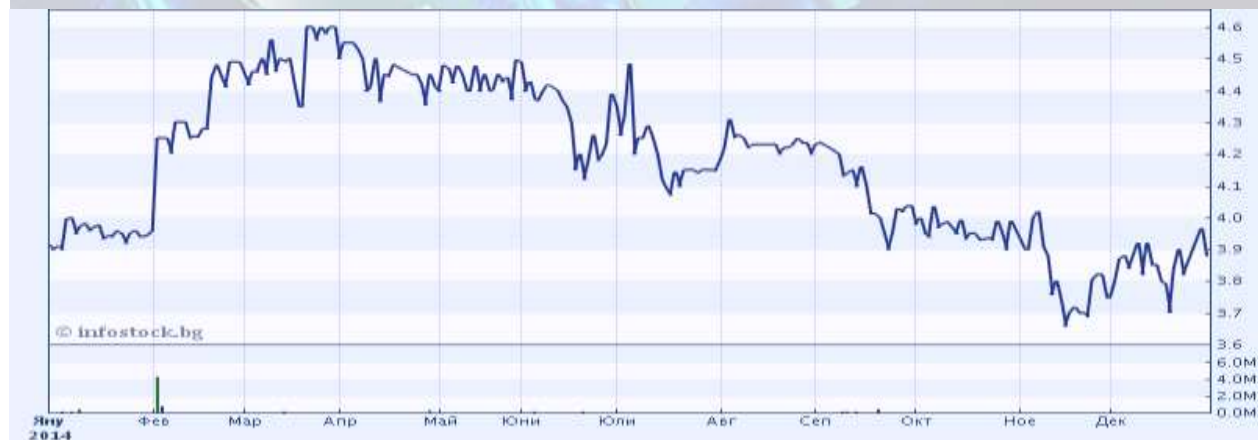
	31.12.2014	31.12.2013
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Средно-претеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	126 913 907	127 422 985
Брой акции в обръщение към края на периода	126 885 870	126 539 324
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,198	0,264
Цена на една акция към края на периода в лева	3,880	3,914
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	19,57	14,83
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,063	2,922
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,27	1,34
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,590	1,707
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,44	2,293
Пазарна капитализация към края на периода в лева	512 160 000	516 648 000

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

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

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

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



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