

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА



СОФАРМА АД

2012 година

Обща информация за Софарма АД

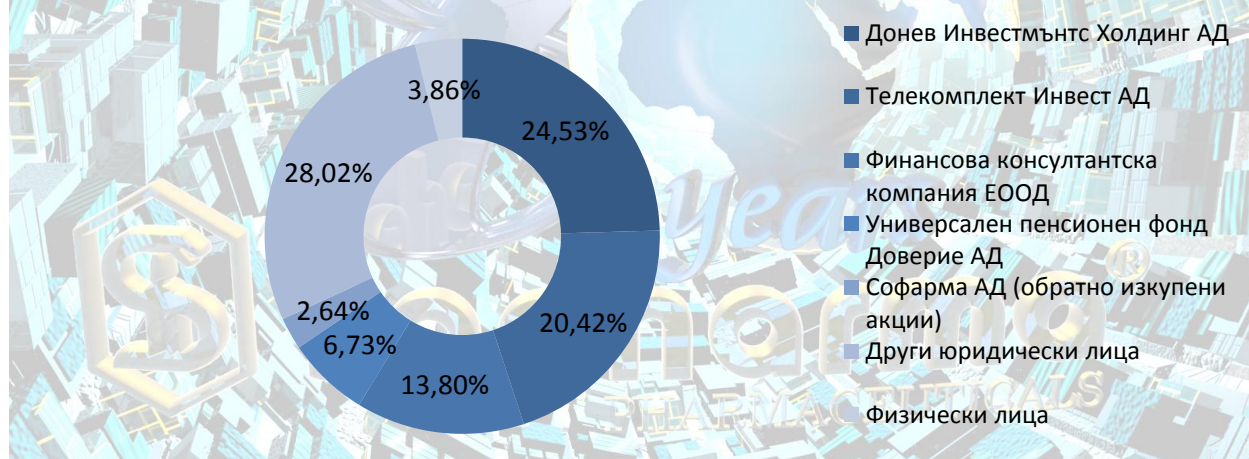
Софарма АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Илиенско шосе" №16

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 31.12.2012 г.



Съвет на директорите

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

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.

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

Участие на членовете на Съвета на директорите с повече от 25 на сто от капитала на други дружества:

Огнян Иванов Донов притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

1. „Донов инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12.
2. „ОГ Интернационал“ ЕООД, ЕИК 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 20Б.
3. „Телекомплект инвест“ АД, ЕИК 201653294, със седалище и адрес на управление в гр. София, пл. „Славейков“ № 9.
4. „Фининвест холдинг“ АД, ЕИК 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България“ № 1.
5. „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А.
6. „Софарма Билдингс“ АДСИЦ, ЕИК173346309, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16.
7. „Софарма Имоти“ АДСИЦ, ЕИК 175059266, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А.
8. „Софпринт груп“ АД, ЕИК 175413277, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ № 12.
9. „Софконсулт груп“ АД, ЕИК 175413245, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ № 12.
10. „София информ“ АД, ЕИК 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12.
11. „Медийна група България Холдинг“ ООД, ЕИК 121135162, със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. „Цариградско шосе“ № 47.
12. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Илиенско шосе“ №16.
13. „Софарма Трейдинг“ АД, ЕИК 103267194, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Рожен“ № 16.

Весела Любенова Стоева притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

1. „ВЕС елекроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр.София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9.
2. „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Алабин“ №48.

Александър Викторов Чаушев притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

„Софсървис“ ООД, ЕИК 131407109, с адрес на управление в гр. София, бул. Цар Борис III-ти No 339

Андрей Людмилов Брешков притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

1. „Брешков и синове“ ООД, ЕИК 115114555, с адрес на управление в гр. Пловдив, ул. „Гладстоун“ 36.
2. „Си Еф Ем“ ООД, ЕИК 131304899, с адрес на управление в гр. София, ул. "Николай Хайтов" 2.

Огнян Кирилов Палавеев притежава пряко/непряко повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

1. „Мелница с. Стефаново“ ЕООД, ЕИК 201045146, с адрес на управление в с.Стефаново, област Ловеч.
2. „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, с адрес на управление в с.Стефаново, област Ловеч, ул. „Априлци“ №7.

Огнян Иванов Донев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16 – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
2. „Софарма трейдинг“ АД, ЕИК 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул „Рожен“ № 16 - Председател на СД.
3. „Донев инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 – Председател на НС.
4. „Унифарм“ АД, ЕИК 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев“ № 3 – Председател на НС.
5. „София информ“ АД, ЕИК 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ № 12 - Председател на НС.
6. „ОГ Интернационал“ ООД, ЕИК 121372478, с адрес на управление в гр. София, бул. „Черни връх“ № 20Б – съдружник и Управител.
7. „Фармахим холдинг“ ЕАД, ЕИК 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16 – Председател на СД.
8. „Калиман – РТ“ АД, ЕИК 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 - Председател на СД.
9. „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5, сграда А- Председател на НС.
10. „Доверие обединен холдинг“ АД, ЕИК 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС, зам.-председател.
- 11 „Доверие Капитал“ АД, ЕИК 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 - Член на НС.
12. Медика АД, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 – член на СД.

13. Ритон П АД, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. „Кръстьо Гешанов“ 30 – член на СД.
14. Момина крепост АД, ЕИК: 104055543, с адрес на управление в гр. Велико Търново, ул. „Магистрална“ № 23 – член на СД.
15. Сдружение „Алумни Асоциация на специалност МИО“, Булстат 175861145 – председател на УС.
16. Сдружение „Германо-българска индустриално-търговска камара“, Булстат 131218681 – член на УС.
17. Сдружение „Българска Генерична Фармацевтична Асоциация /БГФАРМА/“, Булстат 130568180, представляващ Софарма АД като член на УС.
18. Сдружение „Българска търговско-промишлена палата“, Булстат 000703066
19. Сдружение „Конфедерация на работодателите и индустриалците в България – КРИБ гласът на българския бизнес“, Булстат 130439965 – председател.

Весела Любенова Стоева участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Елфарма“ АД, ЕИК 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе“ 16 – Член на СД.
2. „ВЛС“ АД, ЕИК 175082980, с адрес на управление в гр. София, ул. „Алабин“ 48 – Член на СД.
3. „ВЕС елекроинвест системс“ ЕООД, ЕИК 201712700, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. „П.Р.Славейков“ № 9 – Управител.

Александър Виктор Чоушев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Монбат“ АД, ЕИК 111028849 с адрес на управление в гр. София, район Лозенец, ул. Гогол Бърдо № 4 – Член на НС.
2. „ДК-Домостроене“ АД, ЕИК 102148397 с адрес на управление в гр. Бургас, ПК 8000, кв. Победа – Член на СД.
3. „Агенция за мениджмънт и реклама в спорта“ ЕАД, ЕИК 130969084 с адрес на управление в гр. София, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ № 42 – Член на СД.

Андрей Людмилов Брешков участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Симол“ ЕАД, ЕИК 101795403, със седалище и адрес на управление в гр. Благоевград, пл. „Георги Измирлиев“ № 3 – Председател на СД.
2. „Експат Бета“ АДСИЦ ЕИК 200059488 с адрес на управление в гр. София, район Средец, бул. „Г.С.Раковски“ №96А – Изпълнителен Директор, председател на СД.
3. „Визатон“ ООД, ЕИК 202235166, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. „Цар Борис III“ №225А - Председател на СД.
4. ЗАД „Енергия“, ЕИК 831040933, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Княз Дондуков“ №33 – Член на СД.

Огнян Кирилов Палавеев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

1. „Сириус“ ООД, ЕИК 110543305, със седалище и адрес на управление в община Ловеч, с.Стефаново, ул.„Априлци“ №7 – Член на УС.
2. „Лозенец 13“ АД, ЕИК: 130539474, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Студентски, ул. „Трайко Станоев“ №3 – Член на СД.

Няма сключени договори по член 240 б от ТЗ през 2012 г.

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

Производствена дейност

Софарма АД има девет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, които се намират в България. През 2013 г. дружеството очаква да завърши изграждането на новият производствен завод с годишен капацитет 4 млрд. таблетки в София, който в момента е в процес на строителство. Софарма АД е единственият 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);
- ✚ 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

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 продуктите 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 экспортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

Работници и служители

Към 31.12.2012 г. средносписъчният брой на служителите в Софарма АД е 1 859 (при 1 848 за 2011 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.12.2012	отн. дял %
Брой служители към 31.12.2012 г.	1837	100%
Висше образование	815	44%
Полувисше образование	55	3%
Средно образование	967	53%
Служители до 30 г.	252	14%
Служители 31 - 40 г.	448	24%
Служители 41 - 50 г.	553	30%
Служители 51 - 60 г.	506	28%
Служители над 60 г.	78	4%
Жени	1154	63%
Мъже	683	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.

Основни търговски контрагенти

Основни клиенти на дружеството с относителен дял над 10% в приходите от продажби са Софарма Трейдинг АД с относителен дял 28%, Делта Сейлс – 33% и ОАО Витамины – 18%.

- ✚ Софарма Трейдинг АД е със седалище в гр. София, район Надежда, бул. „Рожен“ № 16, с основна дейност търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарно-хигиенни материали. „Софарма трейдинг“ АД е дъщерно дружество на Софарма АД, изпълняващо функциите на „pre-wholesaler“ в процеса на реализация на продукцията му.
- ✚ Делта Сейлс корпорейшън е с адрес в София на ул. „Златен рог“ 20-22 с основна дейност търговия с лекарства в чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.
- ✚ ОАО Витамины търговско дружество, регистрирано в Украйна, със седалище и адрес на управление Украйна, Черкаска област, гр. Уман, ул. „Ленински искри“ № 31, с основна дейност производство на фармацевтични препарати и материали, търговия на едро и дребно с фармацевтични стоки, други видове търговия на едро и посредничество в търговия със стоки за широко потребление. ОАО Витамины е дъщерно дружество на Софарма АД.

Доставчици, чиито относителен дял надхвърля 10 % от общите разходи по предоставени услуги и материали за 2012г. са Телекомплект АД с дял 15% и Българска роза Севтополис АД с дял 10,3%.

- ✦ Телекомплект АД е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Тотлебен“ № 69-73 и е свързано със Софарма АД като дружество основен акционер.
- ✦ Българска роза Севтополис е със седалище и адрес на управление гр. Казанлък, бул. “23 Пехотен шипченски полк” № 110 и е дъщерно дружество на Софарма АД.

Информация относно изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

Съветът на директорите на „Софарма“ АД спазва и прилага Кодекса за корпоративно управление. Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. В случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Действията на ръководството на Софарма АД са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството.

Съветът на директорите на Софарма АД спазва Програмата за добро корпоративно управление, която е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния Кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.

Процесите и процедурите за провеждане на Общи събрания на акционерите гарантират равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните и защитават техните интереси.

Материалите, свързани с Общото събрание на акционерите са на разположение на акционерите от деня на обявяването на поканата за свикването му в Търговския регистър, на сайта на дружеството: www.sopharma.bg и при поискване се предоставят безплатно на акционерите.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството лично или чрез представители, а когато устройствените актове на дружеството предвиждат такава възможност – и чрез кореспонденция и/или по електронен път.

Съветът на директорите счита, че са създадени предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

Промени през 2012 година

Към 31.01.2012 г. г-н Огнян Донеv е закрил личната си позиция като акционер в Софарма АД. Г-н Донеv остава акционер в Дружеството чрез непреките си участия.

На 31.01.2012 г. дъщерното дружество Бриз ООД – Латвия придоби 18 % от капитала на ООО Виватон плюс в Беларус. Към 29.12.2012 г. притежаваният дял чрез Бриз ООД в компанията е достигнал 50% от капитала.

На 15.02.2012 г. дъщерното дружество Бриз ООД – Латвия продаде своето участие в дъщерното си дружество ООО Суперлатс.

На 19.03.2012 г. 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.

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 заделване 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 17.07.2012 г. Софарма АД увеличи своя дял в капитала на Доверие обединен холдинг АД от 14,97 % до 18,70 %.

На 29.10.2012 г. на основание чл.262д и 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.

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 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“.

За отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.

Сделките между дружеството и свързани лица през отчетния период са посочени в приложение към годишния финансов отчет „Сделки със свързани лица“. Дружеството няма сделки извън обичайната му дейност и такива, които се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период няма събития и показатели с необичаен за дружеството характер.

Информация за сделки, водени извънбалансово са посочени в годишния финансов отчет в приложение към годишния финансов отчет „Условни задължения и ангажименти“.

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 и 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 23.01.2013 год. в Софарма АД постъпи Уведомление за разкриване на дялово участие по чл. 145 от ЗППЦК от Финансова Консултантска Компания ЕООД за продажба на 4 053 002 броя акции, с която сделка участието на Финансова Консултантска Компания ЕООД в капитала на Софарма АД падна до 10.73 %.

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

На 18.02.2013 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%.

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”.

На 21.03.2013 г. 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%.

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2012 BGN '000	1-12/2011 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	210 291	209 847	0.2%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	49 757	52 424	-5.1%
Оперативна печалба	40 816	43 970	-7.2%
Нетна печалба	40 885	40 685	0.5%
Капиталови разходи	63 059	29 974	110.4%
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	
Нетекущи активи	324 734	279 199	16.3%
Текущи активи	258 289	243 744	6.0%
Собствен капитал	350 940	320 668	9.4%
Нетекущи пасиви	57 647	24 174	138.5%
Текущи пасиви	174 436	178 131	-2.1%

Показатели	1-12/2012	1-12/2011
ЕБИТДА/Приходи от продажби	23.7%	25.0%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	19.4%	21.0%
Нетна печалба/Приходи от продажби	19.4%	19.4%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,66	0,63
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	4,2x	2,9x

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.

Информация за основните характеристики на системата на вътрешен контрол, прилагани от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- ✚ придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;
- ✚ извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовите нормативни актове;
- ✚ отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват

изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;

- ✚ спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;
- ✚ установяване и прекратяване на измами и грешки;
- ✚ пълнота и правилност на счетоводната информация;
- ✚ изготвяне на надеждна финансова информация; придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

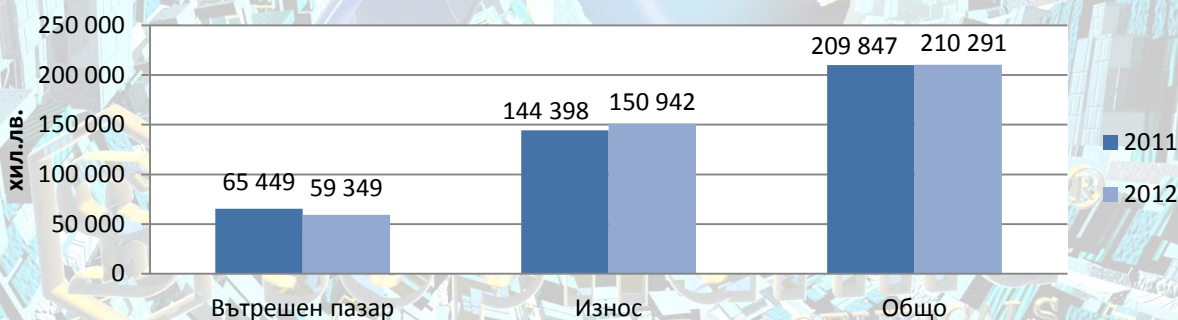
През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на Софарма АД и неговата икономическа група.

Оперативни резултати за 2012 година

Приходи от дейността

Приходите от продажба на продукцията се увеличават с 0,4 млн. лв. или 0,21%, достигайки 210,3 млн. лв. за 2012 г., спрямо 209,8 млн. лв. за 2011 г.

Приходи от продажби



Основни пазари

Приходи по пазари	2012	2011	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Русия	69 868	77 968	-10%
България	59 348	65 448	-9%
Украйна	38 120	33 372	14%
Кавказ и Централна Азия	17 670	15 937	11%
Полша	8 274	1 698	387%
Прибалтика	5 515	5 717	-4%
Беларус	4 459	3 546	26%
Турция	2 745	2 968	-8%
Други	4 292	3 192	34%
Общо	210 291	209 847	0.21%



✚ Пазар Русия

Реализираната продукция за Русия намалява с 8,1 млн. лв. или 10% до 69,9 млн. лв. през 2012 г. спрямо 78 млн. лв. през 2011 г. Основните продукти, които се реализират на руския пазар са Карсил, Темпалгин, Седал М, Табекс и Бронхолитин.

✚ Пазар България

Продажбите на Софарма АД на вътрешния пазар се намаляват с 6,1 млн. лв. или с 9%, до 59,3 млн. лв. през 2012 г. спрямо 65,4 млн. лв. през 2011 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Метилпреднизолон, Фликсотид, Витамин С. Дружеството заема 5% от общия обем на българския фармацевтичен пазарпазар 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.).

✚ Пазар Украйна

Продажбите в Украйна през 2012 г. се увеличават с 4,7 млн. лв. или с 14% до 38,1 млн. лв. за текущия период от 33,4 млн. лв. за 2011 г. Основните продукти, които се изнасят на украинския пазар са Карсил, Темпалгин, Табекс, Бронхолитин, Сиднофарм.

✚ Пазар Кавказ и Централна Азия

Продажбите в Кавказ и Централна Азия (включващи Казахстан, Узбекистан, Туркменистан, Киргизстан, Таджикистан, Грузия, Азербайджан и Армения) се покачват с 1,7 млн. лв. или 11%, достигайки 17,6 млн. лв. за 2012 г., спрямо 15,9 млн. лв. през 2011 г. Най-голям дял от приходите в този регион имат продажбите в Казахстан (46%), като там увеличението е с 27% спрямо предходната година, достигайки до 8,1 млн. лв. Основните продукти, които Софарма АД изнася за този регион са Темпалгин, Карсил, Бронхолитин, Трибестан, Витамин В комплекс.

✚ Пазар Полша

Софарма АД реализира ръст в продажбите в Полша с 6,6 млн. лв. от 1,7 млн. лв. през 2011 г. до 8,3 млн. лв. през 2012 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Табекс, Нивалин, Бусколизин, Спазмалгон, Трибестан плюс.

✚ Пазар Прибалтика

В Прибалтийския регион дружеството намали продажбите си с 0,2 млн. лв или 4%, от 5,7 млн. лв. през 2011 г. до 5,5 млн. лв. през 2012 г. Основните продукти са Карсил, Трибестан и ампулни форми.

✚ Пазар Беларус

Продажбите в Беларус през 2012 г. са в размер на 4,5 млн. лв., при 3,5 млн.лв. за 2011 г. Основните продукти, които се реализират на този пазар са Карсил, Темпалгин, Сиднофарм, Табекс, Трибестан.

✚ Пазар Турция

В Турция продажбите бележат спад от 0,3 млн. лв. от 3 млн. лв. през 2011 г. до 2,7 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. Основният продукт, който се реализира на този пазар, е Метилпреднизолон.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	2012	2011	промяна	
	BGN '000	BGN '000		
Таблети	153 559	155 089	-1%	
Ампули	30 109	27 812	8%	
Сиропи	12 129	13 923	-13%	
Унгвенти	7 289	4 984	46%	
Леофилни продукти	5 467	6 262	-13%	
Супозитории	747	746	0%	
Капки	587	869	-32%	
Инфузионни разтвори	40	158	-75%	
Други	364	4		
Общо	210 291	209 847	0.21%	

Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2012	2011	промяна		
	BGN '000	BGN '000			%
N Нервна система	82 435	90 347	-9%		
A Храносмилателна система и метаболизъм	60 412	56 969	6%		
C Сърдечносъдова система	23 938	19 283	24%		
R Дихателна система	18 456	17 056	8%		
G Пикочополова система и полови хормони	6 493	7 544	-14%		
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	5 546	6 279	-12%		
M Мускулно-скелетна система	4 235	4 113	3%		
Други	8 776	8 256	6%		
Общо	210 291	209 847	0.21%		

Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2012	2011	промяна	отн. дял 2012
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	2 637	2 634	0%	64%
Печалба от продажба на материали (Загуба) печалба от продажба на дълготрайни активи	330 (257)	398 18	-17%	8%
Печалба от продажба на стоки	601	651	-8%	15%
Постъпления от неустойки	705	782	-10%	17%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(333)	(526)	-37%	-8%
Приходи от продажби на право на строеж	416			10%
Други	44	(134)	-133%	1%
Общо други доходи от дейността	4 143	3 823	8%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,3 млн. лв. от 3,8 млн. лв. през 2011 г. на 4,1 млн. лв. през 2012 г. В посока на увеличение оказват влияние приходите от продажба на право на строеж с 0,4 млн. лв., нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания, задължения и текущи разплащателни сметки, които намаляват с 0,2 млн. лв. и други доходи с 0,2 млн. лв. Влияние в посока на намаление имат постъпленията от неустойки и печалбата от продажба на стоки, материали и дълготрайни активи.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2012	2011	Промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(1 113)	(4 341)	-74%	-1%
Разходи за суровини и материали	59 002	57 460	3%	34%
Разходи за външни услуги	65 710	68 972	-5%	38%
Разходи за персонала	34 859	34 051	2%	20%
Разходи за амортизация	8 941	8 454	6%	5%
Други разходи за дейността	6 219	5 104	22%	4%
Общо разходи за дейността	173 618	169 700	2%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 3,9 млн. лв. или 2%, от 169,7 млн. лв. през 2011 г. до 173,6 млн. лв. през 2012 г., което е обусловено от увеличението на разходите за суровини и материали, персонал, амортизации и други разходи за дейността.

Разходи за материали	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Основни материали	44 212	44 246	0%	75%
Резервни части, лабораторни и технически материали	5 542	4 633	20%	9%
Топлоенергия	3 560	3 126	14%	6%
Електроенергия	2 750	2 401	15%	5%
Горива и смазочни материали	1 366	1 233	11%	2%
Вода	770	719	7%	1%
Работно облекло	707	586	21%	1%
Други	95	516	-82%	0%
Общо	59 002	57 460	3%	100%

Разходите за материали (с дял 34%) се увеличават с 3% или с 1,5 млн. лв. от 57,5 млн. лв. през 2011 г. до 59 млн. лв. през 2012 г. Разходите за основни материали намаляват с 0,03 млн. лв. в частта на субстанции и билки. Увеличение отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, електроенергия, горива и смазочни материали, а намалява обезценката на материали с 0,4 млн. лв.

Разходи за външни услуги	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Изработка	30 702	35 991	-15%	47%
Реклама	9 687	8 788	10%	15%
Консултантски услуги	5 928	3 862	53%	9%
Транспорт	2 808	2 495	13%	4%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	2 283	2 283	0%	3%
Наеми	2 141	794	170%	3%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 985	2 105	-6%	3%
Граждански договори	1 077	1 020	6%	2%
Държавни, регулаторни такси	811	1 324	-39%	1%
Услуги по регистрации и клинични изпитвания	1 220	1 267	-4%	2%
Застраховки	888	928	-4%	1%
Охрана	855	769	11%	1%
Абонаментни такси	758	483	57%	1%
Местни данъци и такси	693	697	-1%	1%
Преводи на документация	601	493	22%	1%
Съобщения и комуникации	525	408	29%	1%
Комисионни възнаграждения	271	2 974	-91%	0%
Други	2 477	2 291	8%	4%
Общо	65 710	68 972	-5%	100%

Разходите за външни услуги заемат 38% относителен дял от разходите за дейността и се намаляват с 3,3 млн. лв. или с 5%, до 65,7 млн. лв. за 2012 г. спрямо 69 млн. лв. за 2011 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за изработка с 5,3 млн. лв. и разходите за комисионни възнаграждения с 2,7 млн. лв. Увеличават се разходите за реклама с 0,9 млн. лв., консултантски услуги с 2,1 млн. лв., разходите за наеми с 1,3 млн. лв., разходите за транспорт с 0,3 млн. лв. и др.

Разходи за персонала	2012	2011	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2012
Текущи възнаграждения	25 368	25 046	1%	73%
Вноски по социалното осигуряване	5 122	5 046	2%	15%
Тантиеми	1 224	1 217	1%	4%
Социални придобивки и плащания	2 268	2 014	13%	7%
Други начисления	877	728	20%	3%
Общо	34 859	34 051	2%	100%

Разходите за персонал (с дял 20%) нарастват с 0,8 млн. лв. или с 2% от 34,1 млн. лв. през 2011 г. до 34,9 млн. лв. през 2012 г. Текущите възнаграждения нарастват с 0,3 млн. лв., вноските по социалното осигуряване бележат ръст с 0,08 млн. лв., а социалните придобивки се увеличават с 0,3 млн. лв.

Други разходи за дейността	2012	2011	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000	%	разходите за 2012
Представителни мероприятия	2 154	2 075	4%	35%
Начислени обезценки	1 919	1 023	88%	31%
Командировки	938	812	16%	15%
Присъдени суми	285	42	579%	5%
Дарения	246	266	-8%	4%
Други	677	886	-24%	11%
Общо	6 219	5 104	22%	100%

Други разходи за дейността (с дял 4%) се увеличават с 1,1 млн. лв. или с 22% от 5,1 млн. лв. през 2011 г. до 6,2 млн. лв. 2012 г., което се дължи основно на увеличение на начислените обезценки с 0,9 млн. лв. и на присъдените суми и командировките. Намаляват се даренията и други данъци.

Разходите за амортизация регистрират увеличение от 6% от 8,5 млн. лв. за 2011 г. до 8,9 млн. лв. за 2012 г.

Финансови приходи и разходи

	2012 BGN '000	2011 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2012 %
Финансови приходи				
Приходи от дялово участие	6 108	5 444	12%	52%
Приходи от лихви по предоставени заеми	5 034	5 264	-4%	43%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	451	222	103%	4%
Печалба от апорт на ДА в дъщерно дружество	120			1%
Нетна печалба от операции с ценни книжа	41	230	-82 %	0%
Приходи от лихви по депозити	3	283	-99%	0%
Общо	11 757	11 443	3%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	5 472	6 287	-13%	85%
Обезценка на инвестиции на разположение и за продажба	469	2 624	-82%	7%
Разходи за лихви по финансов лизинг	264	233	13%	4%
Банкови такси по заеми и гаранции	246	300	-18%	4%
Общо	6 451	9 444	-32%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 0,4 млн. лв. или с 3% , достигайки до 11,8 млн. лв. за 2012 г. спрямо 11,4 млн. лв. за 2011 г. Приходите от дялово участие в размер на 6,1 млн. лв. са в резултат на начислени дивиденди в размер на 4,5 млн. лв. от участие в Софарма Трейдинг АД, 0,8 млн. лв. от участие в Унифарм АД и на 0,2 млн. лв. от участие в Медика АД. Увеличава се и нетната печалба от курсови разлики по заеми с 0,2 млн. лв. Намаление имат приходите от лихви по предоставени заеми с 0,2 млн. лв., нетната печалба от операции с ценни книжа с 0,2 млн. лв. и приходи от лихви по депозити с 0,3 млн. лв.

Финансовите разходи намаляват с 3 млн. лв. или с 32%, от 9,4 през 2011 г. до 6,4 млн. лв. през 2012 г. Този спад се дължи основно на намалението на разходите за лихви по получени заеми с 0,8 млн. лв., както и на намаляване на обезценката на инвестиции на разположение и за продажба с 2,1 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 3,3 млн. лв. достигайки 5,3 млн. лв. към края 2012 г., спрямо 2 млн. лв. към края 2011 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 2,6 млн. лв. или с 5%, като за 2012 г. тя е в размер на 49,8 млн. лв., сравнено с 52,4 млн. лв. 2011 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 3,2 млн. лв. или с 7,2%, до 40,8 млн. лв. за 2012 г., спрямо 44 млн. лв. през 2011 г.

Нетната печалба за 2012 г. се увеличава с 0,2 млн. лв. или с 0,5%, до 40,9 млн. за 2012 г. в сравнение с 40,7 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	186 861	135 048	38%	58%
Нематериални активи	3 973	3 386	17%	1%
Инвестиционни имоти	19 391	19 170	1%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	92 932	88 462	5%	29%
Инвестиции на разположение и за продажба	19 472	16 792	16%	6%
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	1 183	16 341	-93%	0%
Други нетекущи активи	922	0		0%
	324 734	279 199	16%	56%
Текущи активи				
Материални запаси	54 482	50 916	7%	21%
Вземания от свързани предприятия	167 113	135 104	24%	65%
Търговски вземания	22 539	29 383	-23%	9%
Други вземания и предплатени разходи	11 560	10 333	12%	4%
Парични средства и парични еквиваленти	2 595	18 038	-86%	1%
	258 289	243 774	6%	44%
ОБЩО АКТИВИ	583 023	522 973	11%	100%

Общите активи се увеличават с 60 млн. лв. или с 11% до 583 млн. лв., в сравнение 523 млн. лв. към 31.12.2011 г., като това е следствие от увеличение както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи нарастват с 45,5 млн. лв., или 16%, което се дължи на увеличението на имоти, машини и оборудване с 51,8 млн. лв., на ръста на нематериалните активи с 0,6 млн. лв., на инвестициите в дъщерни дружества с 4,5 млн. лв., на увеличението на инвестициите на разположение и за продажба с 2,7 млн. лв., както и на други нетекущи активи с 0,9 млн. лв. Намаляват предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия с 15,2 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г.

	31.12.2012	31.12.2011	отн. дял 2012	
			промяна	
Имоти, машини и оборудване	BGN '000	BGN '000	%	%
Земя и сгради	63 259	63 416	0%	34%
Машини, съоръжения и оборудване	33 500	31 392	7%	18%
Други	11 485	7 348	56%	6%
В процес на придобиване	78 617	32 892	139%	42%
Общо	186 861	135 048	38%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено се увеличават в частта на активите в процес на придобиване, които нарастват с 45,7 млн. лв., като резултат най-вече на 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 изразходени средства за придобиване на лабораторно и производствено оборудване.

Нематериалните активи също бележат ръст от 0,6 млн. лв., като резултат от извършени капиталови разходи, свързани с внедряването на интегрирана информационна система, което трябва да приключи през 2013 г.

Инвестициите в дъщерни дружества се увеличават поради увеличение на капитала на Биофарм Инженеринг АД с 5 млн. лв.

Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават във връзка с увеличение на капитала на Доверие Обединен Холдинг АД с 2,1 млн. лв.

Предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия намаляват с 15,1 млн. лв. следствие на погасяване на главници и лихви в размер на 9,6 млн. лв., както и трансформиране на заеми в размер на 5,7 млн. лв. като краткосрочни вземания от свързани лица.

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

- ✚ Договорен размер 1, 100 хил.лв.; лихвен процент – 8,08%; падеж – 31.12.2014 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 748 хил. лв.;

Информация за дялови участия и основни инвестиции в страната и чужбина на Софарма е посочена в приложенията към годишния финансов отчет - „Инвестиции в дъщерни дружества” и „Инвестиции на разположение и за продажба”.

Текущите активи се увеличават с 14,5 млн. лв. или 6%, достигайки 258,3 млн. лв. към 31.12.2012 г., спрямо 243,8 млн. лв. към 31.12.2011 г.

Материални запаси	31.12.2012	31.12.2011	промяна %	отн. дял 2012 %
	BGN '000	BGN '000		
Материали	24 800	21 949	13%	46%
Готова продукция	22 973	22 054	4%	42%
Полуфабрикати	3 182	3 813	-17%	6%
Незавършено производство	3 162	3 054	4%	6%
Стоки	365	46	693%	1%
Общо	54 482	50 916	7%	100%

Материалните запаси се увеличават с 3,6 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. в частта на запасите от материали и незавършено производство съответно с 2,8 млн. лв. и 0,1 млн. лв. Готовата продукция се увеличава с 0,9 млн. лв., както и стоките, които бележат ръст от 0,3 млн. лв. Полуфабрикатите намаляват с 0,6 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 32 млн. лв. С най-голяма тежест в това увеличение имат вземанията по продажба на продукцията и материали с 32,1 млн. лв., вземанията по предоставени търговски заеми, бележейки ръст с 0,7 млн. лв. Намаляват се вземанията по дивидент с 0,8 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);

На дружества под общ индиректен контрол:

- ✚ 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.

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.

На дъщерни дружества:

- ✦ Договорен размер 600 хил.лв.; лихвен процент – 7,00%; падеж – 31.12.2012 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 101 хил.лв.;
- ✦ Договорен размер 25 хил.щ.д.; лихвен процент – 3,5%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 40 хил.лв. (26 хил.щ.д.);
- ✦ Договорен размер 20 хил.щ.д.; лихвен процент – 3,5%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 32 хил.лв. (21 хил.щ.д.);
- ✦ Договорен размер 110 хил.щ.д.; лихвен процент – 3,5%; падеж – 31.12.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 167 хил.лв. (113 хил.щ.д.);
- ✦ Договорен размер 2 770 хил.евро.; лихвен процент – 6,10%; падеж – 20.01.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 6 062 хил.лв. (3 099 хил.евро);
- ✦ Договорен размер 3 хил.евро.; лихвен процент – 13%; падеж – 07.11.2013 г.; салдо към 31.12.2012 г. – 6 хил.лв. (3 хил.евро)

Търговските вземания се намаляват с 6,8 млн. лв., в частта на вземанията от клиенти (с 6,1 млн. лв.) и предоставените аванси с 0,7 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г.

Другите вземания и предплатени разходи се увеличават с 1,2 млн. лв. Основно това се дължи на данъци за възстановяване с 1,8 млн. лв. и предоставените средства на инвестиционен посредник с 0,5 млн. лв.

Предплатените разходи намаляват с 0,2 млн. лв., както и съдебните и присъдените вземания с 0,6 млн. лв., и предоставени заеми на трети лица с 0,5 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти намаляват с 15 млн. лв. и към 31.12.2012 г. са 3 млн. лв. спрямо 18 млн. лв. към 31.12.2011 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2012	31.12.2011	отн. дял	
	BGN '000	BGN '000	промяна	спрямо СК 2012
			%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	38%
Обратно изкупени собствени акции	(12 156)	(10 036)	21%	-3%
Резерви	189 928	157 913	20%	54%
Неразпределена печалба	41 168	40 791	1%	12%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	350 940	320 668	9%	100%
	31.12.2012	31.12.2011	отн. дял	
	BGN '000	BGN '000	промяна	спрямо
			%	общо
ПАСИВИ				пасиви 2012
				%

Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	51 779	18 737	176%	22%
Пасиви по отсрочени данъци	3 815	3 864	-1%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 371	1 269	8%	1%
Задължения по финансов лизинг	682	304	124%	0%
	57 647	24 174	138%	25%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	152 778	130 123	17%	66%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	5 888	22 620	-74%	3%
Търговски задължения	7 090	16 544	-57%	3%
Задължения към свързани предприятия	3 782	5 236	-28%	2%
Задължения за данъци	208	262	-21%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	3 684	2 748	34%	2%
Други текущи задължения	1 006	598	68%	0%
	174 436	178 131	-2%	75%
ОБЩО ПАСИВИ	232 083	202 305	15%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	583 023	522 973	11%	

Собственият капитал се увеличава с 30,3 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. основно в резултат на увеличение на резервите с 32 млн. лв. Към края на 2012 г. изкупените собствени акции са 3 486 231 броя. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущите задължения се увеличават с 33,4 млн. лв. от 24,2 млн. лв. към края на 2011 г. до 57,6 млн. лв. към края 2012 г. основно поради увеличението на дългосрочните банкови заеми с 33 млн. лв.

Текущите задължения се намаляват с 3,7 млн. лв. спрямо края на 2011 г. Главната причина за това е намаление на краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми и търговските задължения съответно с 16,7 млн. лв. и 9,5 млн. лв., а се увеличават краткосрочните банкови заеми с 22,7 млн. лв.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2012 г. се е увеличила с 39,0 млн. лв. спрямо предходния период, като резултат от инвестициите в новия таблетен завод.

Търговските задължения намаляват в резултат на задълженията към доставчици, които намаляват с 9,4 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г.

Задълженията към свързани предприятия намаляват с 1,4 млн. лв., основно поради погасяване на задължение към доставчика, свързано със строителство на нови производствени мощности.

Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 1 млн. лв. най-вече в резултат на увеличение на задължение за изплащане на тантиеми с 0,8 млн. лв.

Другите текущи задължения се увеличават с 0,4 млн. лв. в частта на задължения за дивиденди и присъдени суми по съдебни дела.

Парични потоци

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(5 933)	24 051
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(36 118)	(43 286)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	26 608	6 291
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(15 443)	(12 944)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	18 038	30 982
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	2 595	18 038

Нетните парични потоци към 31.12.2012 г., генерирани от оперативна дейност са в размер (5,9) млн. лв., от инвестиционна дейност (36,1) млн. лв. и от финансова дейност 26,6 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 15,4 млн. лв. и към 31.12.2012 г. са в размер 2,6 млн. лв., спрямо 18 млн. лв. към края на 2011 г.

Финансови показатели

	31.12.2012	31.12.2011
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	12.2%	13.2%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	7.4%	8.2%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0.38	0.43
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1.48	1.37
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1.17	1.08
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0.01	0.10
Коефициент на финансова автономност ⁷	1.51	1.59

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 31.12.2012 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 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

	31.12.2012	31.12.2011
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Среднопретеглен брой акции в обръщение за последните четири тримесечия	128 924 868	130 330 455
Брой акции в обръщение към края на периода	128 513 769	129 431 391
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,317	0,312
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)	6,75	10,24
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,729	2,478
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,78	1,28
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,637	1,622
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,307	1,957
Пазарна капитализация към края на периода в лева	282 348 000	419 100 000

¹ Нетна печалба за последните четири тримесечия/среднопретеглен брой акции в обръщение за период

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

Софарма АД

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2012 г. - 31.12.2012 г.

