

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА “СОФАРМА” АД  
за първо тримесечие  
2011 година**



**29.04.2010 година**

## ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ 2011 г.

### Обща информация за дружеството

„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 15.11.1991г., решение №1/1991г. на Софийски градски съд. „Софарма” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

„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, Александър Тодоров, Андрей Брешков и „Унифарм” АД, чрез представителя си Огнян Палавеев. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

### Акционерна структура към 31.03.2011

Акционер	%
Донев инвестмънтс холдинг АД	24,62 %
Телекомплект АД	20,42 %
Финансова консултанска компания ЕООД	16,24 %
Gramercy select master fund	6,49 %
Gramercy emerging markets fund	6,05 %
Други юридически лица	22,91 %
Физически лица	3,27 %

“Софарма” АД е основна структурна единица в групата предприятия „Sopharma Pharmaceuticals”.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства.

„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.

**Пазари и продукти**

<b>Пазари</b>		
Основни пазари	България	Приносът на местния пазар към общите приходи от основна дейност през първо тримесечие на 2011 г. възлиза на 29 % (при 33 % за 2010 г.)
	Русия	С 37 % се увеличава реализираната продукция за Русия през първо тримесечие на 2011 г. в сравнение със същия период на 2010 г.
	Украйна	Реализираната продукция за Украйна през отчетния период е с 31 % повече в сравнение с първо тримесечие на 2010 г.
	Кавказ и Средна Азия	Дружеството запазва позициите в региона на Кавказ и Средна Азия с около 7 % дял от приходите за първо тримесечие на 2011 г.
Нови пазари	Балкански страни	„Софарма” АД реализира със 72 % повече приходи от новите си пазари в сравнение с периода на 2010 г.
<b>Продукти</b>		
	Нови I <sup>во</sup> трим. 2011 г.	Внедрени са 16 броя технологии в т.ч. един нов за фирмата продукт (Сиафен перорална суспензия), 8 броя подобрени и усъвършенствани технологии и 7 трансфери на технологии
	Очаквани 2011г.	До края на 2011 година се очаква да бъдат внедрени до 6 нови продукта
	Разработки	В процес на подготовка и готовност за регистрация са технологичните документации на 3 бр. продукти хранителни добавки и 5 бр. продукти медицинска козметика.  Провежда се фармацевтично разработване на около 15 нови за фирмата продукти като: Доксазозин табл.; Метадон разтвор и др.

**Грижа за правата на служителите.**

В „Софарма” АД съществуват синдикалните организации: Конфедерация на независимите синдикати / КНСБ /, Конфедерация на труда „Подкрепа”. Не се допуска дискриминация по пол, възраст, религия, политическа принадлежност. Полагат се грижи за работниците с намалена работоспособност, като се трудоустрояват на подходящи за здравословното им състояние работни места.

„Софарма” АД спазва стриктно Закона за защита срещу дискриминация. Не се допуска преференциално отношение, привидно спазване на закона, както и наличие на квоти. Не се допуска преследване за оплакване.

Във вътрешните правила на предприятието са регламентирани продължителността на работното време, редуването на смените, осигуряването на почивка.

## **Промени през 2011 г.**

През месец януари 2011 г. централната лаборатория на Завода за производство на лекарства на украинското дружество Витамини ОАО, собственост на „Софарма” АД получи сертификат за качество.

Сертифицирането гарантира, че анализите на продукцията извършени в лабораторията са показател за качество, който е признат от украинските власти. С това приключи първият етап от цялостната модернизация и сертификация на производствените мощности на Витамини ОАО.

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

На 26.01.2011 г. дъщерното дружество Бриз ООД – Латвия придобива 44,07 % от капитала на ЗАО „Компания Интерфарм” в Беларус. Останалите 52,54% се предвижда да бъдат придобити съгласно сключен договор от 18.01.2011 г. в периода 2012 г. – 2013 г.

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

На 08.04.2011 г. Бриз ООД – Латвия придоби 99% от капитала на дружеството Tabina ООД, притежаващо 14 аптеки, обединени под търговската марка ДокторДо.

През април 2011 г. стартира новият проект на „Софарма” АД със социална насоченост „Ние за обществото”. В четири аптеки в София всеки ще 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.

## **Преглед на дейността на дружеството**

### **Производство**

• „Софарма” АД е разположено върху 6 локации – 4 с производствено предназначение и 2 с логистично, няма клонове.

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

• Производство на субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);

• Готови лекарствени форми:

• Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;

• Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;

• Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, “Софарма” АД е известна от години с традиционното производство на няколко (15 на брой) уникални продукта 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 залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

The logo for Nivalin features the word "Nivalin" in a bold, dark green, sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located to the upper right of the text. Above the letter 'i' in "Nivalin", there is a stylized graphic of three green leaves or blades of grass.

### **Интелектуална собственост**

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.

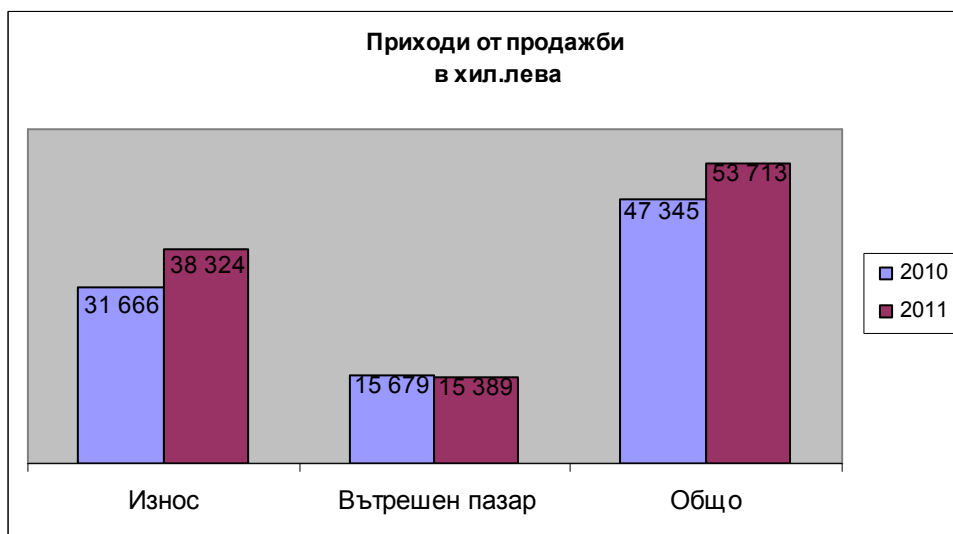
Тези активи са резултат от специалната политика на дружеството към продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

The logo for TRIBESTAN consists of the word "TRIBESTAN" in a bold, blue, sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located to the upper right of the text.The logo for PHYTIN features a stylized sun with a smiling face, composed of yellow rays and a yellow circle with eyes and a mouth. To the right of the sun is a large, red, stylized letter 'P'. Below these elements, the word "PHYTIN" is written in a bold, red, sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located to the upper right of the text.

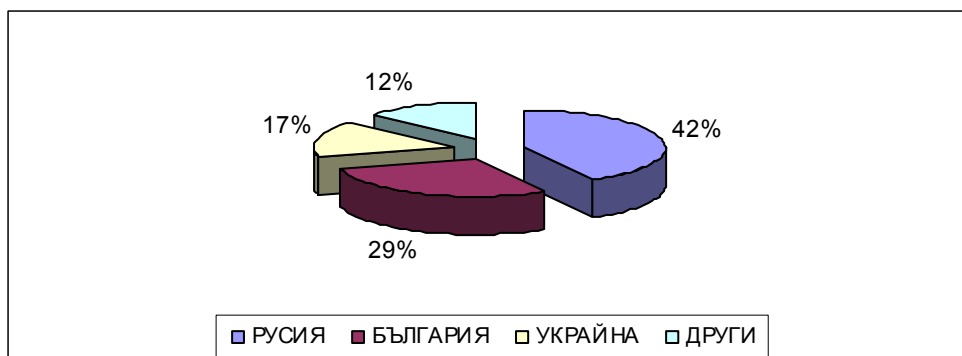
**Финансов резултат и приходи от дейността**

„Софарма” АД приключи първо тримесечие 2011 г. с нетна печалба в размер на 13 161 хил. лв., което е с 3% повече в сравнение с първо тримесечие 2010 г. Печалбата от оперативна дейност възлиза на 14 911 хил.лв.

Върху общия ръст на приходите на дружеството с най-голямо влияние са приходите от продажба на продукцията. Те заемат 98% от приходите през първо тримесечие 2011 г., като увеличението им спрямо първо тримесечие 2010 г. е с 13% (6 368 хил. лв.). Основен фактор за увеличението на приходите от продажби е ръстът на продажбите от износ (21%).



С най-значимо увеличение са продукти като Темпалгин, Индометацин, Седал М, Бронхолитин, Троксерутин, Аналгин, Метилпреднизилон, Нивалин, Трибестан, Табекс, Фуроземид и др.



Най-голям пазарен дял имат продажбите в Русия (42%), следвани от България (29%) и Украйна (17%). Спрямо същия период на миналата година продажбите в Русия са нарастнали със 6 094 хил. лв., а в Украйна с 2 099 хил. лв.. Общият осреднен относителен дял на продажбите на по-малките по обем външни пазари е 12% (изнесена е продукцията в 25 страни). Увеличава се делът на изнесената продукция за Молдова (с 46%), Беларус—над 2 пъти. С най-висок относителен дял в обема на износа са таблетните форми, следвани от сиропи, ампули, унгвенти и лиофилни продукти.

## Приходи вътрешен пазар

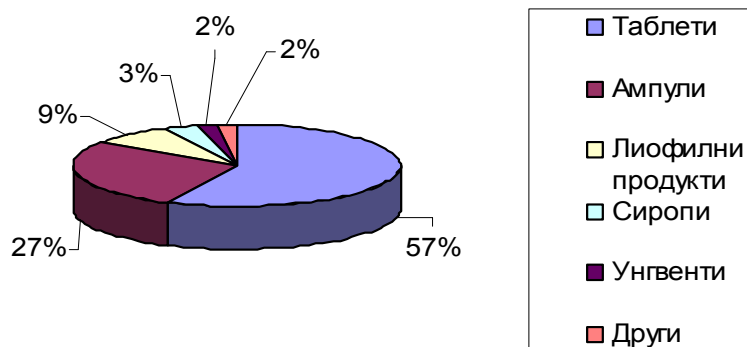
Относителен дял на продажбите на вътрешен пазар, първо тримесечие 2011



Продажбите на “Софарма” АД на вътрешния пазар в стойностно изражение бележат спад с 290 хил. лв. (2%) .

През първото тримесечие на 2011 г. се запазва структурата на продажбите на дружеството на вътрешния пазар — с най-голям относителен дял са таблетните и ампулните форми - общо около 87%.

Продажби по категории продукти за вътрешен пазар през първо тримесечие 2011г.



“Софарма” АД заема 5% от общия обем на българския аптекен пазар в стойност и 13% от продажбите като количество през първо тримесечие на 2011 г. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Actavis - с дял 8% (17% в бр.), Novartis – 6% (6% в бр.), Glaxosmithkline – 6%, (3% в бр.) Sanofi-Aventis-Zentiva – 5% (4% в бр.), Roch – 5% (1% в бр.), Servier – 5% (3% в бр.), Astra Zeneca –4% (1% в бр.), Bayer – 4% (3% в бр.), Pfizer – 3 % (2% в бр.) и др.



**ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ 2011 г.**

**СО ФАРМА АД**

**Други доходи от дейността**

ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	огн. дял %
Приходи от предоставяне на услуги	581	569	2%	85%
Печалба от продажба на стоки	155	116	34%	23%
Печалба от продажба на материали	89	55	62%	13%
Лихви по разплащателни сметки и от клиенти	2	1	100%	0%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	5	(6)		1%
Нетни загуби от курсови разлики	(161)	(7)		-24%
Други доходи (бел към ФО)	10	2		1%
<b>Общо</b>	<b>681</b>	<b>730</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>

Другите доходи от дейността на дружеството намаляват със 49 хил. лв. спрямо тримесечието на 2010 г. основно от нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки.

Дружеството отчита увеличение на печалбата от продажба на материали (с 34 хил. лв.), лихвите по разплащателни сметки и печалбата от продажба на дълготрайни активи.

Запазват се приходите от предоставяне на услуги.

**Разходи за дейността**

Разходи за дейността	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	огн. дял %
Изменение на наличностите от продукцията и незавършено производство	(31)	2 912	101%	0%
Разходи за материали	(15 824)	(13 299)	19%	40%
Разходи за външни услуги	(13 854)	(13 670)	1%	35%
Разходи за персонала	(7 072)	(6 586)	7%	18%
Разходи за амортизация	(2 097)	(2 039)	3%	5%
Други разходи за дейността	(605)	(606)	0%	2%
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>(39 483)</b>	<b>(33 288)</b>	<b>19%</b>	<b>100%</b>

Разходите за дейността през първо тримесечие 2011 г. се увеличават с 19% спрямо първо тримесечие 2010 г. обусловено от увеличение на производството и продажбите за отчетния период.

Изменението на наличностите от продукцията и незавършено производство са в посока на намаление с 2 943 хил.лв.

Разходите за материали (с дял 40%) се увеличават с 19% или с 2 525 хил.лв.

Разходите за основните материали нарастват с 1 967 хил.лв. или с 19%, поради увеличение на производството и основно продукцията за износ.

Увеличение отчитат разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали, електроенергия, горива и смазочни материали, вода и др.

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	огн. дял %
Основни материали	12 388	10 421	19%	78%
Топлоенергия	1 203	954	26%	8%
Резервни части и лабораторни и технически материали	991	879	13%	6%
Електроенергия	592	475	25%	4%
Горива и смазочни материали	277	218	27%	2%
Вода	239	227	5%	2%
Охрана на труда	133	124	7%	1%
Брак на материали	1	1	0%	0%
<b>Общо</b>	<b>15 824</b>	<b>13 299</b>	<b>19%</b>	<b>100%</b>



**Разходи за дейността**

<b>РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</b>	<b>2011 BGN '000</b>	<b>2010 BGN '000</b>	<b>ръст %</b>	<b>отн. дял %</b>
Изработка	6 414	7 775	-18%	46%
Реклама	2 003	1 760	14%	14%
Комисионни възнаграждения	1 282	746	72%	9%
Транспорт	652	531	23%	5%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	599	506	18%	4%
Държавни и регулаторни такси	376	216	74%	3%
Застраховки	259	425	-39%	2%
Консултантски услуги	244	163	50%	2%
Абонаментни такси и наеми	214	241	-11%	2%
Граждански договори	207	223	-7%	1%
Охрана	194	188	3%	1%
Поддръжка на сгради и оборудване	194	117	66%	1%
Услуги по регистрации на медикаменти	177	132	34%	1%
Лицензионни възнаграждения и такси	148	54	174%	1%
Други (виж бел.към ФО)	891	593	50%	6%
<b>Общо</b>	<b>13 854</b>	<b>13 670</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

Разходите за външни услуги заемат 35% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 184 хил.лв. главно в частта на разходите за:

- реклама;
- логистичните услуги;
- комисионни възнаграждения, държавни и регулаторни такси, лицензионни възнаграждения и консултантски услуги и, поддръжка на сгради и оборудване.

През тримесечието дружеството отчита по-малко разходи за застраховки, граждански договори и изработка - във връзка с пренасочване на поръчките от дъщерните дружества към "Софарма" АД.

<b>РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА</b>	<b>2011 BGN '000</b>	<b>2010 BGN '000</b>	<b>ръст %</b>	<b>отн. дял %</b>
Текущи възнаграждения	5 632	4 962	14%	80%
Вноски по социалното осигуряване	1 156	892	30%	16%
Социални придобивки и плащания	284	293	-3%	4%
Начислени суми		439	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>7 072</b>	<b>6 586</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>

Разходите за персонала (с дял 18%) нарастват с 486 хил. лв. Към 31.03.2011 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 1 820 работници и служители (при 1 775 към 31.12.2010 г.)

<b>ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА</b>	<b>2011 BGN '000</b>	<b>2010 BGN '000</b>	<b>ръст %</b>	<b>отн. дял %</b>
Представителни разходи	283	283	0%	47%
Командировки	125	68	84%	21%
Дарения	72	18	300%	12%
Брак и липси на ДА	50			8%
Начисл./възст. обезценка на вземания	24	24	0%	4%
Плащания към бюджета	22	11	100%	4%
Обучение	15	15	0%	2%
Брак на ГП и НП	10	5	100%	2%
Присъдени суми по съдебни дела	2	0		0%
Непризнат данъчен кредит по ДДС	2	1	100%	0%
Отписани вземания		181		0%
<b>Общо</b>	<b>605</b>	<b>606</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Разходите за амортизации (с дял 5%) се увеличават с 58 хил.лв.

Няма чувствително изменение в непряко свързаните с основната дейност разходи — попадащи в «други разходи». Те се запазват като стойност спрямо първо тримесечие на 2010 г.

# ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ 2011 г.

## СОФАРМА АД

### Финансови приходи и разходи

	2011	2010	ръст	отн. дял
	BGN'000	BGN'000	%	%
<b>Финансови приходи</b>				
Приходи от лихви по предоставени заеми	1348	652	107%	85%
Приходи от операции с инвестиции	239	49		15%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми		151		0%
<b>Общо</b>	<b>1587</b>	<b>852</b>	<b>86%</b>	<b>100%</b>
<b>Финансови разходи</b>				
Разходи за лихви по получени заеми	(1 383)	(1 218)	14%	77%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми	(212)	0		12%
Банкови такси по заеми и гаранции	(148)	(165)	-10%	8%
Разходи за лихви по финансов лизинг	(55)	(57)	-4%	3%
Разходи от операции с инвестиции	(7)	(3)	133%	0%
<b>Общо</b>	<b>(1 805)</b>	<b>(1 443)</b>	<b>25%</b>	<b>100%</b>

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 371 хил. лв., което се дължи на увеличението на финансовите приходи в частта на приходите от лихви по предоставени заеми.

Финансовите разходи на дружеството се увеличават с 362 хил. лв. в резултат от измененията в разходните операции от курсовите разлики (бел. от ФО).

Изменението на данъците е в посока на увеличение с 41 хил.лв. спрямо първо тримесечие на 2010г.

### Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	31.3.2011	31.12.2010	ръст	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	43%
Обратно изкупени собствени акции	(4 132)	(2 392)	73%	-1%
Резерви	125 676	125 679	0%	41%
Неразпределена печалба	53 836	40 672	32%	18%
	<b>307 380</b>	<b>295 959</b>	<b>4%</b>	<b>65%</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	16 382	27 131	-40%	74%
Пасиви по отсрочени данъци	4 214	4 152	1%	19%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 235	1 267	-3%	6%
Задължения по финансов лизинг	360	323	11%	2%
	<b>22 191</b>	<b>32 873</b>	<b>-32%</b>	<b>14%</b>
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни заеми	97 660	78 869	24%	69%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	23 866	39 361	-39%	17%
Търговски задължения	12 655	14 047	-10%	9%
Задължения към свързани предприятия	5 095	3 595	42%	4%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	459	1 615	-72%	0%
Задължения за данъци	1 649	574	187%	1%
Други текущи задължения	397	376	6%	0%
	<b>141 781</b>	<b>138 437</b>	<b>2%</b>	<b>86%</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>163 972</b>	<b>171 310</b>	<b>-4%</b>	<b>35%</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>471 352</b>	<b>467 269</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

В капиталовата структура собственият капитал заема 65% като изменението му е в посока на увеличение с 11 421 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г. в резултат на увеличение на натрупаните печалби с 13 164 хил. лв.

В структурата на пасива се увеличават текущите задължения, в най-голяма степен дължащо се на промяната в общата експозиция на дружеството по банкови заеми, която намалява с ~ 7,5 млн. лв. През периода са сключени нови анекси към падежиращи оборотни кредити на дружеството, чрез които се удължава срока и са постигнати по-добри условия при използването им.

Намалението на търговските задължения се дължи в най-голяма степен на задълженията към доставчици, което е с 1 348 хил. лв. по-малко спрямо 31.12.2010 г.

„Софарма” АД има договори за кредит с „Райфайзенбанк” АД, „Банка ДСК” ЕАД, „Банка Пиреос България” АД, „Юнионбанк” АД, „Ситибанк”, „БНП Париба”, „И Еф Джи Прайвътбанк” — Люксембург, „Уникредит Булбанк” АД, ИНГ Банк Н.В. — клон София, Юробанк И Еф Джи България” АД

**АКТИВИ**

АКТИВ	31.3.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	115 546	112 497	3%	44%
Нематериални активи	2 161	1 950	11%	1%
Инвестиционни имоти	19 535	19 535	0%	7%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 441	89 744	0%	34%
Инвестиции на разположение и за продаж	17 855	18 040	-1%	7%
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	17 321	12 254	41%	7%
	<b>261 859</b>	<b>254 020</b>	<b>3%</b>	<b>56%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	45 619	46 507	-2%	22%
Вземания от свързани предприятия	109 038	90 607	20%	52%
Търговски вземания	37 958	39 311	-3%	18%
Други вземания и предплатени разходи	11 211	5 842	92%	5%
Парични средства и парични еквиваленти	5 667	30 982	-82%	3%
	<b>209 493</b>	<b>213 249</b>	<b>-2%</b>	<b>44%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>471 352</b>	<b>467 269</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

Към 31.03.2011 г. стойността на общите Активи се увеличава с 4 083 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., дължащо се на увеличението основно на нетекущите активи.

При нетекущите активи най-съществената промяна е в увеличението на предоставените заеми на свързани предприятия и имоти, машини и оборудване.

Инвестициите в дъщерни дружества заемат 34 % от нетекущите активи и се намаляват с 303 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., в дела на „Софарма Трейдинг” АД.

Нематериалните активи се увеличават с 211 хил.лв.

Предоставените заеми на свързани предприятия се увеличават с 5 067 хил. лв., инвестициите на разположение и продажба намаляват със 185 хил. лв., а инвестиционните имоти се запазват.

ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	31.3.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Земя и сгради	63 539	63 952	-1%	55%
Машини, съоръжения и оборудване	31 415	31 788	-1%	27%
Други	7 743	7 883	-2%	7%
В процес на придобиване	12 849	8 874	45%	11%
<b>Общо</b>	<b>115 546</b>	<b>112 497</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

С най-голям дял от нетекущите активи са имоти, машини и оборудване, които се увеличават с 2 686 хил. лв. Най-съществено при тях е увеличението на активите в процес на придобиване с 3 975 хил. лв., което е следствие на инвестицията в новостроящия се таблетен завод на “Софарма” АД.

**АКТИВИ**

<b>МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ</b>	<b>31.3.2011 BGN '000</b>	<b>31.12.2010 BGN '000</b>	<b>ръст %</b>	<b>отн. дял %</b>
Материали	19 872	20 705	-4%	44%
Готова продукция	16 819	17 277	-3%	37%
Полуфабрикат	4 568	4 950	-8%	10%
Незавършено производство	4 290	3 501	23%	9%
Стоки	70	74	-5%	0%
<b>Общо</b>	<b>45 619</b>	<b>46 507</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>

Материалните запаси заемат 22 % от текущите активи и намаляват с 888 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., основно в частта на материалите (833 хил.лв.), готовата продукция (с 458 хил. лв.) и полуфабрикатите (с 382 хил. лв.). Увеличението на незавършеното производство се дължи на дългосрочния планови характер на производството и чувствителността на контрагентите на външните пазари на дружеството към ефектите от глобалната икономическа криза.

Вземанията от свързани предприятия заемат 52 % относителен дял от текущите активи и нарастват с 18 431 хил. лв. Най-голяма тежест в това увеличение имат предоставените търговски заеми, които се увеличават с 21 197 хил. лв. Вземанията от продажба на продукцията и материали от свързани дружества намаляват с 2 774 хил. лв.

<b>ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>31.3.2011 BGN '000</b>	<b>31.12.2010 BGN '000</b>	<b>ръст %</b>	<b>отн. дял %</b>
Вземания от клиенти	36 662	38 310		
Обезценка на несъбираеми вземания	(475)	(297)		
	<u>36 187</u>	<u>38 013</u>	-5%	95%
Предоставени аванси	1 791	1 298		
Обезценка на несъбираеми вземания	(20)	(20)		
	<u>1 771</u>	<u>1 298</u>	36%	5%
<b>Общо</b>	<b>37 958</b>	<b>39 311</b>	<b>-3%</b>	<b>95%</b>

Търговските вземания имат относителен дял 18 % от текущите активи и се намаляват с 1 353 хил. лв. в частта на вземанията от клиенти (с 1 826 хил. лв.).

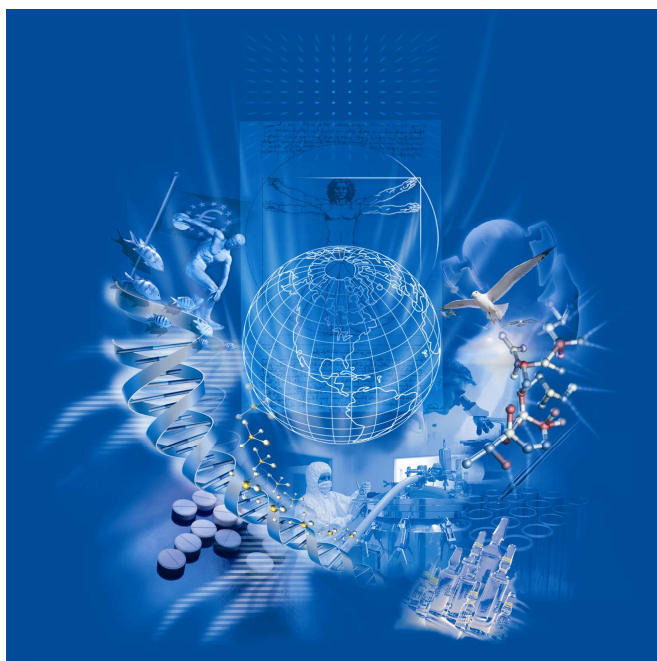
Увеличават се предоставените аванси с 473 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 5 % от текущите активи и се увеличават с 5 369 хил. лв. Основно това се дължи на предоставените заеми към трети лица. Намалението на паричните средства и еквиваленти е с 25 315 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., като тези средства са използвани за финансиране на инвестиционната дейност на компанията, както и за намаляване на кредитната експозиция. Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност са в размер 17 908 хил. лв., което е увеличение с 11 471 хил. лв. спрямо същия период през 2010 г. и се дължи основно на ръста от постъпления от клиенти в размер на 12 236 хил. лв.

Дружеството поддържа високо ниво на приходите и печалбата и няма затруднения при погасяване на задълженията си.

**Финансови коефициенти**

Финансови коефициенти	Ітр.2011г.	Ітр.2010г.	Изменение
<b>Рентабилност</b>			
Рентабилност на приходите (нетна печалба./приходи вкл.др.доходи)	24%	27%	-3%
Възвращаемост на СК (нетна печалба/СК)	4%	4%	0%
Възвращаемост на активите (оперативна печалба/ общо Активи)	3%	3%	0%
Коеф.еф.на р-дите (приходи вкл.др.доходи/Об.Р-ди+Р-ди за Д-ци)	1,3	1,3	0,0
Оборот на активите (приходи вкл.др.доходи/общоАктиви)	0,1	0,1	0,0
<b>Ликвидност</b>			
Коеф. на текуща ликвидност (Текущи Активи /Текущи Пасиви)	1,5	1,5	0,0
Коеф. на парична ликвидност (Парични.ср-ва./Текущи Пасиви)	0,04	0,22	-0,18
Коеф. на бърза ликвидност (Вземания+Парични ср-ва/Текущи Пасиви)	1,20	1,20	0,0
Коеф.на фин.автоном. (СК/П)	1,9	1,7	0,2



## **Промени в цената на акциите на дружеството**

Общият брой на издадените към 31.12.2010 г. акции от „Софарма“ АД е 132 000 хил. 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, а именно:

- право на глас в Общото събрание на акционерите;
- право на дивидент;
- право на ликвидационен дял.

Акциите на „Софарма“ АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД, участват във формирането на индексите SOFIX, BG40 и BGTR30. В следващата графика е показано движението на цената на акциите от (01.01.2011 г. до 31.03.2011 г.)

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



Междинният доклад за дейността на Софарма АД за първо тримесечие 2011 г. не е одитиран.

**Подпис:**

**д.и.н. Огнян Донев**

**/Изпълнителен директор,**

**Софарма АД/**

**29.04.2011 година**