



**ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
СОФАРМА АД за 2011
година**

30.01.2012

Обща информация за Софарма АД

„Софарма“ АД е търговско дружество, 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.

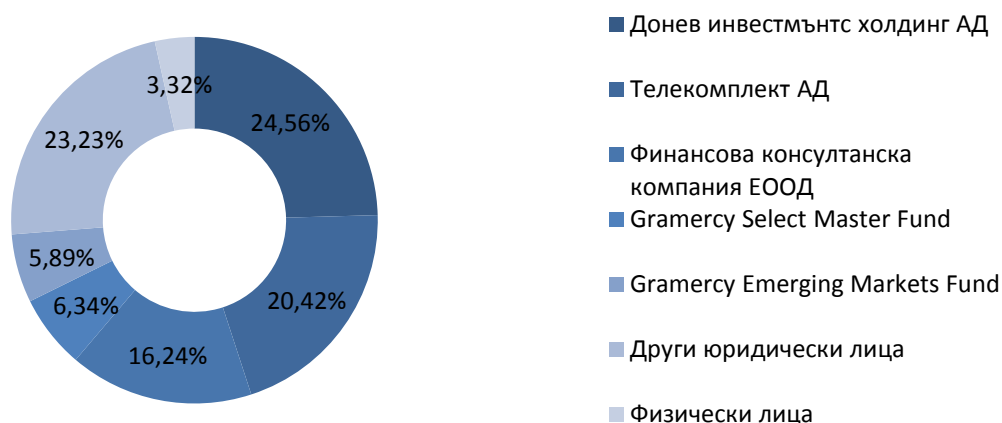
Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. „Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната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

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

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 „Унифарм“ АД, чрез представителя си Огнян Палавеев. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донов.

Акционерна структура към 31.12.2011 г.



Производствена дейност

„Софарма“ АД има девет производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, които се намират в България. През 2012 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 продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

Към 31.12.2011 г. средносписъчният брой на служителите в „Софарма“ АД е 1 848 (при 1 775 за 2010 г.). В таблицата по-долу е посочена по детайлно информацията относно персонала в дружеството.

	31.12.2011	отн. дял %
Брой служители към 31.12.2011 г.	1841	100%
Висше образование	784	42,5%
Полувисше образование	61	3,3%
Средно образование	979	53,2%
Други	17	1%
Служители до 30 г.	260	14%
Служители 31 - 40 г.	473	26%
Служители 41 - 50 г.	545	30%
Служители 51 - 60 г.	496	27%
Служители над 60 г.	67	3%
Жени	1151	63%
Мъже	690	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.

Промени през 2011 г.

КЗК разреши концентрацията без условия, поискана от „Софарма“ АД във връзка с придобиването на акции от „Унифарм“ АД чрез „Българска фондова борса – София“ АД.

На 28.02.2011 г. „Софарма“ АД подписа договор за реализация на проект по ОП Конкурентоспособност на стойност близо 8 млн. лв.

През април 2011 г. стартира новият проект на „Софарма“ АД със социална насоченост „Ние за обществото“. В четири аптеки в София всеки има възможност да измери своето кръвно налягане, пулс и тегло, а пушачите - и обема на дишането си със специален уред Smoke check. Социалната услуга ще се предлага за напред и в други посещавани аптеки в столицата и в цялата страна. Общественият проект включва в дългосрочен план социални дейности в малки населени места и е насочен към най-засегнатите от кризата социални групи в нашето общество.

На 18.04.2011 г. „Софарма“ АД проведе годишна среща с инвеститорите в зала Средец, хотел Шератон.

В началото на май приключи процедурата по четири нови регистрации от портфолиото на дружеството в Турция — Трибестан таблетки и в Полша — Трибестан Вита, Трибестан Плюс таблетки и Амброксол сироп.

На 29 юни 2011 г. от 11:00 часа в седалището на дружеството в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16. се проведе редовно Общо събрание на акционерите, на което бяха взети следните решения:

- ✚ 11 220 000 лева дивидент на акционерите или по 0.085 лв.(осем стотинки и половина) на акция

- ✚ Освободи от длъжност като член на Съвета на директорите Александър Димитров Тодоров по негово искане и избра Александър Викторов Чаушев за член на Съвета на директорите

✚ Общото събрание на акционерите прие промени в Устава на дружеството

На 15.09.2011 г. чрез покупка на нови 22 300 броя акции от капитала на Медика АД, участието на „Софарма“ АД в капитала на Медика АД достигна 10,06 %

На 28.09.2011 година в Стари Бановци, на 25 километра северно от Белград, Република Сърбия, „Софарма“ АД съвместно със сръбския си партньор „Иванчич и синове“ откри нов завод за твърди лекарствени форми. В изграждането са инвестирани 8 милиона евро. Капацитетът на завода е 5 млн. опаковки годишно.

С решение № 648-Е от 20 Октомври 2011 г. Комисията за финансов надзор потвърди Проспект за допускане до търговия на Варшавската фондова борса на акции, издадени от „Софарма“ АД в размер на 132 000 000 лева, разпределени в 132 000 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции, с номинална стойност 1 лев всяка, с ISIN код BG 11SOSOBT18, представляващи съдебнорегистрирания капитал на дружеството.

Съгласно План за преобразуване на „Телекомплект“ АД по реда на чл. 262а, ал. 2 от ТЗ посредством отделяне чрез учредяване на „Телекомплект инвест“ АД и вписване в ТР под номер 164905 от 29.07.2011 г. правото на собственост върху 26 948 052 броя акции от капитала на „Софарма“ АД преминават към новоучреденото дружество. Към датата на изготвяне на финансовия отчет акциите не са регистрирани в Централен депозитар АД.

На 24.11.2011 г. „Софарма“ АД получи официално решението на Варшавската фондова борса (№1422/20.11.2011 г.), според което целият регистриран капитал на дружеството от 132 милиона акции с номинална стойност 1 /един/ лев е приет за търговия. Първият ден за търговия на акциите е 28.11.2011 г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, проведено на 30.11.2011 г. в седалището на дружеството бяха взети следните решения:

✚ Изменя решението, взето по точка седма от дневния ред на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2011 г., както следва: сумата, определена за дивидент на акционерите, вместо 11 220 000 /единадесет милиона двеста и двадесет хиляди/ лева, да се чете: 11 082 388.48 лева /единадесет милиона осемдесет и две хиляди триста осемдесет и осем лева и 48 ст. /. Разликата между двете суми в размер на 137 611.52 лева /сто тридесет и седем хиляди шестстотин и единадесет лева и 52 ст./ да се отнесе за допълнителни резерви на дружеството. В останалата му част решението по точка седма от дневния ред на Редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 29.06.2011 г., не се променя.

✚ На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава, на Изпълнителния директор на дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1 % /един процент/ от печалбата, реализирана през 2010 г. съгласно приетия Годишен финансов

отчет; На основание чл.28, ал.4, буква „Д“ от Устава, Изпълнителният директор да разпредели по своя преценка 2 % /два процента/ от печалбата на дружеството, реализирана през 2010 г., между членовете на висшия мениджърски екип на дружеството.

✚ Срокът за обратно изкупуване на собствени акции се променя от 2/две/ на 3 /три/ години.

Към 31.12.2011 г. са изкупени 2 568 609 броя акции или 1,946% от капитала на дружеството, съгласно решението на Общото събрание на акционерите на дружеството от 23.06.2010 г.

Нови разработки и продукти

✚ Нови 2011 г.

Внедрени са 7 броя нови за дружеството продукта (Сиафен перорална суспензия, Сиафен гел, Дехидразид таблетки, Талерт таблетки, Талерт сироп и хранителни добавки - Бодунофф таблетки, Неурелакс сироп).

✚ Очаквани 2012 г.

До края на 2012 година се очаква да бъдат внедрени 3-5 нови продукта.

✚ Разработки

В процес на трансфер са 29 броя нови и усъвършенствани технологии. Регистрирани са технологичните документации на 6 броя хранителни добавки, 6 броя продукта медицинска козметика и 5 броя нови лиценза за производство на генерични лекарства. Провежда се фармацевтично разработване на около 26 нови за дружеството продукта като: Доксазозин табл.; Метадон разтвор и др.

Основни финансови показатели

Показатели	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	209 845	209 059	0,4%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	52 851	61 539	-14,1%
Оперативна печалба	44 397	53 033	-16,3%
Нетна печалба	40 660	40 544	0,3%
Капиталови разходи	29 447	9 876	198%
Нетекущи активи	278 899	254 020	9,8%
Текущи активи	247 568	213 249	16,1%
Собствен капитал	320 854	295 959	8,4%
Нетекущи пасиви	24 093	32 873	-26,7%
Текущи пасиви	181 520	138 437	31,1%

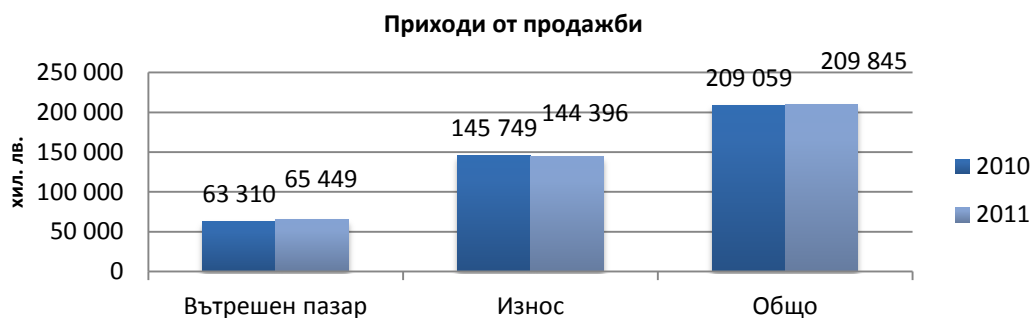
Показатели	2011	2010
ЕБИТДА/Приходи от продажби	25,2%	29,4%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	21,2%	25,4%
Нетна печалба/Приходи от продажби	19,4%	19,4%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,64	0,58
Нетен дълг/ЕБИТДА	3,2x	2,4x

Оперативни резултати през 2011 година

Приходи от дейността

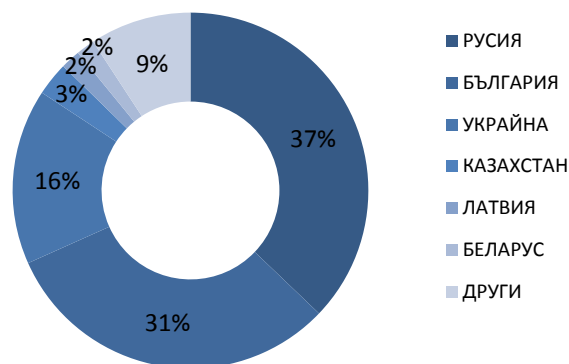
Приходите от продажба на продукцията се увеличават с 0.8 млн. лв. или 0,4%, достигайки 209,9 млн. лв. към края на 2011 г., спрямо 209,1 млн. лв. към края на 2010 г.

Продажби по видове пазари



Основни пазари

Приходи по пазари	2011	2010	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Русия	77 968	81 972	-5%
България	65 448	63 310	3%
Украйна	33 372	31 404	6%
Казахстан	6 388	5 807	10%
Латвия	3 664	3 195	15%
Беларус	3 546	3 532	0%
Други	19 459	19 839	-2%
Общо	209 845	209 059	0.4%



България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават с 2,1 млн. лв. или с 3%, до 65,5 млн. лв. през 2011 г. спрямо 63,3 млн. лв. през 2010 г. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Метилпреднизолон, Витамин С, Фликсотид. „Софарма“ АД заема 5% от общия обем на българския аптечен пазар в стойност и 13% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Actavis - с дял 8% (17% в бр.), Glaxosmithkline – 7% (3% в бр.), Novartis – 6% (6% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 5% (4% в бр.), Roche—5% (1% в бр.), Servier – 5% (3% в бр.), Astra Zeneca –4% (1% в бр.), Pfizer – 3 %, (2% в бр.), Bayer –3 % (3% в бр.).

Русия

Реализираната продукция в Русия намалява с 2 млн. лв. или 5% до 77,9 млн. лв. през 2011 г. спрямо 81,9 млн. лв. през 2010 г. Основни фактори за спада са извършването на пререгистрации на продукти на руския пазар, както и изчерпването на транспортните разрешителни за превоз на товари за Русия в края на 2011 г., което възпрепятства износа за страната. Основните продукти, които се реализират на руския пазар са Седал М, Карсил, Темпалгин, Табекс и Бронхолитин.

Украйна

Продажбите в Украйна за 2011 г. бележат ръст от 6%, достигайки до 33,4 млн. лв., сравнено с 31,4 млн. лв. през 2010 г. Основните продукти, които се изнасят на украинския пазар са Карсил, Темпалгин, Трибестан, Табекс и Бронхолитин.

Кавказ и Централна Азия

Продажбите в Кавказ и Централна Азия (включващи Казахстан, Узбекистан, Туркменистан, Киргизстан, Таджикистан, Грузия, Азербайджан и Армения) се покачват с 2,4 млн. лв. или 18%, достигайки до 15,9 млн. лв. за 2011 г., спрямо 13,5 млн. лв. през 2010 г. Най-голям дял от приходите в този регион имат продажбите в Казахстан (40%), като там увеличението е с 10% спрямо предходната година, достигайки до 6,4 млн. лв. Основните продукти, които „Софарма“ АД изнася за този регион са Темпалгин, Карсил, Трибестан, Бронхолитин, Табекс.

Прибалтика

В Прибалтийския регион дружеството е увеличило продажбите си с 0,9 млн. лв или 16%, от 4,9 млн. лв. през 2010 г. до 5,8 млн. лв. през 2011 г. Това се дължи в най-голяма степен на продажбите в Латвия, които достигат до 3,7 млн. лв. за 2011 г., както и на реализираната продукция в Литва, където приходите са в размер на 1,9 млн. лв.

Беларус

Продажбите в Беларус през 2011 г. са в размер на 3,5 млн. лв., задържайки равнището от предходната година. Основните продукти, които са реализират на този пазар са Карсил, Табекс, Темпалгин, Сиднофарм, Кленбутерол

Турция

В Турция продажбите бележат спад от 0,5 млн. лв. или 13%, от 3,5 млн. лв. през 2010 г. до 3 млн. лв. през 2011 г. Основният продукт, който се реализира на този пазар, е Метилпреднизолон.

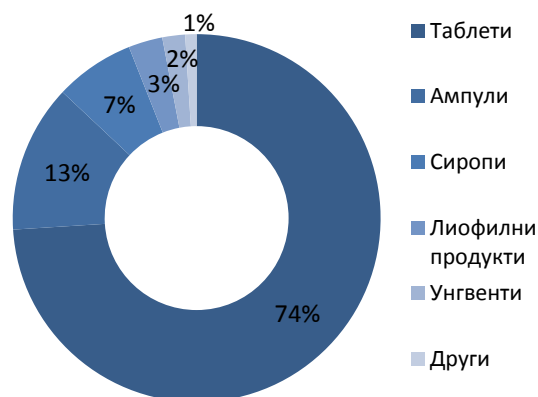
🇵🇱 Полша

„Софарма“ АД реализира спад в продажбите в Полша от 2,2 млн. лв. или с 56 %, от 3,9 млн. лв. през 2010 г. до 1,7 млн. през 2011 г. Намалението е в резултат от възникнал правен спор с предишен основен дистрибутор на местния пазар.

Продажби по видове лекарствена форма

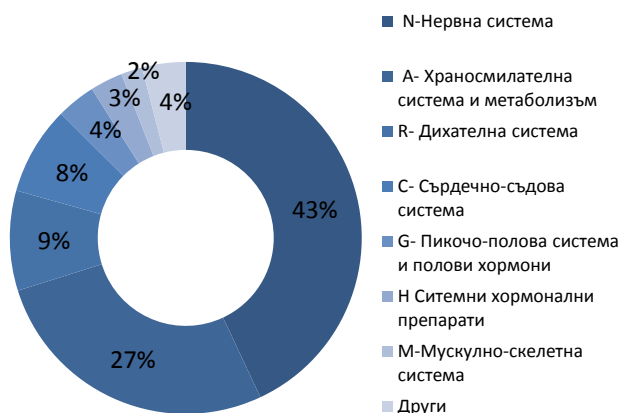
С най-висок относителен дял в обема на приходите от продажби са таблетните форми, следвани от с ампули, сиропи, лиофилни продукти и унгвенти.

Приходи по лекарствена форма	2011	2010	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Таблети	155 088	151 335	2%
Ампули	27 811	29 004	-4%
Сиропи	13 923	13 554	3%
Леофилни продукти	6 262	7 147	-12%
Унгвенти	4 984	6 252	-20%
Супозитории	746	1 029	-28%
Капки	869	733	19%
Инфузионни разтвори	158		
Други	4	5	-20%
Общо	209 845	209 059	0.4%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2011	2010	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	90 346	82 807	9%
A Храносмилателна система и метаболлизъм	56 969	61 712	-8%
R Дихателна система	19 283	18 546	4%
C Сърдечно-съдова система	17 056	19 824	-14%
G Пикочополова система и полови хормони	7 544	5 219	45%
H Ситемни хормонални препарати	6 279	7 134	-12%
M Мускулно-скелетна система	4 112	5 110	-20%
Други	8 256	8 707	-5%
Общо	209 845	209 059	0.4%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2011 BGN '000	2010 BGN '000	промяна %	отн. дял 2011 %
Приходи от предоставяне на услуги	2 631	2 525	4%	69%
Печалба от продажба на стоки	651	680	-4%	17%
Печалба от продажба на материали	398	241	65%	11%
Загуби от преценка на инв.имоти до справедлива стойност	(365)	(353)	3%	-10%
Постъпления от неустойки	782			21%
Нетни загуби от курсови разлики от ТВз, ТЗ, РС	(559)	(89)	528%	-15%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	18	(150)	-112%	0%
Други	230	246	-7%	6%
Общо други доходи от дейността	3 786	3 100	22%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,7 млн. лв. или с 22%, достигайки 3,8 млн. лв. през 2011 г. спрямо 3,1 млн. лв. през 2010 г. Най-съществено влияние оказват постъпленията от неустойки, които са в размер на 0,8 млн. лв. Влияние в посока на намаление имат нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания, задължения и текущи разплащателни сметки.

Дружеството отчита увеличение на печалбата от продажба на материали (с 0,2 млн. лв), печалба от продажба на дълготрайни активи (с 0,2 млн. лв.), приходи от предоставяне на услуги (с 0,1 млн. лв.).

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2011 BGN '000	2010 BGN '000	промяна %	отн. дял 2011 %
Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство	(4 341)	2 393		-3%
Разходи за суровини и материали	56 910	51 527	10%	34%
Разходи за външни услуги	68 863	63 243	9%	41%
Разходи за персонала	33 953	29 165	16%	20%
Разходи за амортизация	8 454	8 506	-1%	5%
Други разходи за дейността	5 395	4 292	26%	3%
Общо разходи за дейността	169 234	159 126	6%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 10,1 млн. лв. или 6%, от 159,1 млн. лв. през 2010 г. до 161,2 млн. лв. през 2011 г., което е обусловено от увеличението на разходите за суровини и материали, външни услуги и персонал. Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство, дължащи се най-вече на нереализирания износ

готова продукция за руския пазар в края на годината, частично компенсират в намаление с 4,3 млн. лв. общата стойност на разходите.

Разходи за материали	2011	2010	промяна	отн. дял 2011
	BGN '000	BGN '000		
Основни материали	44 246	41 106	8%	78%
Резервни части, лабораторни и технически материали	4 386	3 371	30%	8%
Топлоенергия	3 106	2 712	15%	5%
Електроенергия	2 399	1 983	21%	4%
Горива и смазочни материали	1 233	1 004	23%	2%
Вода	719	701	3%	1%
Охрана на труда	586	522	12%	1%
Други	235	128	84%	0%
Общо	56 910	51 527	10%	100%

Разходите за материали (с дял 34%) се увеличават с 10% или с 5,4 млн. лв. от 51,5 млн. лв. през 2010 г. до 56,9 млн. лв. към края на 2011 г. Разходите за основни материали нарастват с 3,1 млн. лв. или с 8%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, които се увеличават с 1,8 млн. лв. Увеличение отчитат и разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, електроенергия, горива и смазочни материали. Този ръст на разходите за материали се дължи главно на увеличението на обема произведена продукция, който рефлектира и на промените в запасите от готова продукция към края на годината.

Разходи за външни услуги	2011	2010	промяна	отн. дял 2011
	BGN '000	BGN '000		
Изработка	35 991	34 440	5%	52%
Реклама	8 857	8 587	3%	13%
Комисионни възнаграждения	3 035	3 411	-11%	4%
Транспорт	3 023	2 796	8%	4%
Консултантски услуги	2 764	1 310	111%	4%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	2 338	2 134	10%	3%
Държавни, регулаторни такси и местни данъци	1 888	1 409	34%	3%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 870	1 378	36%	3%
Граждански договори	1 013	879	15%	1%
Застраховки	924	938	-1%	1%
Охрана	769	725	6%	1%
Местни данъци и такси	697	732	-5%	1%
Други	5 694	4 504	26%	8%
Общо	68 863	63 243	9%	100%

Разходите за външни услуги заемат 41% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 5,6 млн. лв. или с 9%, достигайки 68,8 млн. лв. за 2011 г. спрямо 63,2 млн. лв. за 2010 г. Най-съществено влияние за този ръст оказват разходите за изработка, които се покачват с 1,5 млн. лв. основно заради увеличениния обем произведена продукция; консултантските услуги, увеличавайки се 1,4 млн. лв.; поддръжка на сгради и оборудване с ръст от 0,5 млн. лв., както и от увеличените разходи за държавни и регулаторни такси, логистични услуги, лицензионни възнаграждения, реклама, клинични изпитвания и др.

Дружеството отчита по-малко разходи за комисионни възнаграждения, зстраховки, съобщения и комуникации, куриерски услуги и др.

Разходи за персонала	2011	2010	промяна	отн. дял 2011
	BGN '000	BGN '000		
Текущи възнаграждения	26 196	22 596	16%	77%
Вноски по социалното осигуряване	5 015	4 347	15%	15%
Социални придобивки и плащания	2 014	1 439	40%	6%
Други начисления	728	783	-7%	2%
Общо	33 953	29 165	16%	100%

Разходите за персонал (с дял 20%) нарастват с 4,8 млн. лв. или с 16% от 29,2 млн. лв. през 2010 г. до 34 млн. лв към 31.12.2011 г. Текущите възнаграждения нарастват с 3,6 млн. лв., вноските по социалното осигуряване бележат ръст с 0,7 млн. лв., а социалните придобивки се увеличават с 0,6 млн. лв. Общият ръст на тези разходи се дължи на увеличениния брой служители, увеличния размер на средната работна заплата в дружеството, допълнителните възнаграждения за мениджърския екип, гласувани на ИОСА в края на годината, както и на допълнителното материално стимулиране на персонала на дружеството под формата на ваучери за храна, следствие на сключен договор с лицензиран оператор.

Други разходи за дейността	31.12.2011	31.12.2010	промяна	отн. дял 2011
	BGN '000	BGN '000		
Представителни разходи	1 991	2 000	0%	37%
Командировки	785	526	49%	15%
Начисл./възст. обезценка на готова продукция и незавършено производство	761	429	77%	14%
Начисл./възст. обезценка на вземания	345	116	197%	6%
Ремонт на нает актив	337			6%
Плащания към бюджета	336	111	203%	6%
Дарения	264	342	-23%	5%
Брак на готова продукция и незавършено производство	216	368	-41%	4%
Други	360	400	-10%	7%
Общо	5 395	4 292	26%	100%

Други разходи за дейността (с дял 3%) се увеличават с 1,1 млн. или с 26% от 4,2 млн. лв. към края на 2010 г. до 5,3 млн. лв. за 2011 г. Увеличават се разходите за командировки с 0,2 млн. лв., както и общо начислените обезценки на готова продукция и вземания, които се увеличават 0,6 млн. лв. Регистриран е разход за ремонт на нает от дружеството актив в размер на 0,3 млн. лв.

Разходите за амортизация регистрират минимален спад от 1% или 52 хил. лв. от 8,5 млн. лв. към края на 2010 г. до 8,45 млн. лв. към края на 2011 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	31.12.2011	31.12.2010	промяна	отн. дял 2011
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	5 444	2 879	89.1%	48%
Приходи от лихви по предоставени заеми	5 223	3 302	58.2%	46%
Приходи от лихви по депозити	174	278	-37.4%	2%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	251	67	274.6%	2%
Приходи от операции с инвестиции	244	0		2%
Общо	11 336	6 526	74%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	6 287	6 309	0%	52%
Обезценка на инв.на разположение и за продажба	2 350	4 299	-45%	35%
Оценка до справ.ст.при вливане на асоц.в дъщ.д-во		670	-100%	6%
Банкови такси по заеми и гаранции	300	294	2%	2%
Разходи за лихви по финансов лизинг	233	225	4%	2%
Разходи от операции с инвестиции	14	368	-96%	3%
Общо	9 184	12 165	-25%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 4,8 млн. лв. или със 74% , достигайки до 11,3 млн. лв. към края на 2011 г. спрямо 6,5 млн. лв. към края на 2010 г. Този ръст се дължи най-вече на приходите от дялово участие, които нарастват с 2,5 млн. лв., както и на приходите от лихви по предоставени заеми, които се увеличават с 1,9 млн. лв. в резултат на увеличението на стойността на предоставените заеми от дружеството на свързани и трети лица

Финансовите разходи намаляват с 3 млн. лв. или с 25%, от 12,2 през 2010 г. до 9,2 млн. лв. през 2011 г. Този спад се дължи основно на по-малкия размер на обезценките на инвестиции на разположение и за продажба, които намаляват с 1,9 млн. лв. Разходите от операции с инвестиции също намаляват с 0,4 млн. лв. Въпреки увеличения размер на задълженията разходите за лихви по получени заеми се запазват на същото ниво спрямо предходната година.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават със 7,8 млн. лв., достигайки 2,2 млн. лв. към края на 2011 г., спрямо (5,6) млн. лв. към края на 2010 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) намалява с 8,6 млн. лв. или с 14%, като за 2011 г. тя е в размер на 52,9 млн. лв., сравнено с 61,5 млн. лв. за 2010 г. Печалбата от оперативна дейност намалява с 8,7 млн. лв. или с 16%, до 44,4 млн. лв. за 2011 г., спрямо 53 млн. лв. през 2010 г.

Нетната печалба за 2011 г. се увеличава с 0,1 млн. лв. или с 0,3%, достигайки 40,6 млн. за 2011 г. в сравнение с 40,5 млн. лв. през 2010 г.

Активи

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	промяна %	отн. дял %
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	135 033	112 497	20%	48%
Нематериални активи	3 369	1 950	73%	1%
Инвестиционни имоти	19 170	19 535	-2%	7%
Инвестиции в дъщерни дружества	88 462	89 744	-1%	32%
Инвестиции на разположение и за продажба	16 838	18 040	-7%	6%
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	16 027	12 254	31%	6%
	278 899	254 020	10%	53%
Текущи активи				
Материални запаси	50 264	46 507	8%	20%
Вземания от свързани предприятия	121 954	90 607	35%	49%
Търговски вземания	29 241	39 311	-26%	12%
Други вземания и предплатени разходи	27 775	5 842	375%	11%
Парични средства и парични еквиваленти	18 334	30 982	-41%	7%
	247 568	213 249	16%	47%
ОБЩО АКТИВИ	526 467	467 269	13%	100%

Общите активи се увеличава с 59,2 млн. лв. или с 13%, достигайки до 526,5 млн. лв., в сравнение 467,3 през 31.12.2010 г., като това е следствие от увеличението както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи нарастват с 24,9 млн. лв., или 10%, което се дължи най-вече на увеличението на имоти, машини и оборудване с 22,5 млн. лв., на ръста на нематериалните активи с 1,4 млн. лв., както и на увеличението на предоставените дългосрочни заеми на свързани предприятия с 3,8 млн. лв. Намаляват инвестициите на разположение и за продажба с 1,2 млн. лв., инвестициите в дъщерни дружества с 1,2 млн. лв., както и инвестиционните имоти с 0,4 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г.

	31.12.2011	31.12.2010	промяна	отн. дял
Имоти, машини и оборудване	BGN '000	BGN '000	%	%
Земя и сгради	63 926	63 952	0%	47%
Машини, съоръжения и оборудване	31 374	31 788	-1%	23%
Други	7 348	7 883	-7%	5%
В процес на придобиване	32 385	8 874	265%	24%
Общо	135 033	112 497	20%	100%

Имоти, машини и оборудване най-съществено се увеличават в частта на активите в процес на придобиване, които нарастват с 23,5 млн. лв., като резултат най-вече на инвестицията в новия завод за таблетни форми, която за 2011 г. е в размер на 17,9 млн. лв., а общо инвестираните в него средства от стартирането на проекта са в размер на 26,4 млн. лв. Допълнително са изразходени средства по аванси за придобиване на лабораторно и производствено оборудване.

Нематериалните активи също бележат ръст от 1,4 млн. лв., като резултат от внедряването на интегрирана информационна система, което трябва да приключи през 2012 г.

Предоставените заеми на свързани предприятия бележат ръст от 3,8 млн. лв. следствие на трансформирането на част от заемите като краткосрочни вземания.

Текущите активи се увеличават с 34,4 млн. лв. или 13%, достигайки 247,6 млн. лв. през 2011 г., спрямо 213 млн. лв. към 31.12.2010 г.

	31.12.2011	31.12.2010	промяна	отн. дял
Материални запаси	BGN '000	BGN '000	%	%
Материали	21 206	20 705	2%	42%
Готова продукция	22 145	17 277	28%	44%
Полуфабрикат	3 813	4 950	-23%	8%
Незавършено производство	3 054	3 501	-13%	6%
Стоки	46	74	-38%	0%
Общо	50 264	46 507	8%	100%

Материалните запаси се увеличават с 3,8 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г., основно в частта на готовата продукция, която нараства с 4,9 млн. лв., както и на материалите, които се увеличават с 0,5 млн. лв. Запасите от полуфабрикати намаляват с 1,1 млн. лв., а незавършено производство бележи спад с 0,5 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 31,3 млн. лв. С най-голяма тежест в това увеличение имат вземанията по продажби на продукцията и материали, които се увеличават с 25,7 млн. лв., както и предоставените търговски заеми, бележейки ръст с 4,9 млн. лв.

Търговските вземания намаляват с 10,1 млн. лв., в частта на вземанията от клиенти (с 11,2 млн. лв.). Увеличават се предоставените аванси за покупка на суровини и материали с 1,1 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г.

Другите вземания и предплатени разходи заемат се увеличават с 22 млн. лв. Основно това се дължи на предоставените заеми към трети лица, които нарастват с 17,2 млн. лв., на съдебните и присъдени вземания, нарастващи с 2,2 млн. лв., както и на данъци за възстановяване, които се увеличават с 1,8 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти намаляват с 12,7 млн. лв. и към 31.12.2011 г. са 18,3 млн. лв. спрямо 31 млн. лв. към 31.12.2010 г.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2011	31.12.2010	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	41%
Обратно изкупени собствени акции	(10 036)	(2 392)	320%	-3%
Резерви	158 113	125 679	26%	49%
Неразпределена печалба	40 777	40 672	0%	13%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	320 854	295 959	8%	61%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	18 737	27 131	-31%	78%
Пасиви по отсрочени данъци	3 783	4 152	-9%	16%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 269	1 267	0%	5%
Задължения по финансов лизинг	304	323	-6%	1%
	24 093	32 873	-27%	12%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	112 008	78 869	42%	62%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	40 735	39 361	3%	22%
Търговски задължения	15 746	14 047	12%	9%
Задължения към свързани предприятия	9 000	3 595	150%	5%
Задължения за данъци	686	574	20%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	2 748	1 615	70%	2%
Други текущи задължения	597	376	59%	0%
	181 520	138 437	31%	88%
ОБЩО ПАСИВИ	205 613	171 310	20%	39%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	526 467	467 269	13%	100%

Собственият капитал се увеличава с 24,9 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г. в резултат на увеличение на резервите с 32,4 млн. лв. Към края на годината изкупените собствени акции са 2 568 609 броя.

Нетекущите задължения намаляват с 8,7 млн. лв. или 27%, от 32,8 млн. лв. към края на 2010 г. до 24.1 млн. лв. към края на 2011 г. основно заради намалението на дългосрочните банкови заеми с 8,4 млн., дължащо се на реструктуриране на банковите кредити на дружеството.

Текущите задължения нарастват 43,1 млн. лв. спрямо края на 2010 г. Главната причина за това е увеличението на краткосрочните банкови заеми с 33,1 млн. лв., в резултат на настъпващи падежи по оборотни кредити, които са в процес на предоговаряне. През периода са сключени нови договори с банкови институции, вкл. договор за инвестиционен кредит в размер на 32 млн. евро за финансиране на строителството на нов таблетен завод на „Софарма“ АД, както и анекси за удължаване на срока на ползване на линиите за обратно финансиране. Общо задълженията по банкови заеми на дружеството се увеличават с 26,1 млн. лв.

Увеличението на търговските задължения се дължи в най-голяма степен на задълженията към доставчици, които се увеличават с 1,8 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г.

Задълженията към свързани предприятия нарастват с 5,4 млн. лв., основно в резултат на задължения за услуги по строителството на новия таблетен завод, които към края на годината са в размер на 4,1 млн. лв.

Задълженията към персонала и социалното осигуряване се увеличават с 1,1 млн. лв. най-вече в резултат на увеличението на текущите задължения с 1 млн. лв., като следствие на увеличението на средната работна заплата и персонал в дружеството.

Парични потоци

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	23 979	60 804
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(43 188)	(46 787)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	6 290	12 037
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(12 919)	26 054
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	30 982	4 928
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	18 063	30 982

Нетните парични потоци към 31.12.2011 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 23,9 млн. лв., от инвестиционна дейност (43,2) млн. лв. и от финансова дейност 6,3 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 12.9 млн. лв. и към края на 2011 г. са в размер 18 млн. лв., спрямо 30,1 млн. към края на 2010 г.

Финансови показатели

	2011	2010
Рентабилност на приходите ¹	19.4%	19.4%
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ²	13.2%	14.7%
Възвращаемост на активите (ROA) ³	8.2%	9.4%
Коефициент на обръщаемост на активите ⁴	0.425	0.485
Коефициент на текуща ликвидност ⁵	1.36	1.54
Коефициент на бърза ликвидност ⁶	1.1	1.2
Коефициент на парична ликвидност ⁷	0.1	0.2
Коефициент на финансова автономност ⁸	1.56	1.73

¹ Нетна печалба/Приходи от продажби

² Нетна печалба/средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

³ Нетна печалба/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

⁴ Приходи от продажби/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

⁵ Текущи активи/Текущи задължения

⁶ Вземания+Парични средства/Текущи задължения

⁷ Парични средства/Текущи задължения

⁸ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на „Софарма“ АД

Общият брой на издадените към 31.12.2011 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 Down Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с най-голяма тежест (40%) в Erste Bank Bulgaria Basket, CECE MID на Виенската фондова борса, 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.

Съществени показатели за акциите на „Софарма“ АД

	2011	2010
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Среднопретеглен брой акции в обръщение за периода	130 330 455	131 843 881
Брой акции в обръщение към края на периода	129 431 391	131 392 572
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,31	0,31
Цена на една акция към края на периода в лева	3,175	3,91
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,24	12,61
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,478	2,252
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	1,28	1,73
Пазарна капитализация към края на периода в лева	419 760 000	516 120 000

¹ Нетна печалба за периода/среднопретеглен брой акции в обръщение за периода

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

Търговия с акции на „Софарма“ АД на „БФБ – София“ АД за периода 01.01-31.12.2011 г.



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