



**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ГРУПА СОФАРМА за
деветмесечие
2012 година**

29.11.2012 г.

Група Софарма

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

Групата извършва дейността си в следните направления:

- ✚ производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от Софарма АД (Дружеството) и в по-малка степен от производствените му дъщерни дружества, включително Българска Роза – Севтополис АД и Унифарм АД в България, ОАО Витамини в Украйна и Иванчич и Синове д.о.о. в Сърбия;
- ✚ дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика, което се извършва главно от Софарма Трейдинг АД в България и Бриз СИА в Латвия;
- ✚ производство и дистрибуция на нефармацевтични продукти, основно медицински консумативи като спринцовки и други материали за еднократна употреба в медицината, което се извършва главно от Момина Крепост АД, както и други допълнителни дейности към производството на фармацевтични продукти и дистрибуцията на фармацевтични продукти.

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

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

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

Контролирани дружества

Група Софарма се състои от Софарма АД и 20 юридически лица, включително 19 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството и едно съвместно контролирано дружество (Софарма Здравит , Полша, понастоящем в ликвидация).

Група Софарма

Дружество	Участие към 30.09.2012 %
Софарма Трейдинг АД	81.25
Българска роза Севтополис АД, Казанлък, България	52.76**
Биофарм Инженеринг АД, Сливен, България	97.15
Фармалогистика АД, София, България	76.54
Електронкомерс ЕООД, София, България	100.00
Софарма Билдингс АДСИЦ, София, България	42.64
Момина крепост АД, Велико Търново, България	51.30**
Унифарм АД, София, България	52.21**
ОАО Витамины, Уман, Украйна	99.56
Софарма Поланд Сп.з.о.о, Варшава, Полша, в ликвидация	60.00
Иванчич и синове д.о.о., Белград, Сърбия	51.00
Софарма Варшава Сп.з.о.о., Варшава, Полша	100.00
Софарма САЩ, Лос Анжелис, САЩ	100.00
ЕКстаб Корпорейшън САЩ, Уилмингтън, САЩ	80.00
ЕКстаб Фарма Лимитид, Хенли он Темз, Великобритания*	80.00
Бриз СИА, Рига, Латвия	51.00
Брититрейд СООО, Минск, Беларус*	50.24
Табина СООО, Минск, Беларус*	50.49
ЗАО Интерфарм, Витебск, Беларус*	49.27
Софарма Здравит Сп.з.о.о., Варшава, Полша, в ликвидация ***	50.01

* непряко участие

** ефективен процент на участие

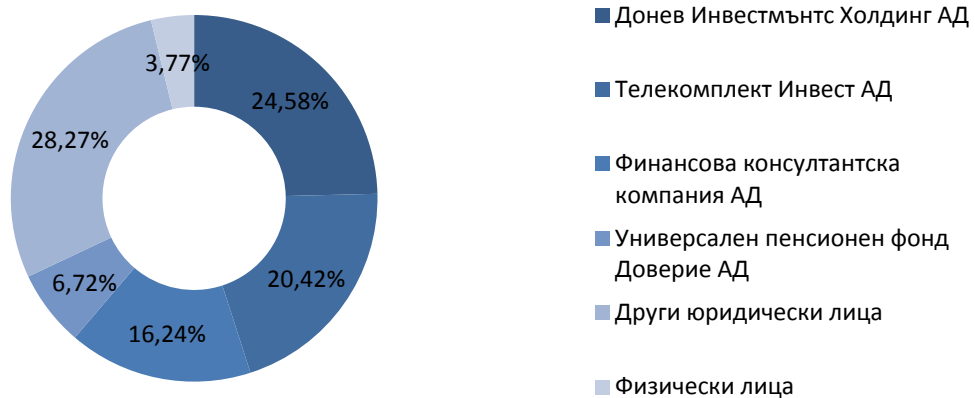
*** съвместно дружество

Към 30.09.2012 г. Групата има участие чрез дъщерното си дружество Бриз, Латвия в асоциирано дружество Виватон ООО, Беларус.

Съвет на директорите

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

Акционерна структура на Софарма АД към 30.09.2012 г.



Производствена дейност

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

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

- производство на лекарствени средства;
- субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- ветеринарни ваксини;
- инфузионни разтвори;
- концентрати за хемодиализа;
- медицински изделия за хуманната и ветеринарнамедицина;
- бласова и шприцова продукция за промишлеността, селското стопанство и бита.









Дружеството има повече от 210 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 оригинални продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Оригиначните продукти на Дружеството (и по-специално Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-

Група Софарма

голямо значение са генеричните продукти на Дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

Продуктовото портфолио на Софарма АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

Най-значимите фармацевтични продукти по отношение на приноса им за размера на приходите са:

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

Дистрибуция

Софарма Трейдинг АД е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 21,3% (според IMS). Софарма Трейдинг АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

Компанията предлага повече от 7 000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на Софарма, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като Aboca, Colief, Jamieson, Planter's, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia and Wyeth, специализирани услуги (като софтуерни решения за аптеки и консултатски услуги) и национални логистични услуги. Софарма Трейдинг си сътрудничи с повече от 400 партньора и 3 870 клиента.

Интелектуална собственост

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

Група Софарма

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

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

Работници и служители

За 2012 г. средносписъчният брой на служителите в Група Софарма е 3 898 (при 3 889 за 2011 г.). Средносписъчният брой на служителите в Софарма АД за 2012 г. е 1 865 (при 1 848 през 2011 г.), а в Софарма Трейдинг АД е 690 (при 698 през 2011 г.)

Програмите за обучение, предлагани на служителите 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 деветмесечие 2012 година и към датата на публикуване на доклада на Група Софарма

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

На 31.01.2012 г. дъщерното дружество Бриз ООД – Латвия придобива 18 % от капитала на ООО Виватон плюс в Беларус. Останалите 57 % се предвижда да бъдат придобити съгласно сключен договор в периода 2012 г. – 2013 г.

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

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

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

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

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

На 18.05.2012 г. Софарма АД организира редовна годишна среща с инвеститорите, която се проведе в конферентния център на Софарма Бизнес Тауърс.

Група Софарма

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

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

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

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

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

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

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

Софарма АД започна изплащането на дивидента за 2011 г. на 31.08.2012 г. съгласно изготвен от Централен депозитар АД Списък на правоимащите лица към 13.07.2012 г. В

съответствие с Правилника на Централен депозитар АД, дивидентът 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. Брутния дивидент, гласуван на Общото събрание на акционерите е по 0.07 лв. /седем стотинки/ на акция.

Към 30.09.2012 г. са обратно изкупени 3 205 655 броя акции или 2,43 % от капитала на дружеството, съгласно решението на Общото събрание на акционерите на дружеството от 23.06.2010 г.

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

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

Група Софарма

Нови разработки и продукти

Нови деветмесечие 2012 г.

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

Очаквани 2012 г.

До края на 2012 година се очаква да бъдат внедрени 2-3 нови продукта.

Разработки

В процес на трансфер и оптимизиране са над 50 броя производствени процеси и технологии. Провежда се фармацевтично разработване на 26 нови за дружеството продукта.

Основни финансови показатели

Показатели	1-9/2012 BGN '000	1-9/2011 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	505 339	466 501	8.3%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	57 309	47 673	20.2%
Оперативна печалба	43 104	34 625	24.5%
Нетна печалба	38 448	29 021	32.5%
Капиталови разходи	54 722	32 716	67.3%
	30.09.2012	31.12.2011	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	339 616	294 130	15.5%
Текущи активи	404 447	382 458	5.7%
Собствен капитал	391 245	365 812	7.0%
Нетекущи пасиви	62 904	35 102	79.2%
Текущи пасиви	289 914	275 674	5.2%

Показатели	1-9/2012	1-9/2011
ЕБИТДА/Приходи от продажби	11,3%	10,2%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	8,5%	7,4%
Нетна печалба/Приходи от продажби	7,6%	6,2%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,90	0,85
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база	3,2x	2,9x

Преглед на рисковите фактори

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

- ✚ Групата е изложена на силна конкуренция
- ✚ Част от приходите на Софарма Трейдинг в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на бизнес риск
- ✚ Репутацията на Групата може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация, включително и от публикувана на уебсайта www.sopharma.com, който не е одобрен от Дружеството
- ✚ Групата е зависима от одобренията на регулаторните органи
- ✚ Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции
- ✚ Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци
- ✚ Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата
- ✚ Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика
- ✚ Групата е изложена на оперативен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности
- ✚ Групата се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложена на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- ✚ Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от нейните операции

Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Групата оперира

- ✚ Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция
- ✚ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Групата и нейното финансово състояние

Група Софарма

- ✚ Политическата обстановка на експортните пазари на Групата, по-специално Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата
- ✚ Рискове, свързани с българската правна система
- ✚ Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността на Групата в тези държави
- ✚ Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд
- ✚ Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата, може да бъдат изменени

Валутен риск

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

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

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

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

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Групата няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Група Софарма

Групата има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в Групата и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях ръководството на Дружеството и на дъщерните предприятия се съобразяват с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал и рейтинг на банката и др.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Групата да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж, включително и поради наличието на свръхинфлация и индексирането на търговските разчети за дружествата упражняващи своята дейност в такава среда.

Групата генерира и поддържа значителен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Групата е основната стопанска дейност на дружествата от нея, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Друг голям източник на риск е наличието на нетни позиции в беларуски рубли и наличието на свръхинфлация за този пазар.

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на Групата лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Групата под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Групата в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

- а) оптимизиране на източниците и структурата на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и
- б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружествата от Групата. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководствата на дружествата от Групата, заедно с това на Дружеството, текущо наблюдават и анализират експозицията на съответното дружество спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с

Доклад за дейността на Група Софарма за деветмесечие 2012 година

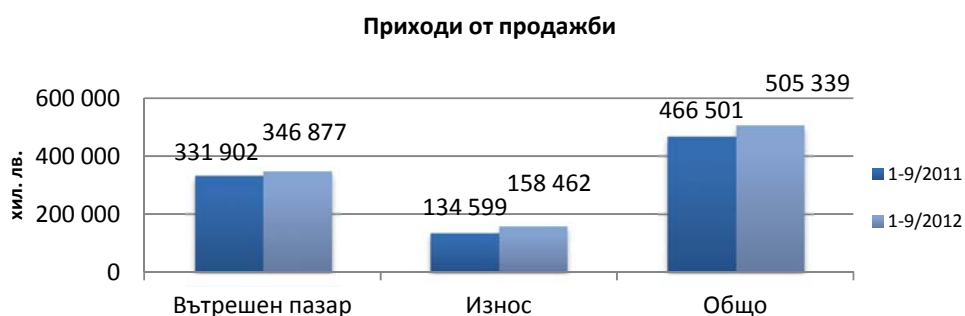
определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Оперативни резултати през деветмесечие 2012 година

Приходи от дейността

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 38,8 млн. лв. или от 8,3%, достигайки 505,3 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г., спрямо 466,5 млн. лв. през същия период на 2011 г. Увеличението се дължи на покачване при продажбите на стоки с 22,4 млн. лв., които достигат до 313,2 млн. лв. през деветмесечието 2012 г. спрямо 290,8 млн. лв. през деветмесечието на 2011 г., както и ръст от 16,4 млн. лв. при продажбите на готова продукция, които достигат до 192,1 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. спрямо 175,7 млн. лв. през същия период на 2011 г.

Продажби по видове пазари



Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през деветмесечието на 2012 г. възлиза на 69%, като се увеличават с 14,9 млн. лв. или с 4,5%, до 346,9 млн. лв. през текущото деветмесечие спрямо 331,9 млн. лв. през същия период на 2011 г.

Софарма АД заема 5% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 12% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis – 7% (4% в бр.), Roche – 6% (1% в бр.), Actavis – с дял 6% (14% в бр.), Glaxosmithkline – 5% (2% в бр.), Sanofi-Aventis-Zentiva – 5% (3% в бр.), Servier – 4% (2% в бр.), Astra Zeneca – 3% (1% в бр.), Bayer – 3% (2% в бр.), Pfizer – 3% (2% в бр.). Сред дистрибуторите на лекарства Софарма Трейдинг АД има относителен дял от 21,3%, като заедно с Phoenix/Libra (дял 20,28%) и Sting (20,09%) заемат водещи позиции от националния фармацевтичен пазар.

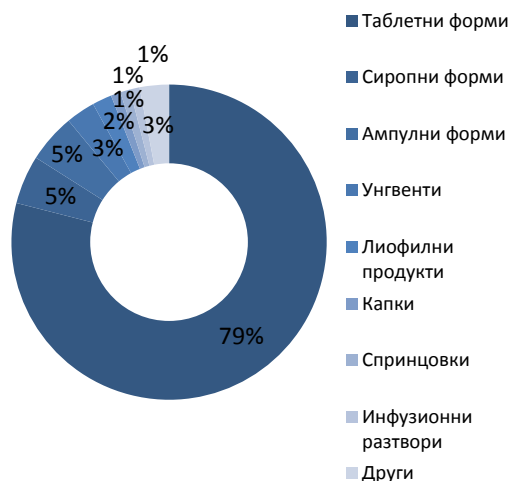
От произведените от дружествата в Групата продукти с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Витамин С, Метилпреднизолон, Фликсотид.

Продажби по видове лекарствени форми

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

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

Приходи от продажби на готова продукция	1-9/2012 BGN '000	1-9/2011 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	151 412	126 408	20%
Сиропни форми	10 233	11 158	-8%
Ампулни форми	9 763	22 171	-56%
Унгвенти	5 367	4 194	28%
Лиофилни продукти	3 299	4 199	-21%
Капки	2 192	376	483%
Спринцовки	1 687	1 944	-13%
Инфузионни разтвори	1 346	1 253	7%
Други	6 878	4 026	71%
Общо	192 177	175 729	9%



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

Приходи от продажби на стоки	1-9/2012 BGN '000	1-9/2011 BGN '000	промяна %
Таблетни форми	154 445	159 460	-3.1%
Ампулни форми	85 451	70 539	21%
Консумативи, превързочни и апарати	22 237	17 671	26%
Капки	15 922	16 397	-3%
Унгвенти	7 462	7 212	3%
Сиропни форми	7 283	6 856	6%
Хранителни добавки и билки	6 025	3 884	55%
Други	14 337	8 753	64%
Общо	313 162	290 772	8%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял 2012
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от реклама	925	188	392%	28%
Предоставени услуги	630	1 036	-39%	19%
Печалба (загуба) от продажба на дълготрайни активи	571	218	162%	18%
Наеми	508	484	5%	16%
Услуги от социална дейност и мероприятия	451	483	-7%	14%
Услуги по дистрибуция	274	240	14%	8%
Приходи от финансираня	270	92	193%	8%
Печалба (загуба) от продажба на материали	(73)	(46)	59%	-2%
Нетни печалби (загуби) от курсови разлики по търг. вземания, търг. задължения, разпл. сметки	(852)	(2 104)	-60%	-26%
Други (виж бел. към ФО)	553	867	-36%	17%
Общо други доходи от дейността	3 257	1 458	123%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 1,8 млн. лв. спрямо деветмесечието на 2011 г. достигайки 3,3 млн. лв. през деветмесечието 2012 г. спрямо 1,5 млн. лв. през периода на 2011 г. Най-съществено влияние в посока на увеличение оказват нетните печалби от курсови разлики по търговски вземания, задължения и текущи разплащателни сметки, които се увеличават с 1,3млн. лв. Увеличение имат приходите от реклама, печалбата от продажбата на дълготрайни активи, приходите от наеми и финансираня. Доходите от предоставени услуги намаляват с 0,4 млн. лв.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000		
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	(3 601)	(3 026)	19%	-1%
Балансова стойност на продадени стоки	293 772	267 621	10%	63%
Разходи за материали	66 050	61 451	7%	14%
Разходи за външни услуги	38 940	41 826	-7%	8%
Разходи за персонала	50 310	47 175	7%	11%
Разходи за амортизация	14 205	13 048	9%	3%
Други разходи за дейността	5 816	5 239	11%	1%
Общо разходи за дейността	465 492	433 334	7%	100%

Разходите за дейността през деветмесечието 2012 г. се увеличават с 32,2 млн. лв. или 7% от 433,3 млн. лв. през деветмесечието на 2011 г. до 465,5 млн. лв. през деветмесечието

Група Софарма

на 2012 г., под влияние на ръста в продажбите и съответно балансовата стойност на продадените стоки от групата за вътрешния пазар, увеличението на разходите за материали, персонал, амортизации и други разходи за дейността.

	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за материали				
Основни материали	48 749	46 077	6%	74%
Резервни части, лабораторни и технически материали	4 657	4 062	15%	7%
Топлоенергия	3 538	2 460	44%	5%
Електроенергия	3 549	2 893	23%	5%
Горива и смазочни материали	2 605	3 087	-16%	4%
Вода	685	666	3%	1%
Работно облекло	566	466	21%	1%
Канцеларски материали	497	399	25%	1%
Рекламни материали	318	498	-36%	0%
Други (виж бел. към ФО)	886	843	5%	1%
Общо	66 050	61 451	7%	100%

Разходите за материали (с дял 14%) се увеличават със 7% или с 4,6 млн. лв. от 61,5 млн. лв. през деветмесечието на 2011 г. до 66,1 млн. лв. към деветмесечието на 2012 г. Разходите за основни материали нарастват с 2,7 млн. лв. или с 6%, като най-съществено влияние се отчита при разходите за субстанции, течни и твърди химикали и опаковачни материали, които се увеличават съответно с 0,8 млн. лв., 1,2 млн.лв. и 0,6 млн. лв. Увеличение отчитат и разходите за топлоенергия, резервни части, лабораторни и технически материали и електроенергия. Този ръст на разходите за материали се дължи главно на увеличения обем произведена продукция.

	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за външни услуги				
Реклама	10 854	10 132	7%	28%
Изработка	4 088	10 267	-60%	10%
Наеми и застраховки	4 137	2 288	81%	11%
Спедиторски, транспортни и логистични услуги	3 742	3 256	15%	10%
Поддръжка на сгради и оборудване	2 727	2 367	15%	7%
Консултантски услуги	2 413	1 537	57%	6%
Банкови и регулаторни такси	1 590	1 209	32%	4%
Услуги по гр.договори с физически лица	1 189	911	31%	3%
Абонаментни такси	1 235	880	40%	3%
Местни данъци и такси	759	824	-8%	2%
Съобщения и комуникации	733	560	31%	2%
Охрана	737	764	-4%	2%
Услуги по регистрации на медикаменти	643	356	81%	2%
Други (виж бел. към ФО)	4 093	6 475	-37%	11%
Общо	38 940	41 826	-7%	100%

Група Софарма

Разходите за външни услуги заемат 8% относителен дял от разходите за дейността и се намаляват с 2,9 млн. лв или със 7%, достигайки 38,9 млн. лв. за деветмесечието на 2012 г. спрямо 41,8 млн. лв. за деветмесечието на 2011 г. Най-съществено влияние в тази посока оказват разходите за изработка, които намаляват с 6,2 млн. лв., както и намалението с 2 млн. лв. на комисионните възнаграждения. В посока на увеличение се изменят разходите за наеми с 1,8 млн. лв., разходите за реклама, които се покачват с 0,7 млн. лв., и консултантски услуги, които се повишават с 0,9 млн. лв.

	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за персонала				
Текущи възнаграждения	38 006	37 245	2%	76%
Вноски по социалното осигуряване	7 550	7 294	4%	15%
Тантиеми	1 224			2%
Социални придобивки и плащания	2 404	1 675	44%	5%
Други начисления	1 126	961	17%	2%
Общо	50 310	47 175	7%	100%

Разходите за персонал (с дял 11%) нарастват с 3,1 млн.лв., или със 7%, достигайки 50,3 млн. лв. през деветмесечието на 2012 г. спрямо 47,2 млн. лв. деветмесечието на 2011 г. Общият ръст на тези разходи се дължи на повишаването на възнагражденията на наетия персонал, както и на подлежащите на изплащане тантиеми в полза на мениджмънта на Дружеството в рамер на 1,2 млн. лв.

	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Други разходи за дейността				
Представителни разходи	1 680	1 691	-1%	28.9%
Брак и липси на стоки и дълготрайни активи	909	411	121%	15.6%
Командировки	1 193	934	28%	20.5%
Начислена /(възстановена) обезценка на текущи активи, нетно	679	1 036	-34%	11.7%
Дарения	338	305	11%	5.8%
Обучение	233	247	-6%	4.0%
Плащания към бюджета	283	128	121%	4.9%
Присъдени суми по съдебни дела	275	5		4.7%
Други (виж бел. към ФО)	226	482	-53%	3.9%
Общо	5 816	5 239	11%	100.0%

Други разходи за дейността (с дял 1%) се увеличават с 0,6 млн. или с 11% от 5,2 млн. лв. през деветте месеца на 2011 г. до 5,8 млн.лв. към края на деветмесечието 2012 г.

Група Софарма

Увеличението основно е от брак и липси на стоки и дълготрайни активи с 0,5 млн. лв. и командировки – с 0,3 млн. лв.

Разходите за амортизация (с дял 3%) се увеличават с 1,2 млн. лв. или 9% от 13,0 млн. лв. към деветте месеца на 2011 г. до 14,2 млн. лв. към деветте месеца на 2012 г.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на
	BGN '000	BGN '000		%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 073	3 504	-12.3%	67%
Приходи от лихви по просрочени плащания	746	1 116	-33.2%	16%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми	372			8%
Приходи от дялово участие	172	217	-21%	4%
Приходи от операции с инвестиции	171	111	54%	4%
Приходи от лихви по депозити	55	124	-56%	1%
Лихви по заеми по специални договори	17			0%
Общо	4 606	5 072	-9%	100%

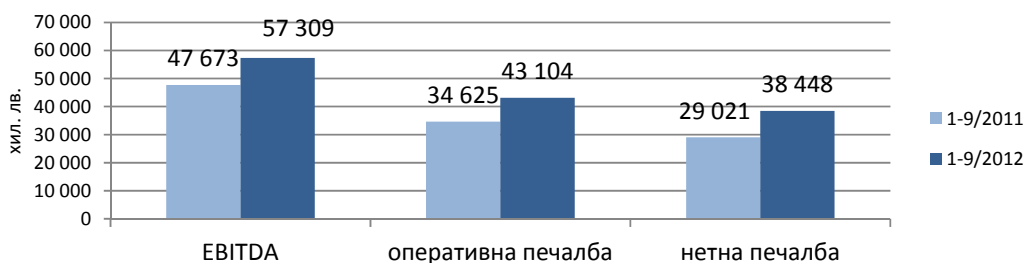
Финансови разходи	1-9/2012	1-9/2011	промяна	отн. дял на
				разходите за 2012
Разходи за лихви по получени заеми	5 429	6 058	-10%	88%
Банкови такси по заеми и гаранции	431	403	7%	6%
Разходи за лихви по финансов лизинг	246	178	38%	3%
Разходи от операции с инвестиции	2	18	-89%	0%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми		229	-100%	3%
Общо	6 108	6 886	-11%	100%

Финансовите приходи се намаляват с 0,5 млн. лв. или с 9% , достигайки до 4,6 млн. лв. към деветмесечието на 2012 г. спрямо 5,1 млн. лв. към деветмесечието на 2011 г.

Финансовите разходи намаляват с 0,8 млн. лв. или с 11%, от 6,9 през деветте месеца на 2011 г. до 6,1 млн. лв. през деветте месеца на 2012 г. Този спад се дължи основно на намалението на разходите за лихви по получени заеми с 0,6 млн. лв. и нетна загуба от курсови разлики по заеми – с 0,2 млн. лв.

Нетно финансовите приходи (разходи) се намаляват с 0,3 млн. лв., достигайки (1,5) млн. лв. към деветмесечието на 2012 г., спрямо (1,8) млн. лв. към деветмесечието на 2011 г.

Финансов резултат от дейността



Печалабата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) се увеличава с 9,6 млн. лв. или с 20%, като за деветмесечието на 2012 г. тя е в размер на 57,3 млн. лв., сравнено с 47,7 млн. лв. за деветмесечието на 2011 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 8,5 млн. лв. или с 24%, до 43,1 млн. лв. за деветмесечието на 2012 г., спрямо 34,6 млн. лв. през деветмесечието на 2011 г. Нетната печалба за деветмесечието на 2012 г. се увеличава с 9,4 млн. лв. или с 32%, достигайки 38,4 млн. за деветмесечието на 2012 г. в сравнение с 29 млн. лв. през деветмесечието на 2011 г.

Активи

	30.09.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2012
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	275 459	236 338	17%	81%
Нематериални активи	28 109	27 979	0%	8%
Инвестиционни имоти	6 560	6 555	0%	2%
Инвестиции на разположение и за продажба	23 687	19 972	19%	7%
Предоставени заеми на свързани предприятия	743	729		0%
Активи по отсрочени данъци	3 608	1 709	111%	1%
Нетекущи активи, държани за продажба	287			0%
Други нетекущи активи	1 163	848	37%	0%
	339 616	294 130	15%	46%
Текущи активи				
Материални запаси	115 347	126 022	-8%	29%
Търговски вземания	174 485	136 756	28%	43%
Вземания от свързани предприятия	63 510	63 113	1%	16%
Други вземания и предплатени разходи	28 723	24 332	18%	7%
Парични средства и парични еквиваленти	22 382	32 235	-31%	6%
	404 447	382 458	6%	54%
ОБЩО АКТИВИ	744 063	676 588	10.0%	100%

Общите активи се увеличават с 67,5 млн. лв. или с 10%, достигайки до 744,1 млн. лв., в сравнение с 676,6 към 31.12.2011 г., като това е следствие от увеличението както на нетекущите, така и на текущите активи.

Нетекущите активи нарастват с 45,5 млн. лв., или 16%, което се дължи най-вече на увеличението на имоти, машини и оборудване с 39,1 млн. лв., на ръста на инвестициите на разположение и за продажба с 3,7 млн. лв. и на активите по отсрочени данъци с 1,9 млн. лв. Най-съществено влияние за увеличението при имоти, машини и оборудване оказват активите в процес на придобиване, като резултат най-вече на инвестицията в новия завод за таблетни форми, която за деветмесечието на 2012 г. е в размер на 37,1 млн. лв., а общо инвестиранията в него средства от стартирането на проекта са в размер на 62,7 млн. лв. Допълнително са изразходени средства за придобиване на лабораторно и производствено оборудване.

Нематериалните активи бележат ръст от 0,1 млн. лв., като най-съществената инвестиция е внедряването на интегрирана информационна система.

Инвестициите на разположение и за продажба се увеличават с 3,7 млн. лв. във връзка с увеличение на капитала на Доверие Обединен Холдинг АД.

Активи по отсрочени данъци се увеличават с 1,9 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г.

Текущите активи се увеличават с 22 млн. лв. или 6%, достигайки 404,4 млн. лв. към 30.09.2012 г., спрямо 382,4 млн. лв. към 31.12.2011 г.

Материалните запаси заемат 29% от текущите активи и намаляват с 10,7 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г., основно в частта на стоки (с 14,8 млн. лв.) и полуфабрикати (с 0,3 млн. лв.). Увеличение отчитат материалите с 1,8 млн. лв., готовата продукция с 0,9 млн. лв. и незавършеното производство с 1,7 млн. лв.

Търговските вземания имат относителен дял 43 % от текущите активи и се увеличават с 37,7 млн. лв., най-съществено в частта на вземанията от клиенти (с 29,3 млн. лв.) както и предоставени аванси, които се увеличават с 8,4 млн. лв.

Вземанията от свързани предприятия заемат 16 % относителен дял от текущите активи и нарастват с 0,4 млн. лв. Най-голяма тежест в това увеличение имат вземанията по продажби на продукцията и материали, които се увеличават с 0,3 млн. лв.

Другите вземания и предплатени разходи заемат 7 % от текущите активи и се увеличават с 4,4 млн. лв. главно заради предоставените средства за изплащане на дивидент в размер на 4,8 млн. лв.

Паричните средства и еквиваленти намаляват с 0,8 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г., като към края на периода има предоставени депозити в размер на 2,8 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	30.09.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял спрямо СК 2012
	BGN '000	BGN '000		
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка			%	%
Основен акционерен капитал	132 000	132 000	0%	34%
Резерви	36 377	33 534	8%	9%
Неразпределена печалба	177 203	154 465	15%	45%
	345 580	319 999	8%	88%
НЕКОНТРОЛИРАЩО УЧАСТИЕ	45 665	45 813	0%	12%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	391 245	365 812	7%	100%
	30.09.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	48 852	23 280	110%	14%
Пасиви по отсрочени данъци	7 278	6 531	11%	2%
Задължения към персонала при пенсиониране	2 294	2 389	-4%	1%
Задължения по финансов лизинг	1 692	1 534	10%	0%
Други нетекущи задължения	2 788	1 368	104%	1%
	62 904	35 102	79%	18%
Текущи задължения				
Краткосрочни заеми от банки	148 629	151 765	-2%	42%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	67 001	42 650	57%	19%
Търговски задължения	50 527	66 134	-24%	14%
Задължения към свързани предприятия	4 437	3 360	32%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 051	5 487	29%	2%
Задължения за данъци	3 992	3 046	31%	1%
Други текущи задължения	8 277	3 232	156%	2%
	289 914	275 674	5%	82%
ОБЩО ПАСИВИ	352 818	310 776	14%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	744 063	676 588	10.0%	

Собственият капитал на Група Софарма нараства с 25,4 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. основно по линия на реализирания нетен финансов резултат за текущия период. Собственият капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на Дружеството

Група Софарма

заема 46% от общо собствен капитал и пасиви, като е налице известно подобряване на финансовата автономност на групата.

Нетекущите задължения се увеличават с 27,8 млн. лв. или 79%, от 35,1 млн. лв. към края на 2011 г. до 62,9 млн. лв. към края на деветмесечието на 2012 г. основно заради ръста на дългосрочните банкови заеми с 25,6 млн. лв., което е следствие от усвоените средства по инвестиционния кредит във връзка със строителството на новия таблетен завод.

Увеличава се размера на пасивите по отсрочени данъци с 0,7 млн. лв., както и на други нетекущи задължения с 1,4 млн. лв. в резултат на правителствени дарения по сключени договори за безвъзмездна финансова помощ.

Текущите задължения се увеличават с 14,2 млн. лв. или 5% спрямо края на 2011 г., основно в краткосрочната част на дългосрочни банкови заеми, които се увеличават с 24,4 млн. лв. Нарастват и задълженията към свързани предприятие с 1,1 млн. лв., задълженията към персонала и за социално осигуряване с 1,6 млн. лв. и други текущи задължения с 5,1 млн. лв. В обратна посока оказват влияние размерът на търговските задължения, които намаляват с 15,6 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г., дължащо се най-вече на намаление на задълженията към доставчици с 14,1 млн. лв. Общо задълженията по банкови заеми на Групата се увеличават с 46,8 млн. лв. спрямо края на 2011 г. най-вече като резултат от инвестицията в новия таблетен завод. Задълженията към свързани предприятия нарастват вследствие задължения по доставки на услуги. Другите текущи задължения се увеличават с 5,1 млн. лв. спрямо края на 2011 г. в резултат от задължение за изплащане на дивидент.

Парични потоци

	30.09.2012 BGN '000	30.09.2011 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(9 296)	27 380
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(45 057)	(45 136)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	43 855	4 561
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(10 736)	(13 195)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	32 235	45 069
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	21 499	31 874

Нетните парични потоци към 30.09.2012 г., генерирани от оперативна дейност са в размер (9,3) млн. лв., от инвестиционна дейност (45,1) млн. лв. и от финансова дейност са 43,9 млн. лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно намаляват с 10,7 млн. лв. и към 30.09.2012 г. са в размер 21,5 млн. лв., спрямо 32,2 млн. към края на 2011 г.

Финансови показатели

	30.09.2012	30.09.2011
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	13.7%	11.9%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	6.4%	5.7%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0.98	1.02
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1.40	1.40
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1.00	0.98
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0.08	0.12
Коефициент на финансова автономност ⁷	1.11	1.19

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания+Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Информация за акциите на Софарма АД

Общият брой на издадените към 30.09.2012 г. акции от Софарма АД е 132 млн. броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на Софарма АД се търгуват на официалния пазар на БФБ – София АД и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BG40 и BGTR30 на БФБ - София АД.

Акциите на дружеството са включени в индексите 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.

Софарма АД е една от трите български компании, включени в нов индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ), който Варшавската фондова борса започна да изчислява от 30 май. Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на

Група Софарма

произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденди и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на Софарма АД

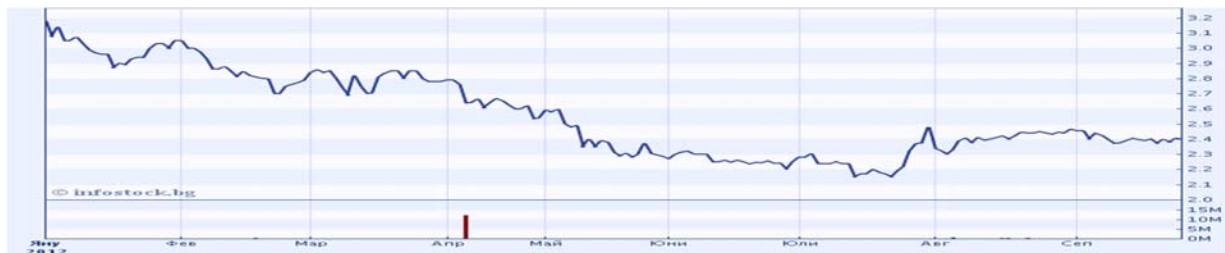
	30.09.2012	30.09.2011
Общ брой емитирани акции	132 000 000	132 000 000
Брой акции в обръщение към края на периода	128 428 791	129 655 365
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,348	0,268
Цена на една акция към края на периода в лева	2,400	3,301
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	6.90	12.32
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	2,69	2,468
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,892	1,338
Приходи от продажба на една акция в лева ³	5,323	4,876
Цена на една акция/Приходи от продажба на една акция (P/S)	0,451	0,677
Пазарна капитализация към края на периода в лева	316 800 000	435 732 000

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

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

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

Търговия с акции на Софарма АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2012 г. - 30.09.2012 г.



Междинният доклад за дейността на Група Софарма за деветмесечието на 2012 г. не е одитиран.

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

Доклад за дейността на Група Софарма за деветмесечие 2012 година