

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



ГРУПА СОФАРМА

2012

29.04.2013

Обща информация

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

- ✚ производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Българска Роза – Севтополис АД и Унифарм АД в България, ПАО Витамины в Украйна и Иванчич и Синове д.о.о. в Сърбия;

- ✚ дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България и Бриз СИА в Латвия;

- ✚ производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от Момина Крепост АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

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

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

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

Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 24 юридически лица, включително 22 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството и две съвместно контролирани дружества (Софарма Здравит, Полша, понастоящем в ликвидация и Виватон плюс, Беларус).

Група Софарма

Дружество	Участие към 31.12.2012 %
Софарма Трейдинг АД	81.01
Българска роза Севтополис АД, Казанлък, България*	52.77**
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	76.54
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	42.64
Момина крепост АД, Велико Търново, България*	51.30**
Унифарм АД, София, България*	52.21**
Фито Палаузово АД**	50.13*
ПАО Витамини, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Иванчич и синове д.о.о., Белград, Сърбия	51.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма САЩ, Лос Анжелис, САЩ	100.00
Екстаб Корпорейшън САЩ, Уилмингтън, САЩ	80.00
Екстаб Фарма Лимитид, Хенли он Темз, Великобритания**	80.00
Бриз СИА, Рига, Латвия	51.00
Брититрейд СООО, Минск, Беларус**	50.24
Табина СООО, Минск, Беларус**	47.94*
Бризфарм СООО, Беларус**	26.01*
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус**	36.31
Софарма Украйна ЕООД	100
Виватон плюс ООО, Беларус***	50.00
Софарма Здравит Сп.з.о.о., Варшава, Полша, в ликвидация ***	50.01

* ефективен процент на участие

** непряко участие

*** съвместно дружество

Към 31.12.2012 г. Групата има участие чрез дъщерното си дружество Бриз СИА, Латвия в асоциираните дружества Вестфарм ОДО, Беларус и Алеан ОДО, Беларус.

Съвет на директорите

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

Възнагражденията, получени от членовете на Съвета на Директорите на Софарма АД към 31.12.2012 г. възлизат на 1 013 хил. лева (чл.247 от ТЗ).

Притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството към 31.12.2012 г. са:

Огнян Палавеев – 54 320 броя,

Александър Чаушев – 86 514 броя.

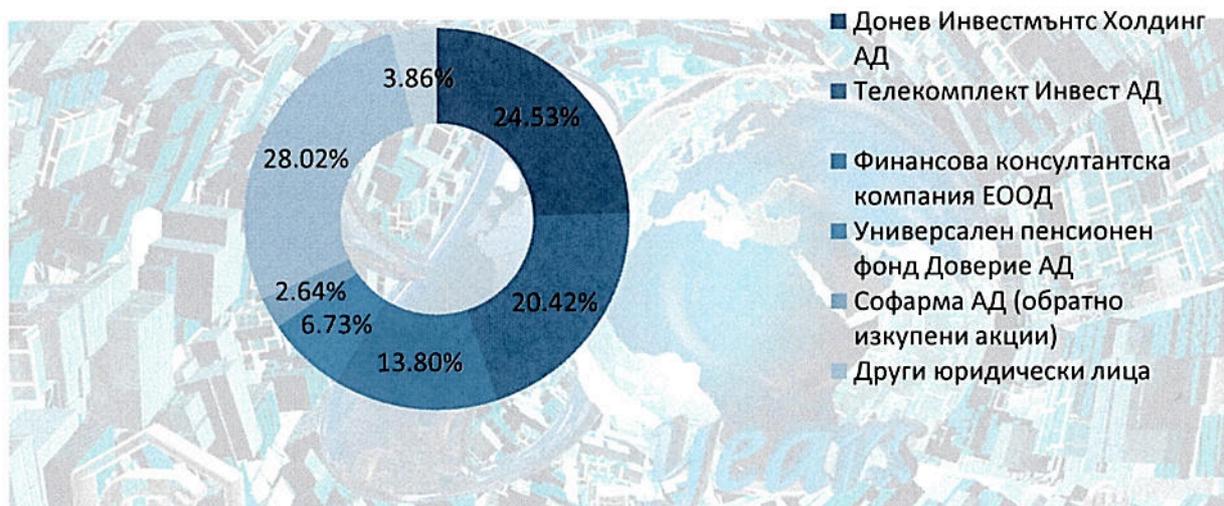
Група Софарма

Уставът на Софарма АД не предвижда ограничения за правото на членовете на съвета на директорите да придобиват акции и облигации на дружеството.

Директор за връзки с инвеститорите е Пелагия Виячева, тел. 8134 523, адрес за кореспонденция - гр. София, ул. "Лъчезар Станчев" № 5, сграда А, ет. 11.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал на Групата са в размер на 3 886х. лв. (2011 г.: 3 637 х. лв.).

Акционерна структура на Софарма АД към 31.12.2012 г.



Производствена дейност

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 14 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP (като още един завод е в процес на изграждане), един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД, два в Сърбия, един от които е сертифициран от местните власти (както и още един новооткрит завод за твърди форми в Сърбия, съобразени с изискванията на ЕС - GMP). 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;

Група Софарма

- ✚ 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 экспортните 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);
- ✚ Седал М - генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Темпалгин – оригинален аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- ✚ Бронхолитин – оригинален продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- ✚ Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния;
- ✚ Табекс – оригинално лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене
- ✚ Трибестан – оригинален продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система

Дистрибуция

Софарма Трейдинг АД е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 21,6% (според IMS). Софарма Трейдинг АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

Компанията предлага повече от 7 000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на Софарма, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като Aboca, Colief, Jamieson, Planter's, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia and Wyeth, специализирани услуги (като

софтуерни решения за аптеки и консултатски услуги) и национални логистични услуги. Софарма Трейдинг си сътрудничи с повече от 400 партньора и 3 870 клиента.

Интелектуална собственост

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

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

За 2012 г. средносписъчният брой на служителите в Група Софарма е 3 945 (при 3 889 за 2011 г.). Средносписъчният брой на служителите в Софарма АД за 2012 г. е 1 859 (при 1 848 през 2011 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 680 (при 698 през 2011 г.)

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

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

Промени през 2012 година

На 15.02.2012 г. дъщерното дружество Бриз СИА – Латвия продава своето участие в дъщерното си дружество ООО Суперлатс.

На 19.03.2012 година беше открита корпоративна детска градина на Софарма АД, която е предназначена за децата на служителите на компанията. 25 деца ще получават професионални грижи в сграда, която е изцяло приведена в съответствие с изискванията за детски заведения и има обща площ от 253 кв. м. Интериорът е подчинен на модерните европейски стандарти, а храната се приготвя по меню съобразено с възрастта на децата и изискванията за правилно хранене. Вложените средства са в размер на 300 хиляди лева

На 10.04.2012 г. Съветът на директорите на Софарма АД взе решение за продажба на притежаваните 51% от капитала на ЗАО Ростбалканфарм, град Азов, Ростовска област, Руска федерация.

На 18.04.2012 г. постъпват Уведомления за разкриване на дялово участие по чл.145 от ЗППЦК от Gramarcy Select Master Fund, USA, Georgetown за продажба на 6,51% от капитала на Софарма АД и Gramarcy Emerging Markets Fund, USA, Georgetown, за продажба на 6,05% от капитала на Софарма АД, с което двата фонда закриват позициите си в дружеството. Двете сделки са регистрирани в Централен депозитар на 09.04.2012 г.

Съветът на директорите на Софарма АД взе решение през месец Май за учредяване на дружество Софарма Украйна ООД със седалище гр. Киев, Украйна с уставен капитал в размер на 1 000 000 /един милион/ гривни. Дружеството се учредява с цел оптимизиране на търговската дейност на територията на Украйна.

Софарма АД получи през м. юни в Белград престижната международна награда „Бизнес партньор на 2012 година“, във връзката с откриването на втори завод за лекарства до Белград през септември 2011 година.

На 14.06.2012 год. Софарма АД закупи 6 149 броя акции от капитала на Марицатекс АД, с което участието на Софарма АД достигна 6,20 % от капитала на Марицатекс АД. (съгласно доклад за дейността на Софарма).

На 14.06.2012 год. се проведе редовно Общо събрание на акционерите на Момина крепост АД, където бяха взети решения за: отнасяне на печалбата за 2011 г. като допълнителен резерв на дружеството; преизбиране за одитор фирма АФА ООД гр. София,

Група Софарма

ул. „Оборище“ №38 за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г.

На редовното Общо събрание на акционерите на Софарма АД, проведено на 19.06.2012 г. в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16 бяха взети следните решения:

- ✚ Нетната печалба, реализирана през 2011 г. в размер на 40 790 563,74 лв., след заделяне на 10% за задължителен резерв, да се разпредели както следва: за дивидент на акционерите да се изплатят по 0,07 лв./седем стотинки/ на акция, остатъкът да се отнесе за допълнителни резерви.
- ✚ Освободи от длъжност като член на съвета на директорите Унифарм АД по искане на дружеството и избра за член на съвета на директорите г-н Огнян Кирилов Палавеев.
- ✚ ОСА избра специализираното одиторско предприятие АФА ООД, гр. София, ул. „Оборище“ №38 за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2012 г.

На 20.06.2012 г. се проведе Общо събрание на акционерите на Унифарм АД, където се взе решение за разпределяне на печалбата, реализирана през 2011 г., а именно след заделяне на 10% за резерв печалбата се разпределя както следва: а/ 1 500 000 лева - за дивидент на акционерите или по 0,25 лева на акция и б/ остатъкът от 583 289,74 лева да бъде отнесен за допълнителни резерви.

Общото събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД, проведено на 26.06.2012 г. взе решение за разпределение на печалбата, реализирана през 2011 г. както следва: 641 590,73 лева се отнасят във Фонд Резервен; 5 593 851,53 лева – за разпределяне на паричен дивидент на акционерите или 0,17 лева/акция брутен дивидент; 180 465,03 лева да се отнесе като допълнителен резерв на дружеството.

На 28.06.2012 г. се проведе Общо събрание на акционерите на Софарма Билдингс АДСИЦ, където се взе решение печалбата, реализирана през 2011 г. да се разпределя както следва: а/ за дивидент на акционерите в размер на 151 242,89 лева и б/остатъкът от 17 514,17 лева се отнася във Фонд Резервен. Брутният дивидент на една акция е 0,23268 лв.

На 17.07.2012 г. Софарма АД увеличи своя дял в капитала на Доверие обединен холдинг АД от 14,97 % до 18,70 % в резултат на увеличение на капитала на Доверие Обединен Холдинг АД.

Софарма АД увеличи дяловото си участие в капитала на Биофарм инженеринг АД от 69,43% на 97,15 % след увеличение на капитала на дружеството.

На 29.10.2012 г. на основание чл.262д от Търговския закон Българска Роза Севтополис АД, преобразуващо се дружество, и Софарма АД, приемащо дружество, са сключили Договор за преобразуване чрез вливане. Справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества е определена въз основа на общоприети оценъчни методи. Въз основа на справедливата цена на акциите на участващите в преобразуването дружества се формира съотношение на замяна от 0.554192, което означава, че една акция на преобразуващото се дружество Българска Роза Севтополис АД следва да се замени с 0.554192 акции на приемащото дружество Софарма АД. Към настоящия момент Зам. - председателят на Комисия за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ не е издал одобрение по чл. 124 от ЗППЦК на договора за преобразуване, на докладите на управителните органи по чл. 262и от Търговския закон и на доклада на проверителя по чл. 262м от Търговския закон.

На 01.11.2012 г. се проведе извънредно общо събрание на акционерите на Софарма АД, където се взе следното решение: „Изменя условията, при които ще се извършва обратното изкупуване на собствени акции, определени с решение, взето по т. четиринадесета от дневния ред на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2010 г. и изменени с решение на Извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 30.11.2011 г., както следва: обратното изкупуване на собствени акции от капитала на дружеството, при спазване особените изисквания на ТЗ и ЗППЦК, да се осъществява при следните условия: обем на обратно изкупените собствени акции – до 10% от общия брой акции, издадени от дружеството, но не повече от 3% за една календарна година; срок на извършване на изкупуването – не по-дълъг от 5 (пет) години; минимална цена на обратното изкупуване – 2,10 лева; максималната цена на обратното изкупуване в размер на 5,50 лева за брой акция, определена с решението на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 23.06.2010 г. се запазва без промяна“.

Нови разработки и продукти

⬇ Нови 2012 г.

Внедрени са 3 броя нови за дружеството продукта Витамин С ампули 2 мл. и 5 мл. за пиене, Сопрал ампули Неурелакс таблетки.

⬇ Очаквани 2013 г.

До края на 2013 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

⬇ Разработки

В процес на трансфер и оптимизиране са над 50 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 23 нови за дружеството продукта.

Предвиждано развитие

- ✚ Софарма АД ще продължи да се развива като компания, произвеждаща висококачествени лекарства, отговарящи на международните стандарти.
- ✚ Чрез окрупняване на мащабите, агресивна маркетингова политика и конкурентни цени дружеството цели да увеличи пазарния дял на продуктите си на територията на страната.
- ✚ На чуждестранните пазари усилията са насочени към запазване и увеличаване на дела на фирмата на основните пазари (Русия, Украйна и Полша), както и установяване и разширяване на пазарни позиции в други страни (САЩ, страните от средна и източна Европа и Кавказкия регион).
- ✚ Продължаване на политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества.

Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишният финансов отчет

На 14.02.2013 год. Софарма АД извърши продажба на 1 105 000 броя акции от капитала на Софарма трейдинг АД, с която сделка Дружеството намали дяловото си участие до 77,65%.

На 25.02.2013 г. е приключена процедурата по ликвидация на съвместното дружество Софарма Здравит – в ликвидация, Полша и то е заличено от Националния съдебен регистър в Полша.

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

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

Към 25.04.2013 г. Финансова консултантска компания ЕООД притежава 12,699,038 броя акции, които съставляват 9.62 % от капитала на дружеството-майка.

Група Софарма

Към 25.04.2013 г. Донеф Инвестмънтс Холдинг АД притежава 34,731,663 броя акции, които съставляват 26,31 % от капитала на дружеството-майка.

Групата е реализирала следните сделки с дялове на дружества от Групата (чрез Бриз, Латвия):

- ✚ продажба на 5% от дяловете на ООО Табина (остава дъщерно дружество);
- ✚ продажба на 15.3% от дяловете на ЗАО Интерфарм (остава дъщерно дружество);
- ✚ покупка на 13% от дяловете на СООО Бризфарм (остава дъщерно дружество);
- ✚ покупка на 5% от дяловете на ОДО Вестфарм (остава асоциирано дружество);
- ✚ покупка на 19% от дяловете на ОДО Алеан (променя се от асоциирано в дъщерно дружество).

Групата е реализирала следните сделки с дялове на дружества, класифицирани като инвестиции на разположение и за продажба към 31.12.2012 г. (чрез Бриз, Латвия):

- ✚ покупка на 19% от дяловете на ООО НПК Биотест (променя се от инвестиция на разположение и за продажба в асоциирано дружество);
- ✚ покупка на 19% от дяловете на ОДО БелАгроМед (променя се от инвестиция на разположение и за продажба в асоциирано дружество).

Съгласно договор за продажба на акции от 24.04.2013 г. Групата е продала целия пакет акции в ПАТ "Кримгаз" - 1,335,175 бр. за 2,734 х.лв.

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2012 BGN '000	1-12/2011 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	688 579	644 731	6,8%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	67 463	65 757	2,6%
Оперативна печалба	45 468	46 025	-1,2%
Нетна печалба	3 7960	40 336	5,9%
Капиталови разходи	78 541	47 425	65,6%
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	
Нетекущи активи	354 751	294 130	20,6%
Текущи активи	390 667	382 458	2,1%
Собствен капитал	391 353	365 812	7,0%
Нетекущи пасиви	70 088	35 102	99,7%
Текущи пасиви	283 977	275 674	3,0%

Показатели	1-12/2012	1-12/2011
ЕБИТДА/Приходи от продажби	9,8%	10,2%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	6,6%	7,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	5,5%	6,3%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,95	0,85
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,8x	2,8x

Преглед на рисковите фактори

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

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

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

Значителен обем от приходите на Групата, основно чрез Дружеството, се формират от износ на продукция, договорена за плащане в евро. Същевременно, Групата, отново чрез Дружеството, доставя малка част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

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

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

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми 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 през 2012 година

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 43,8 млн. лв. или от 6,8%, достигайки 688,6 млн. лв. през 2012 г., спрямо 644,7 млн. лв. през 2011 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 25,1 млн. лв., които достигат до 422,3 млн. лв. през 2012 г. спрямо 397,2 млн. лв. през 2011 г., както и ръст от 18,8 млн. лв. при продажбите на готова продукция, които достигат до 266,3 млн. лв. през 2012 г. спрямо 247,5 млн. лв. през 2011 г.

Продажби по видове пазари



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2012 г. възлиза на 69%, като се увеличават с 12,7 млн. лв. или с 2,8%, до 473,4 млн. лв. през 2012 г. спрямо 460,8 млн. лв. през 2011 г.

Софарма АД заема 5% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 7% (5% в бр.), Actavis - с дял 6% (14% в бр.), Roche—6% (1% в бр.), Glaxosmithkline – 6% (3% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 5% (3% в бр.), Servier – 4% (2% в бр.), Astra Zeneca – 3% (1% в бр.), Pfizer – 3 %, (2% в бр.), Bayer – 3 % (2% в бр.) Сред дистрибуторите на лекарства Софарма Трейдинг АД има

Група Софарма

относителен дял от 21,6%, като заедно с Phoenix/Libra (дял 20,4%) и Sting (20,6%) заемат водещи позиции от националния фармацевтичен пазар.

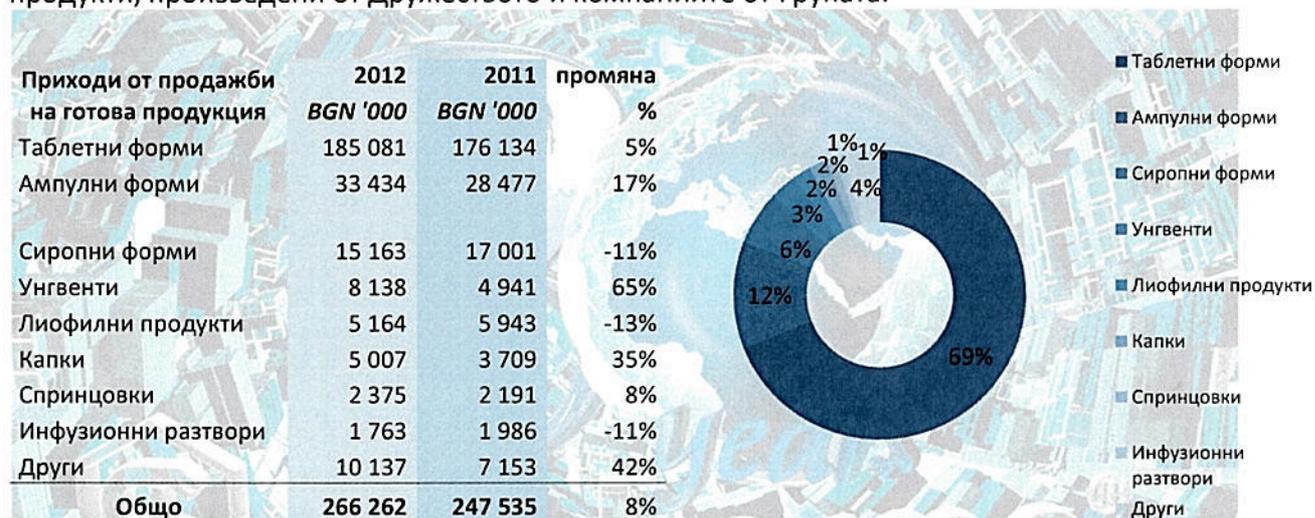
От произведените от дружествата в Групата продукти с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Метилпреднизолон, Фликсотид, Витамин С.

Приходите от продажби на Външни пазари се увеличават с 31,1 млн. лв. или с 16,9%, достигайки до 215,2 млн. лв. за 2012 г. спрямо 184 млн. лв. за 2011 г.

Продажби по видове лекарствени форми

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

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



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

Група Софарма

Приходи от продажби на стоки	2012	2011	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Таблетни форми	204 399	209 367	-2%
Ампулни форми	115 617	100 634	15%
Консумативи, превързочни и апарати	34 549	23 665	46%
Капки	21 064	22 151	-5%
Сиропни форми	10 220	9 482	8%
Унгвенти	10 077	9 418	7%
Хранителни добавки и билки	8 916	4 703	90%
Други	17 475	17 776	-2%
Общо	422 317	397 196	6%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2012	2011	промяна	отн. дял 2012
	BGN '000	BGN '000		
Предоставени услуги	2 394	1 854	29%	103%
Наеми	735	405	81%	32%
Постъпления от неустойки	705	782	-10%	30%
Услуги от социална дейност и мероприятия	598	559	7%	26%
Финансирания от публични институции	563	433	30%	24%
Приходи от продажби на право за строеж	416	-	-	18%
Нетни печалби (загуби) от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	116	(109)	206%	5%
Нетни загуби от курсови разлики по ТВз, ТЗ, РС	(3 683)	(3 789)	-3%	-158%
Други	484	1 640	-70%	21%
Общо други доходи от дейността	2 328	1 775	31%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0.5 млн. лв. достигайки 2.3 млн. лв. през 2012 г. спрямо 1,8 млн. лв. през 2011 г. Най-съществено влияние оказват увеличението на приходите от предоставени услуги, които нарастват с 0.5 млн. лв. . Увеличават се печалбата от промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти, приходите от наеми и приходите от финансирания. Намаляват отписаните задължения и печалбата от продажбата на материали.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	-2 678	-10 414	-74%	0%
Балансова стойност на продадени стоки	400 535	370 991	8%	62%
Разходи за материали	89 575	86 524	4%	14%
Разходи за персонала	68 972	64 582	7%	11%
Разходи за външни услуги	55 492	59 336	-6%	9%
Разходи за амортизация	21 995	19 732	11%	3%
Други разходи за дейността	11 548	9 730	19%	2%
Общо разходи за дейността	645 439	600 481	7%	100%

Разходите за дейността през 2012 г. се увеличават с 44,9 млн. лв. или 7% от 600,5 млн. лв. през 2011 г. до 645,4 млн. лв. през 2012 г., в следствие на ръста на продажбите и съответно на балансовата стойност на продадените стоки от групата за вътрешния пазар, увеличението на разходите за материали, персонал, разходи за амортизации и други разходи за дейността.

Разходи за материали	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	64 725	64 194	1%	72%
Резервни части, лабораторни и технически материали	6 985	5 858	19%	8%
Топлоенергия	4 994	4 501	11%	6%
Електроенергия	4 866	4 262	14%	5%
Горива и смазочни материали	3 737	3 246	15%	4%
Вода	947	909	4%	1%
Охрана на труда	138	729	-81%	0%
Други	3 183	2 825	13%	4%
Общо	89 575	86 524	4%	100%

Разходите за материали (с дял 14%) се увеличават с 3,1 млн. лв. или 4% до 89,6 млн. лв. за 2012 г. спрямо 86,5 млн. лв. за 2011 г. Разходите за основни материали се увеличават с 0,5 млн. лв. или с 1%, като най-съществено влияние се отчита при разходите на течни и твърди химикали и опаковъчни материали, които се увеличават съответно с 0,8 млн. лв. и 0,1 млн. лв. Увеличение отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни

Група Софарма

и технически материали и електроенергия. Този ръст на разходите за материали се дължи главно на увеличения обем произведена продукция.

Разходи за външни услуги	2012	2011	отн. дял на промяна разходите за 2012	
	BGN '000	BGN '000	%	%
Реклама	16 698	14 696	14%	30%
Наеми и застраховки	5 841	3 022	93%	11%
Консултантски услуги	4 969	2 643	88%	9%
Изработка	4 773	13 830	-65%	9%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	4 287	4 318	-1%	8%
Поддръжка на сгради и оборудване	3 712	3 735	-1%	7%
Банкови и регулаторни такси	1 638	2 003	-18%	3%
Услуги по гр.договори с физически лица	1 794	1 732	4%	3%
Абонаментни такси	1 497	1 213	23%	3%
Услуги по регистрации на медикаменти	1 241	958	30%	2%
Местни данъци и такси	1 171	912	28%	2%
Охрана	1 118	883	27%	2%
Съобщения и комуникации	1 102	824	34%	2%
Комисионни възнаграждения	344	3 081	-89%	1%
Други	5 307	5 486	-3%	10%
Общо	55 492	59 336	-6%	100%

Разходите за външни услуги заемат 9% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3,8 млн. лв. или с 6%, до 55,5 млн. лв. за 2012 г. спрямо 59,3 млн. лв. за 2011 г. Най-съществено влияние в тази посока оказват разходите за изработка, които намаляват с 9,1 млн. лв., както и намалението с 2,7 млн. лв. на комисионните възнаграждения. В посока на увеличение се изменят разходите за наеми с 2,8 млн. лв., разходите за консултантски услуги, които се повишават с 2,3 млн. лв. и разходите за реклама с 2 млн. лв.

Разходи за персонала	2012	2011	отн. дял на промяна разходите за 2012	
	BGN '000	BGN '000	%	%
Текущи възнаграждения	51 964	49 190	6%	75%
Вноски по социалното осигуряване	10 785	9 981	8%	16%
Социални придобивки и плащания	3 631	3 196	14%	5%
Тантиеми	1 288	1 280	1%	2%
Други начисления	1 304	935	39%	2%
Общо	68 972	64 582	7%	100%

Група Софарма

Разходите за персонал (с дял 11%) нарастват с 4,4 млн. лв., или със 7%, достигайки 69 млн. лв. през 2012 г. спрямо 64,6 млн. лв. през 2011 г. Общият ръст на тези разходи се дължи основно на повишаването на възнагражденията на наетия персонал и вноските по социално осигуряване.

	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Други разходи за дейността				
Начислена /(възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	3 080	2 683	15%	27%
Представителни разходи	2 778	2 541	9%	24%
Командировки	1 741	1 446	20%	15%
Брак и липси на стоки и ДА	1 341	783	71%	12%
Присъдени суми по съдебни дела	766	50	1 432%	7%
Дарения	519	470	10%	4%
Обучение	318	356	-11%	3%
Плащания към бюджета	225	567	-60%	2%
Други	780	834	-6%	7%
Общо	11 548	9 730	19%	100%

Други разходи за дейността (с дял 2%) се увеличават с 1,8 млн. или с 19% от 9,7 млн. лв. през 2011 г. до 11,5 млн.лв. към края 2012 г. Основно влияние имат начислената обезценка на текущи активи, нетно, която се увеличава с 0,4 млн.лв., Увеличават се разходите за брак и липси на стоки и дълготрайни активи с 0,6 млн. лв., присъдените суми по съдебни дела с 0,7 млн. лв. и представителните разходи с 0,2 млн. лв.

Разходите за амортизация (с дял 3%) се увеличават с 2,3 млн. лв. или 11% от 19,7 млн. лв. към 2011 г. до 22 млн. лв. към 2012 г.

Финансови приходи и разходи

	2012	2011	промяна	отн. дял на приходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Финансови приходи				
Приходи от лихви по предоставени заеми	4 109	4 638	-11%	68%
Приходи от лихви по просрочени плащания	1 246	1 467	-15%	21%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	433	388	12%	7%
Приходи от дялово участие	184	80	130%	3%
Приходи от лихви по депозити	71	440	-84%	1%
Общо	6 043	7 013	-14%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	7 338	8 298	-12%	79%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	1 071	2 624	-59%	11%
Банкови такси по заеми и гаранции	520	529	-2%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	381	256	49%	4%
Разходи по инвестиции в ценни книжа	31	6	417%	0%
Общо	9 341	11 713	-20%	100%

Финансовите приходи се намаляват с 1 млн. лв. или с 14% , до 6,0 млн. лв. към 2012 г. спрямо 7,0 млн. лв. към 2011 г. Причина за това е намалението на приходите от лихви по предоставени заеми с 0,5 млн. лв., на приходите от лихви по просрочени плащания с 0,2млн. лв. и на приходите от лихви по депозити с 0,4 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 2,4 млн. лв. или с 20%, от 11,7 през 2011 г. до 9,3 млн. лв. през 2012 г. Този спад се дължи основно на намалението на обезценка на инвестиции на разположение и за продажба с 1,6 млн. лв. и на разходите за лихви по получени заеми с 1 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват с 1,4 млн. лв., достигайки (3,3) млн. лв. към на 2012 г., спрямо (4,7) млн. лв. към 2011 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 1,7 млн. лв. или с 3%, като за 2012 г. тя е в размер на 67,5 млн. лв., сравнено с 65,8 млн. лв. за 2011 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 0,5 млн. лв. или с 1%, до 45,5 млн. лв. за 2012 г., спрямо 46 млн. лв. през 2011 г.

Нетната печалба намалява с 2,4 млн. лв. или с 6%, до 37,9 млн. за 2012 г. в сравнение с 40,3 млн. лв. през 2011 г.

Активи

	31.12.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	292 074	236 338	24%	82%
Нематериални активи	26 380	27 979	-6%	8%
Инвестиционни имоти	7 110	6 555	8%	2%
Инвестиции в асоциирани дружества	582	-	-	0%
Инвестиции на разположение и за продажба	23 425	19 972	17%	7%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	1 183	1 001	18%	0%
Други дългосрочни вземания	1 460	576	153%	0%
Активи по отсрочени данъци	2 537	1 709	48%	1%
	354 751	294 130	21%	48%
Текущи активи				
Материални запаси	130 950	126 022	4%	34%
Търговски вземания	160 558	136 756	17%	41%
Вземания от свързани предприятия	60 871	63 113	-4%	16%
Други вземания и предплатени разходи	22 521	24 332	-7%	6%
Парични средства и парични еквиваленти	15 767	32 235	-51%	4%
	390 667	382 458	2%	52%
ОБЩО АКТИВИ	742 684	676 588	10%	100%

Общите активи се увеличават с 68,8 млн. лв. или с 10%, достигайки до 745,4 млн. лв., в сравнение с 676,6 към 31.12.2011 г., като това е следствие от увеличението както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи нарастват с 60,6 млн. лв., или 21%, което се дължи най-вече на увеличението на имоти, машини и оборудване с 55,7 млн. лв. Най-съществено влияние за увеличението при имоти, машини и оборудване оказват активите в процес на придобиване, като основна причина е инвестицията в новия завод за таблетни форми, която за 2012 г. е в размер на 48,9 млн. лв., а общо инвестираните в него средства от стартирането на проекта са в размер на 76,4 млн. лв. Допълнително са инвестирани средства за придобиване на лабораторно и производствено оборудване.

Нематериалните активи намаляват с 1,6 млн. лв., като най-съществен разход заема внедряването на интегрирана информационна система.

Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 3,5 млн. лв., което се дължи основно на увеличение на капитала на Доверие Обединен Холдинг АД – 2,1 млн.лв. и изменение на справедлива стойност на инвестицията в Кримгаз 0,6 млн.лв.

Инвестициите в асоциирани дружества се увеличават с 0,6 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г.

Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия към 31.12.2012 г. са на дружества под общ индиректен контрол (по КФО) чрез ключов управленски персонал:

- ✚ Договорен размер 1, 100 хил. евро.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2014 г.; цел на кредита – за оборотни средства; салдо към 31.12.2012 г. – 748 хил.лв. няма обезпечение.

Текущите активи се увеличават с 8,2 млн. лв. или 2%, достигайки 390,7 млн. лв. към 31.12.2012 г., спрямо 382,5 млн. лв. към 31.12.2011 г.

Материалните запаси заемат 34% от текущите активи и се увеличават с 4,9 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г., основно в частта на стоки с 1,7 млн. лв., материали с 3,1 млн. лв., готова продукция с 0,5 млн. лв. и незавършено производство с 0,2 млн. лв. Полуфабрикатите намаляват с 0,6 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 41 % от текущите активи и се увеличават с 23,8 млн. лв., най-съществено в частта на вземанията от клиенти (с 23,3 млн. лв.) както и предоставени аванси, които се увеличават с 0,5 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 16% относителен дял от текущите активи и намаляват с 2,2 млн. лв. Най-голяма тежест в това намаление имат вземанията по предоставени търговски заеми с 5,5 млн. лв.

Предоставени текущи търговски заеми на свързани предприятия:

На дружества основни акционери:

- ✚ Договорен размер 4 035 хил. евро; лихвен процент – 4,8%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 8 170 хил.лв. (4 177 хил.евро);
- ✚ Договорен размер 300 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 361 хил.лв.

На дружества под общ индиректен контрол:

Група Софарма

- ✦ Договорен размер 7 556 хил.евро; лихвен процент – 4,5%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 10 010 хил.лв. (5 118 хил.евро);
- ✦ Договорен размер 1 330 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 710 хил.лв.
- ✦ Договорен размер 120 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 20.02.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 146 хил.лв.

На дружества под общ контрол чрез ключов управленски персонал:

- ✦ Договорен размер 18 478 хил.лв.; лихвен процент – 8,3%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 14 932 хил.лв.;
- ✦ Договорен размер 8 630 хил.евро.; лихвен процент – 4,50%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 12 257 хил.лв. (6 267 хил.евро);
- ✦ Договорен размер 25 550 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.08.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 9 230 хил.лв.;
- ✦ Договорен размер 190 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 227 хил.лв.
- ✦ Договорен размер 1 300 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 510 хил.лв.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 6 % от текущите активи и се намаляват с 1,8 млн. лв. главно заради намаление на съдебни и присъдени вземания с 4,2 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти намаляват с 16,5 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. , като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,7 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	31.12.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял спрямо СК 2012
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			%	%
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	34%
Резерви	35 979	33 534	7%	9%
Неразпределена печалба	177 900	154 465	15%	45%
	345 879	319 999	8%	88%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	45 474	45 813	-1%	12%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	391 353	365 812	7%	100%

Група Софарма

ПАСИВИ	31.12.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	56 844	23 280	144%	16%
Пасиви по отсрочени данъци	5 792	6 531	-11%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	2 331	2 389	-2%	1%
Задължения по финансов лизинг	2 509	1 534	64%	1%
Други нетекущи задължения	2 612	1 368	91%	1%
	70 088	35 102	100%	20%
Текущи задължения				
Краткосрочни заеми от банки	203 994	169 880	20%	58%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	9 559	24 535	-61%	3%
Търговски задължения	55 242	65 536	-16%	16%
Задължения към свързани предприятия	1 560	3 360	-54%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	6 624	5 487	21%	2%
Задължения за данъци	2 408	3 046	-21%	1%
Други текущи задължения	4 590	3 830	20%	1%
	283 977	275 674	3%	80%
ОБЩО ПАСИВИ	354 065	310 776	14%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	745 418	676 588	10%	

Собственият капитал на Група Софарма нараства с 25,9 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството заема 46% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

Нетекущите задължения се увеличават с 35 млн. лв. или 100%, от 35,1 млн. лв. към края на 2011 г. до 70,1 млн. лв. към края на 2012 г. основно заради ръста на дългосрочните банкови заеми с 33,6 млн. лв., което е следствие от усвоените средства по инвестиционния кредит във връзка със строителството на новия таблетен завод.

Намалява се размера на пасивите по отсрочени данъци с 0,7 млн. лв., Увеличението на други нетекущи задължения е в резултат на правителствени дарения по сключени договори за безвъзмездна финансова помощ.

Текущите задължения се увеличават с 8,3 млн. лв. или 3% спрямо края на 2011 г., основно в краткосрочните банкови заеми, които се увеличават с 34 млн. лв. Нарастват и задълженията към персонала и за социално осигуряване с 1,1 млн. лв. и други текущи

Доклад за дейността на Група Софарма за 2012 година

Група Софарма

задължения с 0,8 млн. лв. В обратна посока оказват влияние размерът на търговските задължения, които намаляват с 10,3 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г., дължащо се най-вече на намаление на задълженията към доставчици с 8,8 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми на Групата се увеличават с 52,7 млн. лв. спрямо края на 2011 г. следствие основно от инвестицията в новия таблетен завод.

Парични потоци

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5 733	52 377
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(59 838)	(64 506)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	38 212	155
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(16 468)	(12 834)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	32 235	45 069
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15 767	32 235

Нетните парични потоци към 31.12.2012 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 5,7 млн. лв., от инвестиционна дейност (59,8) млн. лв. и от финансова дейност са 38,2 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 16,5 млн. лв. и към 31.12.2012 г. са в размер 15,8 млн. лв., спрямо 32,2 млн. към края на 2011 г.

Финансови показатели

	31.12.2012	31.12.2011
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	10.8%	12.5%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5.1%	6%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0.97	1.00
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1.38	1.39
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0.91	0.93
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0.06	0.12
Коефициент на финансова автономност ⁷	1.11	1.18

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

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

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

пет тримесечия

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания+Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 31.12.2012 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, BG40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

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

Софарма АД е една от трите български компании, включени в нов индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май. 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

	31.12.2012	31.12.2011
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Брой акции в обръщение към края на периода	128 146 265	129 065 837
Средно претеглен брой акции в обръщение за периода	128 557 606	129 935 685
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,27	0,29
Цена на една акция към края на периода в лева	2,139	3,175
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	7,90	10,95
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,70	2,479
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,79	1,28
Приходи от продажба на една акция в лева ³	5,37	5,00
Цена на една акция/Приходи от продажба на акция (P/S)	0,40	0,64
Пазарна капитализация към края на периода в лева	282 348 000	419 100 000

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

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

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

Група Софарма

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 01.01.2012 г. – 31.12.2012 г.

