

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



28.10.2011 година

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 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 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. 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 Чаушев, 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 30.09.2011 г.

Акционер	%
Донев инвестмънтс холдинг АД	24,56 %
Телекомплект АД	20,42 %
Финансова консултанска компания ЕООД	16,24 %
Gramercy select master fund	6,49 %
Gramercy emerging markets fund	6,05 %
Телсо АД	5,29 %
Други юридически лица	17,47 %
Физически лица	3,48 %

„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.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 2011 г.

СОФАРМА АД

Пазари и продукти

Пазари

Основни пазари	България	Приносът на местния пазар към общите приходи от основна дейност през деветмесечието на 2011 г. възлиза на 30 % (при 31 % за деветмесечието на 2010 г.)
	Русия	Реализираната продукция за Русия през деветмесечието на 2011 г. се намалява с 6% в сравнение със същия период на 2010 г., във връзка с пререгистрациите на дружеството на руския пазар.
	Украйна	С 19% се увеличава реализираната продукция за Украйна през отчетния период е с в сравнение с деветмесечието на 2010 г.
	Кавказ и Средна Азия	Дружеството и реализира ръст от 24 % в приходите за текущия период спрямо деветмесечието на 2010 г. в региона на Кавказ и Средна Азия
Нови пазари	Балкански страни	„Софарма” АД реализира с 21 % повече приходи от новите си пазари в сравнение с периода на 2010 г.

Продукти

	Нови деветмесечие 2011 г.	Внедрени са 3 броя нови за фирмата продукти (Сиафен перорална суспензия, Дехидразид таблетки и Бодунофф хр. добавка).
	Очаквани 2011 г.	До края на 2011 година се очаква да бъдат внедрени 3-4 нови продукта
	Разработки	В процес на трансфер са 22 броя нови и усъвършенствани технологии. Регистрирани са технологичните документации на 6 бр. продукти хранителни добавки и 6 бр. продукти медицинска козметика. Провежда се фармацевтично разработване на около 18 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” и Независим синдикат „Промяна”. 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 год. 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 първия етап от цялостната модернизация и сертификация на производствените мощности на Витамини ОАО.

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 26.01.2011 год. дъщерното дружество Бриз ООД – Латвия придоби 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 год. „Софарма” АД подписа договор за реализация на проект по ОП Конкурентоспособност на стойност близо 8 млн. лв.

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

През април 2011 год. 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 телло, 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.

В края на месец март чрез продажба на 20 000 броя акции, дяловото участие на „Софарма” АД в Марицатекс АД падна под 5 %.

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

В началото на месец май 2011 г. 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 12 май 2011 год. „Софарма” АД представи в Комисията за финансов надзор Заявление за потвърждаване на проспекта за публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на европейски регулиран пазар.

На 29 юни 2011 год. 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 0.085лв.(осем стотинки и половина) на акция.
- Освободи от длъжност като член на Съвета на директорите Александър Димитров Годоров по негово искане и избра Александър Викторов Чаушев за член на Съвета на директорите.

Промени през 2011 г.

- Общото събрание на акционерите прие промени в Устава на дружеството

„Софарма” АД започна изплащането на дивидента от 20.07.2011 год. съгласно изготвен от „Централен депозитар” АД Списък за разпределения дивидент на правоимащите лица по чл. 115в, ал. 1 към 13.07.2011 год.

В съответствие с Правилника на „Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “Юробанк и Еф Джи - България” АД /Пощенска банка/ в страната.

На 15.09.2011 год. 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 %

Към 30.09.2011 год. са изкупени 1 978 961 броя акции или 1,499% от капитала на дружеството, съгласно решението на Общото събрание на акционерите на дружеството от 23.06.2010 год.

На 28.09.2011 г. в Стари Бановци, на 25 километра северно от Белград, Република Сърбия, „Софарма” АД откри нов завод за твърди лекарствени форми, с което дружеството направи още една стъпка към осъществяване на програмата си да се превърне в значим регионален производител на фармацевтичния пазар.

На 06.10.2011 г. бе официалното откриване на двете бизнес сгради „Софарма бизнес тауърс” на бул. „Драган Цанков” в София—уникален проект за българския пазар, който включва 24 440 кв. м. офис площи клас А, 9 800 кв. м. Търговски площи, над 430 паркоместа, център за търговия и услуги, хипермаркет, ресторанти, спортен комплекс.

С решение № 648-Е от 20 Октомври 2011 година 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 год. правото на собственост върху 26 948 052 броя акции от капитала на Софарма АД преминават към новоучреденото дружество. Към датата на изготвяне на междинния финансов отчет акциите не са регистрирани в Централен депозитар АД.

Съветът на директорите взе решение за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите на „Софарма” АД. Дружеството представи Поканата заедно с материалите за редовното Общо събрание, което ще се проведе на 30.11.2011 год. от 11.00 часа, а при липса на кворум на 15.12.2011 год. от 11.00 часа в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16 в КФН, БФБ и Обществеността. Поканата е вписана в Търговския регистър под № 20111027140136.

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 в т.ч.:

• 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” АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

The logo for Nivalin features the word "Nivalin" in a bold, teal-colored sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is positioned to the upper right of the text. Above the letter 'i' in "Nivalin", there is a stylized graphic element consisting of three curved lines in shades of green and yellow, resembling a leaf or a drop.

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.

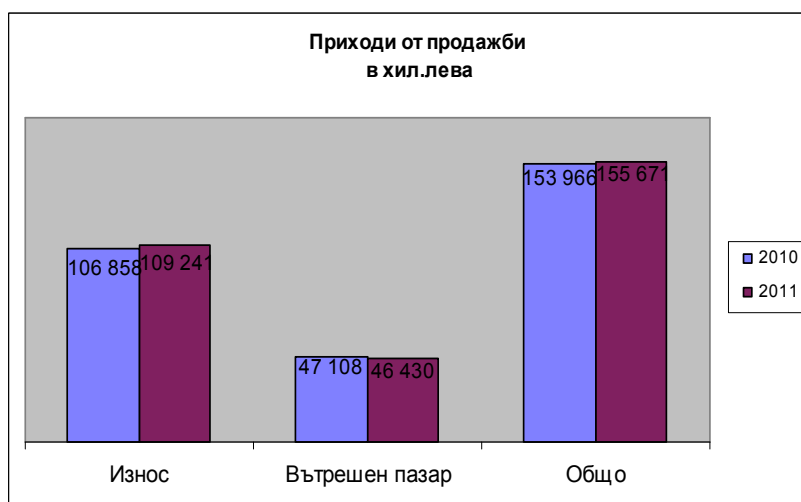
Тези активи са резултат от специалната политика на дружеството към продуктово и технологично обновление, и в частност към иновациите.

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

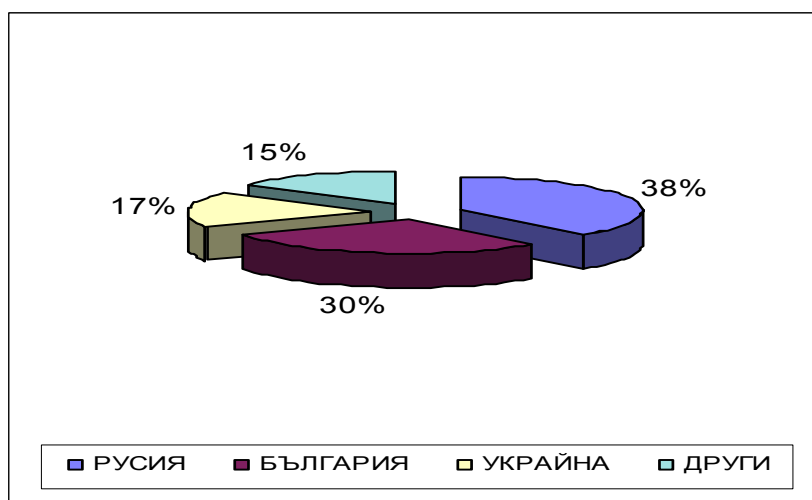
Финансов резултат и приходи от дейността

„Софарма” АД приключи деветмесечието на 2011 г. с нетна печалба в размер на 36 166 хил. лв., което е с 0,38% повече в сравнение с деветмесечието на 2010 г.

Върху общия ръст на приходите на дружеството с най-голямо влияние са приходите от продажба на продукцията. Те заемат 98% от приходите за деветмесечието на 2011 г., като увеличението им спрямо деветмесечието на 2010 г. е с 1% (1 705 хил. лв.). Основен фактор за увеличението на приходите от продажби е ръста на продажбите от износ (2%).



С най-значимо увеличение са продукти като Табекс, Трибестан, Бронхолитин, Седал, Аналгин, Темпалгин, Тримдуктал и др.

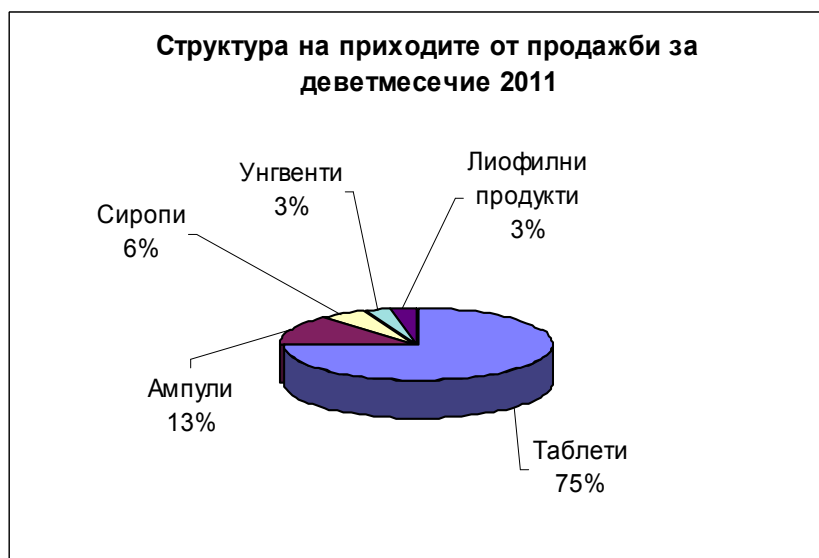


Най-голям пазарен дял имат продажбите в Русия (38%), следвани от България (30%) и Украйна (17%). Продажбите за Украйна се увеличават с 4 204 хил. лв. Общият осреднен относителен дял на продажбите на по-малките по обем външни пазари е 15% (изнесена е продукцията в 33 страни). Увеличават се продажбите в Беларус (с 933 хил. лв.), Узбекистан (с 1 142 хил. лв.) и Латвия (с 436 хил. лв.). С най-висок относителен дял в обема на износа са таблетните форми, следвани от сиропи, ампули, унгвенти и лиофилни продукти.

Приходи вътрешен пазар



Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар продължават да поддържат стабилно ниво (30% от общите продажби на дружеството), като в стойностно изражение изменението е спад с 678 хил. лв. (1%) .



„Софарма“ АД заема 5% от общия обем на българския аптечен пазар в стойност и 13% от продажбите като количество през текущата 2011 г. 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.), Roch – 5% (1% в бр.), Servier – 5% (3% в бр.), Astra Zeneca –4% (1% в бр.), Bayer – 3% (3% в бр.), Pfizer – 3 % (2% в бр.) и др.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 2011 г.

СО ФАРМА АД

Други доходи от дейността

ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %
Приходи от предоставяне на услуги	1 919	1 782	8%
Печалба от продажба на стоки	450	497	-9%
Печалба от продажба на материали	262	215	22%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	26	(159)	116%
Нетни загуби от курсови разлики	(506)	(151)	235%
Лихви па разпл.см.и депоз.	142	280	-49%
Постъпл.от неустойки	782	0	
Други доходи (бел.към ФО)	120	89	35%
Общо	3 195	2 553	25%

Другите доходи от дейността на дружеството се увеличават с 642 хил. лв. спрямо деветмесечието на 2010 г. основно от постъпления от неустойки. Влияние в посока на намаление имат нетните загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки.

Дружеството отчита увеличение на печалбата от продажба на материали (с 47 хил. лв.), печалбата от продажба на дълготрайни активи (със 185 хил. лв), приходи от предоставяне на услуги (със 137 хил. лв.).

Разходи за дейността

РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	отн.дял %
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	521	(2 209)	124%	0%
Разходи за материали	(41 456)	(37 932)	9%	34%
Разходи за външни услуги	(48 287)	(46 442)	4%	39%
Разходи за персонала	(23 899)	(20 671)	16%	19%
Разходи за амортизация	(6 349)	(6 399)	-1%	5%
Други разходи за дейността	(3 518)	(2 548)	38%	3%
Общо разходи за дейността	(122 988)	(116 201)	6%	100%

Разходите за дейността през деветмесечието на 2011 г. се увеличават с 6% спрямо деветмесечието на 2010 г. , което е обусловено от увеличението в производството и продажбите за отчетния период.

Изменението на наличностите от продукция и незавършено производство са в посока на намаление с 2 730 хил. лв.

Разходите за материали (с дял 34%) се увеличават с 9% или с 3 524 хил.лв.

Разходите за основните материали нарастват с 1 823 хил.лв. или с 6%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, които се увеличават с 1 210 хил. лв.

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

РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	отн.дял %
Основни материали	32 399	30 576	6%	78%
Резервни части и лабораторни и технически материали	3 313	2 326	42%	8%
Топлоенергия	2 086	1 822	14%	5%
Електроенергия	1 775	1 449	22%	4%
Горива и смазочни материали	897	731	23%	2%
Вода	543	545	0%	1%
Охрана на труда	415	390	6%	1%
Обезценка и брак на мат.	28	93	-70%	0%
Общо	41 456	37 932	9%	100%

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 2011 г.

СО ФАР МА АД

Разходи за дейността

РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Изработка	25 497	26 170	-3%	53%
Реклама	6 145	5 719	7%	13%
Комисионни възнаграждения	2 271	2 574	-12%	5%
Транспорт	1 941	1 832	6%	4%
Логистични услуги по износ и вътрешен пазар	1 694	1 571	8%	4%
Поддръжка на сгради и оборудване	1 259	951	32%	3%
Консултантски услуги	1 094	890	23%	2%
Държавни и регулаторни такси	1 976	1 044	89%	4%
Абонаментни такси и наеми	773	677	14%	2%
Клинични изпитвания	489	71	589%	1%
Застраховки	682	775	-12%	1%
Граждански договори	689	650	6%	1%
Местни данъци и такси	553	575	-4%	1%
Охрана	572	546	5%	1%
Услуги по регистрации на медикаменти	405	334	21%	1%
Други (виж бел.към ФО)	2 247	2 063	9%	5%
Общо	48 287	46 442	-3%	100%

РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Текущи възнаграждения	18 262	16 772	9%	76%
Вноски по социалното осигуряване	3 630	3 133	16%	15%
Социални придобивки и плащания	1 169	766	53%	5%
Начислени суми	838			4%
Общо	23 899	20 671	16%	100%

ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	2011 BGN '000	2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Представителни разходи	1 343	1 458	-8%	38%
Обезценка на вземания	950	(25)		27%
Командировки	565	354	60%	16%
Дарения	205	255	-20%	6%
Брак на ГП и НП	204	291	-30%	6%
Плащания към бюджета	95	62	53%	3%
Брак и липси на ДА	50			1%
Обучение	40	55	-27%	1%
Непризнат данъчен кредит по ДДС	28	57	-51%	1%
Други (виж бел.към ФО)	38	41		1%
Общо	3 518	2 548	38%	100%

Разходите за външни услуги заемат 39% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 1 845 хил. лв. главно в частта на разходите за:

- реклама;
- поддръжка на сгради и оборудване;
- клинични изпитвания, държавни и регулаторни такси, лицензионни възнаграждения и консултантски услуги и др..

През деветмесечието дружеството отчита по-малко разходи за комисионни възнаграждения, застраховки, съобщения, комуникации, куриерски услуги и изработка - във връзка с пренасочване на поръчките от дъщерните дружества към „Софарма” АД.

Разходите за персонала (с дял 19%) нарастват с 16% . За деветмесечието средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 1 850 работници и служители (при 1 775 за 2010 г.).

Разходите за амортизации (с дял 5%) намаляват с 50 хил. лв.

Непряко свързаните с основната дейност разходи — попадащи в „други разходи” се изменят в посока на увеличение с 970 хил. лв., следствие от обезценка на вземанията и разходите за командировки.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 2011 г.

СО ФАРМА АД

Финансови приходи и разходи

	2011	2010	ръст	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	%
Финансови приходи				
Приходи от лихви по предоставени заеми	4 159	2 204	89%	45%
Приходи от операции с инвестиции	318	5	6260%	3%
Приходи от дялово участие	4 736	2 879	65%	51%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	86	95	-9%	1%
Общо	9 299	5 183	79%	100%
Финансови разходи				
Разходи за лихви по получени заеми	(4 665)	(4 572)	2%	91%
Разходи от операции с инвестиции	(12)	(234)	-95%	0%
Банкови такси по заеми и гаранции	(306)	(256)	20%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	(169)	(168)	1%	3%
Общо	(5 152)	(5 230)	-1%	100%

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 4 194 хил. лв., което се дължи на увеличението на финансовите приходи в частта на приходите от лихви по предоставени заеми и дялово участие.

Финансовите разходи на дружеството се намаляват със 78 хил. лв., като най-съществено влияние оказва намалението на разходите за инвестиции с 222 хил. лв..

Собствен капитал и пасиви

	30.09.2011	31.12.2010	ръст	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	42%
Обратно изкупени собствени акции	(8 107)	(2 392)	239%	-3%
Резерви	155 292	125 679	24%	49%
Неразпределена печалба	36 167	40 672	-11%	11%
	315 352	295 959	7%	62%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	16 808	27 131	-38%	75%
Пасиви по отсрочени данъци	4 020	4 152	-3%	18%
Задължения към персонала при пенсиониране	1 364	1 267	8%	6%
Задължения по финансов лизинг	311	323	-4%	1%
	22 503	32 873	-32%	11%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	121 764	78 869	54%	70%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	22 172	39 361	-44%	13%
Търговски задължения	10 334	14 047	-26%	6%
Задължения към свързани предприятия	10 793	3 595	200%	6%
Задължения за данъци	241	574	-58%	0%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	2 354	1 615	46%	1%
Други текущи задължения	5 950	376	1482%	3%
	173 608	138 437	25%	89%
ОБЩО ПАСИВИ	196 111	171 310	14%	38%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	511 463	467 269	9%	100%

Промяната на собствения капитал с 19 393 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г. е в резултат на увеличаване на резервите с 29 613 хил. лв.

Нетекущите задължения се намаляват основно заради реструктуриране на банковите експозиции. 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 дружеството, както и анекси за удължаване на срока на ползване на линиите за обратно финансиране. Общо задълженията по банкови заеми се увеличават с 15 383 хил. лв.

Задълженията към свързани предприятия нарастват вследствие на ангажимента за изплащане на дивидент (5 684 хил. лв.), както и поради задължение свързано със строителството на новия таблетен завод в размер на 1 494 хил. лв.

Намалението на търговските задължения се дължи в най-голяма степен на задълженията към доставчици, което е с 3 649 хил. лв. по-малко спрямо 31.12.2010 г.

Увеличението на другите текущи задължения е свързано с изплащането на дивидент в размер на 5 516 хил. лв.

ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО ПРЕЗ ДЕВЕТМЕСЕЧИЕ 2011 г.

СО ФАРМА АД

АКТИВИ

АКТИВ	30.09.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	124 543	112 497	11%	48%
Нематериални активи	2 472	1 950	27%	1%
Инвестиционни имоти	19 535	19 535	0%	8%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 286	89 744	-1%	34%
Инвестиции на разположение и за продажба	18 749	18 040	4%	7%
Предоставени дългосрочни заеми на свързани предприятия	5 649	12 254	-54%	2%
	260 234	254 020	2%	51%
Текущи активи				
Материални запаси	48 308	46 507	4%	19%
Вземания от свързани предприятия	139 606	90 607	54%	56%
Търговски вземания	29 062	39 311	-26%	12%
Други вземания и предплатени разходи	17 147	5 842	194%	7%
Финансови активи държани за продажба	10	-		0%
Парични средства и парични еквиваленти	17 096	30 982	-45%	7%
	251 229	213 249	18%	49%
ОБЩО АКТИВИ	511 463	467 269	9%	100%

Към 30.09.2011 г. стойността на общите Активи се увеличава с 44 194 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., дължащо се на увеличението основно на текущите активи.

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

Инвестициите в дъщерни дружества заемат 34 % от нетекущите активи и се намаляват с 458 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., в дела на „Софарма Трейдинг” АД.

Нематериалните активи се увеличават с 522 хил. лв.

Предоставените заеми на свързани предприятия намаляват с 6 605 хил. лв. следствие на трансформирането на част от заемите като краткосрочни вземания. Инвестициите на разположение и продажба се увеличават със 709 хил. лв. в резултат на увеличение на дяловете на дружеството в „Медика” АД и „ДОХ” АД. Инвестиционните имоти се запазват като стойностно изражение.

ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	30.09.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Земя и сгради	62 932	63 952	-2%	51%
Машини, съоръжения и оборудване	29 706	31 788	-7%	24%
Други	7 417	7 883	-6%	6%
В процес на придобиване	24 488	8 874	176%	20%
Общо	124 543	112 497	11%	100%

С най-голям дял от нетекущите активи (48%) са имоти, машини и оборудване, които се увеличават с 12 046 хил. лв. Най-съществено при тях е увеличението на активите в процес на придобиване с 15 614 хил. лв., което е следствие на инвестицията в новостроящия се таблетен завод на „Софарма” АД.

АКТИВИ

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	30.09.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Материали	19 699	20 705	-5%	41%
Готова продукция	20 074	17 277	16%	42%
Полуфабрикат	3 764	4 950	-24%	8%
Незавършено производство	4 675	3 501	34%	10%
Стоки	96	74	30%	0%
Общо	48 308	46 507	4%	100%

Материалните запаси заемат 19 % от текущите активи и се увеличават с 1 801 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., основно в частта на готовата продукция (с 2 797 хил. лв.). Увеличението на незавършеното производство (с 1 174 хил. лв.) се дължи на дългосрочния планови характер на производството.

Намалява се материалите (с 1 006 хил. лв.) и полуфабрикатите (с 1 184 хил. лв.).

Вземанията от свързани предприятия заемат 56 % относителен дял от текущите активи и нарастват с 48 999 хил. лв. Най-голяма тежест в това увеличение имат предоставените търговски заеми, които се увеличават с 31 280 хил. лв. Вземанията от продажба на продукцията и материали от свързани дружества се увеличават със 17 431 хил. лв.

ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	30.09.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000	ръст %	отн. дял %
Вземания от клиенти	28 400	38 310		
Обезценка на несъбираеми вземания	(366)	(297)		
	<u>28 034</u>	<u>38 013</u>	-26%	96%
Предоставени аванси	1 048	1 318	-20%	4%
Обезценка на несъбираеми вземания	(20)	(20)		
	<u>1 028</u>	<u>1 298</u>	-21%	4%
Общо	29 062	39 311	-26%	100%

Търговските вземания имат относителен дял 12 % от текущите активи и се намаляват с 10 249 хил. лв. в частта на вземанията от клиенти (с 9 979 хил. лв.).

Намаляват се и предоставените аванси с 270 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г.

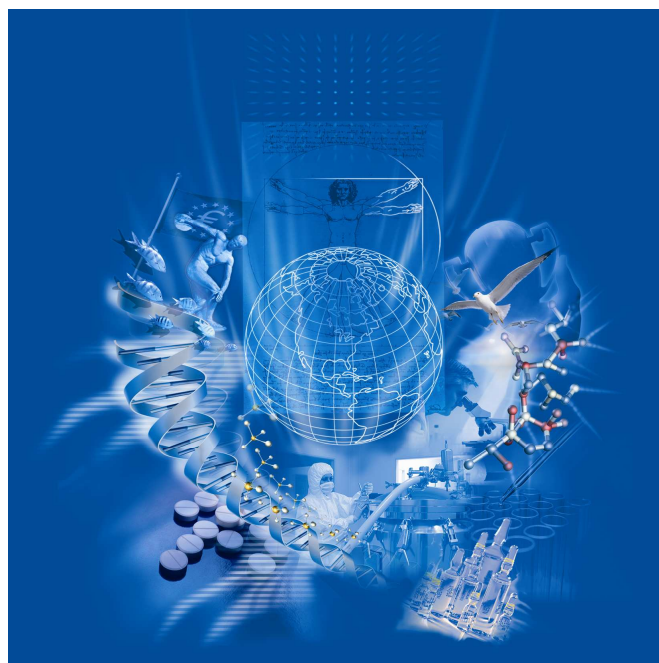
Другите вземания и предплатени разходи заемат 7 % от текущите активи и се увеличават с 11 305 хил. лв. Основно това се дължи на предоставените заеми към трети лица. Паричните средства и еквиваленти се намаляват с 13 886 хил. лв. спрямо 31.12.2010 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 9 779 хил. лв.

Нетните парични потоци, генерирани от оперативна дейност са в размер 7 104 хил. лв., от инвестиционна дейност -29 921 хил. лв. и от финансова дейност 8 931 хил. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти към 30.09.2011 г. достигат 17 096 хил. лв. спрямо 30 982 хил. лв. в началото на 2011 г.

Дружеството поддържа високо ниво на приходите и печалбата и няма затруднения при погася-

Финансови коефициенти

Финансови коефициенти	9мес.2011г.	9мес.2010г.	Изменение
Рентабилност			
Рентабилност на приходите (нетна печалба./приходи вкл.др.доходи)	23%	23%	0%
Възвращаемост на СК (нетна печалба/СК)	11.5%	12.2%	-0.7%
Възвращаемост на активите (оперативна печалба/ общо Активи)	7.0%	8.6%	-1.6%
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)	0.3	0.3	0.0
Ликвидност			
Коеф. на текуща ликвидност (Текущи Активи /Текущи Пасиви)	1.4	1.5	-0.1
Коеф. на парична ликвидност (Парични ср-ва./Текущи Пасиви)	0.1	0.2	-0.1
Коеф. на бърза ликвидност (Вземания+Парични ср-ва/Текущи Пасиви)	1.2	1.2	0.0
Коеф.на фин.автоном. (СК/П)	1.6	1.7	-0.1



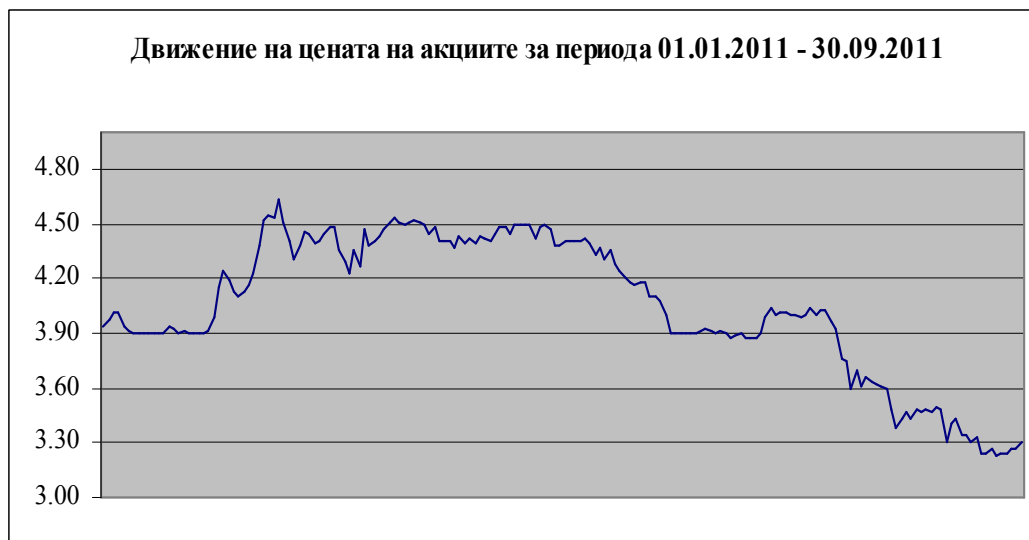
Промени в цената на акциите на дружеството

Общият брой на издадените към 30.09.2011 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 30.06.2011 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 деветмесечието на 2011 г. не е одитиран.

Подпис:

д.и.н. Огнян Донев

/Изпълнителен директор,

Софарма АД/

28.10.2011 година