

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г.



СЪДЪРЖАНИЕ:

I. Преглед на развитието, резултатите от дейността и на състоянието на „Софарма Трейдинг” АД през първо тримесечие на 2010 година.

1. Обща информация за дружеството
2. Административни промени през първо тримесечие на 2010 г.
3. Изпълнение на програмата за прилагане на международно приетите стандарти за добро управление.
4. Информация за служителите
5. Развитие на логистичния потенциал
6. Приходи от продажби на стока - лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика
 - i. Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството
 - ii. Обем на националния пазар по данни на IMS Health
 - iii. Пазарни позиции и конкуренти
 - iv. Продажби на стока през първо тримесечие на 2010 г.
 - v. Иновации в дистрибуционния сървиз
7. Други приходи
8. Анализ на финансовите резултати от дейността
 - i. Приходи
 - ii. Разходи за дейността и финансови разходи
 - iii. Капитал, краткосрочни и дългосрочни задължения
 - iv. Дълготрайни и текущи активи
 - v. Финансови коефициенти
 - vi. Информация за сделки от съществено значение и сделки извън обичайната дейност на дружеството
9. Инструменти за управление на риска
10. Сделки със свързани лица

II. Важни събития, настъпили след датата на Финансовия Отчет за първо тримесечие на 2010 г.

III Промени в цената на акциите на „Софарма Трейдинг” АД през първо тримесечие на 2010 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г.

1. Обща информация за дружеството:

„Софарма Трейдинг“ АД е търговско дружество, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Рожен“ № 16.

Основната дейност на „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с Търговия на едро и дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 7 000 артикула. Компанията има 100 % национално покритие на дистрибуцията с пет Регионални Дистрибуционни Центъра. Доставки до 3 500 клиента аптеки и 350 клиента медицински заведения. „Софарма Трейдинг“ АД предлага услуга „преддистрибуция“ - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти както и разнообразни маркетингови услуги на български и чуждестранни производители и вносители на лекарствени продукти.

Приходите от дейността се състоят от приходи от продажби на стоки, приходи от продажба на медицинско оборудване и приходи от услуги по преддистрибуция, маркетингови и др. услуги.

„Софарма Трейдинг“ АД води началото си от 1993 г., когато с Решение от 18.01.1993 г. Варненския окръжен съд вписва в търговския регистър № 1 Дружество с Ограничена Отговорност с наименование „Санита Трейдинг“.

През 1998 г. с решение на Варненския окръжен съд от 16.10.1998 г. „Санита Трейдинг“ се преобразува от ООД в Акционерно дружество.

С Решение № 1 на Софийски градски съд от 07.03.2006 г. съдът вписва промяна в наименованието на дружеството от „Санита Трейдинг“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД, вписано в Търговския регистър по ф.д. № 9598/2005г., партиден номер 96531, том 1285, рег.1, стр.165, ИН по ЗДДС: BG 103267194, представлявано от Изпълнителния директор Димитър Георгиев Димитров, ЕГН 7408019062.

С Решение № 4 на Софийски градски съд от 20.06.2007 г. съдът вписва ново седалище и адрес на управление на дружеството: гр.София, бул.„Рожен“ № 16.

На 04.01.2008 г. Комисията за финансов надзор (КФН) потвърди проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар и вписа „Софарма Трейдинг“ АД в регистъра на публичните дружества.

На 30.01.2008 г. стартира търговията с акции на „Софарма Трейдинг“ на БФБ.

„Софарма Трейдинг“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва: д.и.н Огнян Донев – председател, и членове Ивет Христова и Димитър Димитров. Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Димитър Георгиев Димитров. През първо тримесечие на 2010 г. година не са извършвани промени в състава на Съвета на Директорите.

През първо тримесечие на 2010 г. са изплатени следните възнаграждения на членовете на Съвета на Директорите:

Име, презиме, фамилия	Основание	Изплатено възнаграждение
Димитър Георгиев Димитров	Член на СД	6 000 лева
Огнян Иванов Донеv	Председател на СД	6 000 лева
Ивет Любомирова Христова	Член на СД	6 000 лева
	ОБЩО:	18 000 лева

Членовете на Съвета на директорите на "Софарма Трейдинг" АД притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружества и/или участват в управителни органи, контролни органи или са прокуристи на следните дружества:

Огнян Иванов Донеv

Фирма:	Участие:
„Донеv инвестмънтс холдинг” АД	Акционер с над 25 %; Председател на Надзорен съвет
„Фининвест холдинг” АД	Акционер с над 25 %; член на Съвет на директорите. Изпълнителен директор
„ОГ Интернационал” ООД	Съдружник с над 25 %; Управител
„Телекомплект” АД	Председател на Надзорен съвет
„Софарма Билдингс” АДСИЦ	Акционер с над 25 %
„Софарма Имоти” АДСИЦ	Акционер с над 25 %
„Софарма” АД	Член на Съвета на директорите, Председател и Изп.директор
„Унифарм” АД	Акционер с над 25 %; Председател на Надзорен съвет
„Софарма Трейдинг” АД	Председател Съвет на директорите
„Елфарма” АД	Член на Съвета на директорите Изпълнителен директор
„Доверие Обединен холдинг” АД	Член на Надзорен съвет, заместник - председател
„Електрострой 98” АД	Член на Надзорен съвет
„Калиман - РТ” АД	Председател на Съвета на директорите
„Софарма 2000” АД	Член на Надзорен съвет, заместник – председател на Съвета на директорите
„София информ” АД	Акционер с над 25 %; Председател на Надзорен съвет

„Доверие Капитал” АД	Член на Надзорен съвет
„Фармахим холдинг” ЕАД	Председател на Съвет на директорите
Обединен Здравноосигурителен фонд Доверие	Член на Съвет на директорите, Председател
НИХФИ АД	Председател на СД, Изп.директор
Медика АД	Член на Надзорен съвет
„Момина крепост” АД	Член на надзорен съвет
„Ритон П” АД	Член на Съвета на директорите
„Софийски аптеки” АД – в ликвидация	Член на Съвета на директорите
„Софпринт груп” АДСИЦ	Акционер с над 25 %
„Софконсулт груп” АДСИЦ	Акционер с над 25 %

Ивет Любомирова Христова

Фирма:	Участие:
“Консумфарм”ООД	Акционер с над 25 %; Управител
Сдружение “Бизнес дама”	Член на Съвета на директорите;
“Верила Сървис” ЕАД	Председател на Съвета на директорите;
“Верила Дитърджънтс” ЕАД	Председател на Съвета на директорите;
“Верила Инвест” ЕАД	Председател на Съвета на директорите;

Директор за връзки с инвеститорите в „Софарма Трейдинг” АД от 10.03.2008 г. е Венцислав Стефанов Маринов с адрес за кореспонденция гр. София, бул. „Рожен” № 16, тел 81 33 660.

Основните банки, обслужващи дейността на Дружеството, са:

- ✓ "СЖ Експресбанк" АД, със седалище и адрес на управление: София 1303, бул. "Александър Стамболийски" № 73;
- ✓ "Райфайзенбанк" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Н.Гогол" № 18/20;
- ✓ "Уникредит Булбанк" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. "Света Неделя" № 7.

- ✓ „БНП Париба” С.А. – клон София , със седалище в Република България, гр. София 1000 бул. „Цар Освободител” № 2
- ✓ “Алфа Банка – клон България” със седалище и адрес на управление гр.София, пл.”Народно събрание” № 11,

Одитор на Дружеството за 2009 г. е регистрираният одитор - „АФА” ООД с рег. № 15, гр София ул Оборище № 38. Към края на първо тримесечие на 2010 г няма избран финансов одитор за 2010 г.

„Софарма Трейдинг” АД присъства на територията на Република България с пет Регионални дистрибуционни центрове съответно в градовете София, Варна, Бургас, Пловдив, Велико Търново, като по този начин осигурява 100% териториално покритие на страната.

Към 31.03.2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Юридическо/Физическо лице	Брой акции	%-но разпределение
Софарма АД	27 266 731	90.89%
Др. физически и юридически лица с дял под 5%	2 733 269	9.11%

„Софарма Трейдинг” АД не притежава и не е придобивало или прехвърляло през отчетния период собствени акции.

В края на първо тримесечие на 2010 г. повече от 5 % от правото на глас в Общото събрание на “Софарма Трейдинг” АД притежава „Софарма” АД - вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 19359/1991 г., с парт. № 561, том 11, стр. 8, със седалище област София, община Столична, гр. София и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16. Делът на акционерното участие на „Софарма” АД намалява през първо тримесечие на 2010 г. от 27 467 570 акции към 31.12.2010 г. до 27 266 731 акции към 31.03.2010 г.

От членовете на Съвета на Директорите към 31.03.2010 г. акции притежават –Огнян Донев – 217 300 акции, което представлява 0.72 % от акционерния капитал, респективно увеличение с 168 718 бр. акции и Димитър Димитров – 142 102 акции- 0.47 % от акционерния капитал – без промяна в разглеждания период

Висшият ръководен състав притежават към 31.03.2010 г. акции в размер на 110 393 акции, представляващо 0.37 % от капитала.

„Софарма Трейдинг” АД притежава дялове в следните дружества:

- 91.03 % от „Аптечно Благоевград” АД, регистрирано по фирмено дело 224/1992 г. по описа на Благоевградски окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Благоевград, ул. „Антон Чехов” № 1. Дружеството е в открита процедура по ликвидация и не е извършвало дейност през първо тримесечие на 2010 г
- 81.00 % от „Санита Козметикс” ЕООД, регистрирано по фирмено дело 6085/2003 г. по описа на Софийски Градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, Красно село, ул. ”Видлич” № 2. Дружеството е в открита процедура по ликвидация и не е извършвало дейност през през първо тримесечие на 2010 г

„Софарма Трейдинг” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи вземания или задължения в размер над 10% от собствения капитал.

2. Административни промени през първо тримесечие на 2010 г.

През първо тримесечие на 2010 в рамките на „Софарма Трейдинг“ АД не са извършвани организационни промени като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски или отдаване под наем на имущество.

На 13.01.2010 г., в гр. София, бе подписан Договор за преобразуване по глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане на „СОФАРМА ЛОГИСТИКА“ АД, ЕИК 130174812, в „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД, ЕИК 103267194.

Тъй като и двете участващи в преобразуването дружества са публични дружества, съгласно чл. 124 от ЗППЦК договорът, докладите на управителните органи на участващите в преобразуването дружества и доклада на проверителя, се одобряват от заместник-председателя на Комисия за финансов надзор (КФН).

След получаване на одобрението от КФН ще бъдат свикани общи събрания на акционерите на участващите в преобразуването дружества за вземане на решение за преобразуване.

На основание чл. 262к от Търговския закон, в срок не по-малко от 30 дни преди датата на общите събрания, Договорът и докладите на управителните органи ще бъдат представени в Търговския регистър, като обявяването ще се извърши едновременно по делата на преобразуващото се и приемащото дружество.

На 18.01.2010 г., Съветът на директорите на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД, ЕИК 103267194, прие доклад по чл. 262и от Търговския закон относно преобразуването по глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане на „СОФАРМА ЛОГИСТИКА“ АД, ЕИК 130174812, в „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД, ЕИК 103267194, и избра Мариана Михайлова с диплома № 0203, издадена от Института на дипломираните експерт счетоводители, за проверител на договора за преобразуване чрез вливане.

На 30.03.2010 с Решение 199-ПД Комисията по Финансов Надзор одобри Договор от 13.01.2010 и Анекс от 08.03.2010 за преобразуване чрез вливане на „Софарма Логистика“ в „Софарма Трейдинг“ АД, Докладите по 1л 262 от ТЗ на Съвета на Директорите на „Софарма Логистика“ и „Софарма Трейдинг“ АД и Докладите на проверителите по чл.262м от ТЗ

На основание чл. 32, ал. 1 и във връзка с чл. 33в, ал. 1 от ЗКНВП. Министерство на Здравеопазването издаде Разрешение за промяна № Т-7/ 14.04.2010 г. на Лицензия № Т-7/18.06.2007 г. за дейности с наркотични вещества за медицински цели от Приложения № 2 и 3 от ЗКНВП, с което се извършва промяна в списъка на наркотичните вещества от Приложение 3 към чл. 3, ал. 2 от ЗКНВП, като се добавя веществото Кетамин.

На основание чл. 206, ал. 2 от ЗЛПХМ Изпълнителната Агенция по лекарствата издаде Разрешение за промяна № IV – П – Т 278 / 21.12.2009 г. на Разрешение за търговия на едро с лекарствени продукти № IV-Р-Т-120/02.04.2008 г., с което закрива склад на адрес: гр. София - 1612, общ. Красно село, ул. Видлич 2

3. Изпълнение на програмата за прилагане на международно приетите стандарти за добро управление.



Действащата Програма за корпоративно управление на Софарма Трейдинг АД относно прилагане на принципите за добро корпоративно управление е приета на заседание на Съвета на Директорите с решение от 25.03.2008 г.

Програмата за добро корпоративно управление определя политиката и принципите, към които се придържа Съветът на Директорите на "Софарма Трейдинг" АД за осигуряване възможност на акционерите да упражняват по-пълно своите права, за подобряване процеса на разкриването на информация и за подпомагане на мениджмънта при организиране на дейността на предприятието.

Програмата за добро корпоративно управление е разработена при спазването на всички разпоредби, застъпени в Устава на Дружеството и приложимия закон, Кодекса за корпоративно управление и включва предприемането на конкретни мерки за прилагане на принципите на добро корпоративно управление.

Съветът на Директорите, осъществявайки дейността си през първо тримесечие на 2010 г, е изпълнявал принципите на поведение, които са залегнали в Кодекса за корпоративно управление на „БФБ – София” АД.

4. Информация за служителите за първо тримесечие на 2010 г.

Броят на заетите в дружеството лица като средно списъчен състав се запазва в първо тримесечие на 2010 г .

Група персонал	IV тримесечие 2009 г.	I тримесечие 2010 г.
Ръководни специалисти	46	47
Аналитични специалисти	45	47
Техници и други приложни специалисти	171	172
Административен персонал	271	270
Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	1	1
Квалифицирани работници	2	2
Оператори	142	143
Нискоквалифицирани работници	19	17
Персонал общо	697	699

Общо 1.53 % текучество на служители с над 6 месеца трудов стаж в компанията за годината.

5. Развитие на логистичния потенциал

„Софарма Трейдинг” АД има национално логистично покритие чрез 5 стратегически разположени регионални дистрибуционни центъра, от които извършва доставки за максимум 4 часа и спешни доставки на животоспасяващи лекарства. Собствените и наетите складови площи включват 17 500 кв.м. или 11 700 палетоместа, 5 хладилни камери с площ 166.4 кв.м. „Софарма Трейдинг” АД обслужва най-модерния фармацевтичен логистичен терминал в България, намиращ се в гр. София, бул. „Рожен” № 16. Складът, разположен на площ от 9 000 кв. м., разполага с 6 000 палето места и три хладилни камери. В склада е внедрена модерна Warehouse Management система, която позволява

оптимизиране на пространството, пълно партидно проследяване на вложените в склада артикули, както и система с адреси за позициониране на продуктите в склада.

С подкрепата на „Софарма“ АД и „Софарма Логистика“ АД компанията планира да увеличи логистичния си потенциал с чрез изграждане на нови складове в Бургас и Варна.

В разглеждания период не са извършвани промени в логистичния потенциал на компанията

6. Продажби на стока - лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика

Стопанска среда и влиянието и върху дейността на дружеството:

„Софарма Трейдинг“ АД е водещ дистрибутор на лекарствени средства, козметика, консумативи, ОТС продукти, санитарно-хигиенни материали, дезинфектанти, продукти за лабораторна диагностика, медицинско оборудване и инструменти в България. Оперирайки на този пазар, дейността на компанията е пряко зависима от промените и реструктурирането, стартирало в областта на Здравеопазването

Средствата за здравеопазването като цяло са ограничени. По-голяма част от ресурсите се разпределят за финансиране на болничната помощ. По-малко са средствата, отделяни за дейности в извънболничната помощ и особено за тези, свързани с промоция на здраве и интегрирана профилактика на болестите.

Разходите от държавния бюджет за “Здравеопазване” като дял от brutния вътрешен продукт (БВП) са както следва : за 2000 са 3,7%; 2001 – 4,0%; 2002 – 4,4%; 2003 – 4,9%; за 2004 – 4,6%, за 2005 – 4,3 %, за 2006 – 4,4 % , за 2007 – 4,3%, за 2008 -3.9%, за 2009 - 4.2%. В страните-членки на ЕС отделяният за здравеопазване процент от БВП е около 8%. В абсолютен размер средствата планирани в бюджета за 2008 г възлизат на 2 570 млн лева и нарастват с 517 млн до 3 086 млн, предвидени в бюджет 2009. От тази сума 2.3 млрд лева се разпределят от НЗОК за лекарства, болнична и извънболнична помощ, стоматологични и медико-диагностични дейности.

Основните приоритети в сектора, поставени от Правителството са свързани с:

- Превенция на здравето.
- По-достъпна и по-качествена медицинска помощ (извънболнична, спешна, болнична).
- Ефикасна лекарствена политика.
- Защита на правата на пациентите.
- Повишаване качеството на здравната услуга.

Планира се здравната реформа да продължи със следните политики:

- Осигуряване на адекватни приходи в системата и оптимизиране на разходите в границите на социалната и медицинската целесъобразност чрез реструктуриране на публични здравни и лечебни заведения, на основата на здравната карта на медицинските услуги.

- Усъвършенстване на здравноосигурителния модел, основан на солидарния принцип, чрез изграждане на пазарно регулирани взаимоотношения между частните здравноосигурителни фондове и НЗОК, така че да се осигури реална конкуренция на медицинския пазар.

Друг основен фактор с основно влияние върху дейността на компанията е макроикономическата среда и последствията от гобалната икономическа криза.

Вследствие на финансовата криза и влошаването на световната икономика през 2009 г. се очаква българската икономика да се свие с 6.3% в реално изражение. Очаква се забавянето на темпа на растеж на заплатите, увеличаващата се безработица, ограниченото кредитиране, мерките за ограничаване на правителствените разходи да доведат до свиване на общото потребителско търсене с 4.2% за 2009.

Независимо от глобалните тенденции на намаляване на растежа, свиване на потреблението и световната финансово-икономическа криза, може да се каже, че фармацевтичният сектор остава един от най-слабо засегнатите. В допълнение редица изследвания сочат българският фармацевтичен пазар е с най-голям потенциал за развитие сред страните от централна и източна Европа.

През 2009 г на фона на разразилата се световна финансово-икономическа ситуация общият брой продадени опаковки е 248 857 хил., което представлява спад от -0,6% спрямо предходната година, респективно в стойност пазарът е 1 718 хил., което представлява ръст от 8 %.

За първо тримесечие на 2010 са продадени 59 011 хил опаковки или 447 795 хил лева. В стойност, съпоставено с фармацевтичния пазар в същия период на 2009 г в размер на 415 642 представлява ръст от 7.7 %

Ключовите терапевтични области за прескрипторни лекарства включват основно лечение на хронични и дългосрочни за лечение болести. Водещите терапевтични групи са: Сърдечно-съдови система 23%, Храносмилателен тракт и метаболизъм с 15%, Централна нервна система – 14%, Антиинфекциозни препарати – 11%, препарати за кръв и кръвообразуващи органи – 8%. и др.

Конкурентната среда на ниво фармацевтични производители се запазва през 2009 г. Между българските производители се открояват Актавис АД и Софарма АД, като първият продължава да бъде с най-висок относителен пазарен дял за 2009г. с 6.5% срещу 7.3% за 2008г. За сравнение пазарният дял на Софарма АД се променя на 3.6% за 2009г. срещу 4% за 2008г. Предимствата на българските производители са ниската производствена и пазарна цена, квалифицирана работна ръка, членство в ЕО и стратегическа географска позиция. Тенденцията към намаляване на относителен дял на големите местни фармацевтични производители ще се запази и с оглед на драстично намалените цени за медикаментите на чуждите оригинални и генерични компании и в резултат на инвестициите в сектора от тяхна страна.

В рамките на двата основни клиентски сегмента изменението на фармацевтичния пазар е както следва:

	Първо тримесечие на 2009 в стойност (лева)	Първо тримесечие на 2010 в стойност (лева)
Общ Фармацевтичен Пазар	416 mln BGN,	448 mln BGN, ръст 7.7% (↑)

АПТЕЧЕН пазар	До 342 mln BGN,	385 mln BGN, <u>ъст 12.6% (↑)</u>
БОЛНИЧЕН пазар	До 74 mln BGN,	63 mln BGN, <u>ръст -15% (↓)</u>

Обем национален пазар по данни от IMS Health.

Според данните на IMS Health за първо тримесечие на 2010 г. обемът на пазара нараства с 7.7% спрямо същия период на 2009 г. като в абсолютна стойност нарастването е в размер на 32 млн. лева.



Пазарни позиции

Дистрибуцията на лекарствени средства продължава да се консолидира. Концентрацията на дейност в момента е такава, че първите 4 компании обслужват над 80% от лекарствения пазар. В рамките на първо тримесечие се осъществи промяна в собствеността на Хигия и извършените промени в управлението и политиката на компанията доведоха до спад в пазарния дял с четири пункта.

Пазарният дял на Софарма Трейдинг за фармацевтичния пазар по данни на IMS за първо тримесечие на 2010 г е 21.1%, съответно 20.3% за аптечен пазар и 25.6% за болничен пазар.

След инвестициите в логистични и маркетингови услуги, програми и извеждането на сървиза и удовлетворението на Клиента като водещи в предложенията ни към пазара все повече производители и партньори ни идентифицират като най-надеждния и професионално работещ дистрибутор и се

обръщат към „Софарма Трейдинг“ АД с предложения за съвместни фокусни програми насочени към българския Пациент за подобряване качеството му на живот.

Професионален търговският екип, познаване на бизнеса, умело управление на паричните потоци и инвестиции за навлизане в нови потенциални категории (консумативи и диагностика) позволяват на „Софарма Трейдинг“ АД както да докаже, че е безспорен лидер в болничен пазар, така и да помогне на българското здравеопазване да оцелее чрез финансиране на дългосрочните задължения на болничната система.

В началото на 2010 г. бяха обявени резултатите от обществената поръчка на МЗ за доставка на скъпоструващи медикаменти. Общият обем за годината възлиза на до 113 млн лева с ДДС. „Софарма Трейдинг“ АД спечели 26%, заемайки второ място след Рош България“ ЕООД със 30% дял от поръчката. Водещите производители на спечелените позиции от „Софарма Трейдинг“ АД са Novartis, Abbot Laboratories, Astra Zeneca и Johnson&Johnson

Продажби на стока през първо тримесечие на 2010г.

За „Софарма Трейдинг“ АД основен фактор за добрите резултати са продължаващият ръст на пазара като цяло и разнообразяването на продуктовото портфолио и клиентските канали за реализация на продажбите. Ние установихме, че можем да печелим и запазим повече клиенти извършвайки по-бързи доставки, по-добри услуги и на по-добри цени чрез ефективна логистика. „Софарма Трейдинг“ АД като прогресивен дистрибутор постоянно търси начини да задоволи непрекъснато променящите се потребности на производителите, както и да достави добавена стойност на целевите бизнес клиенти.

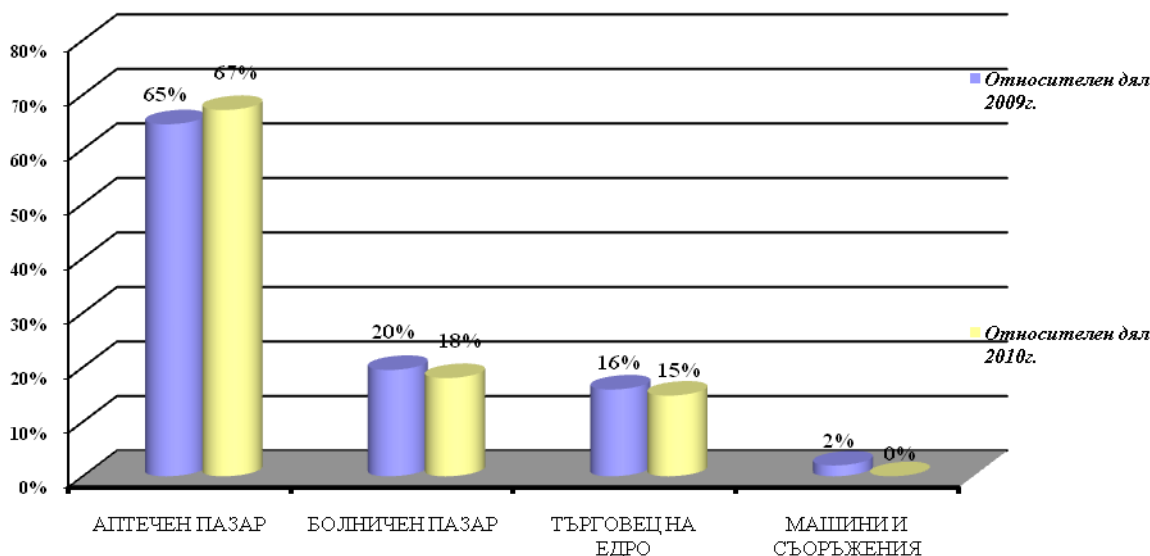
Всички продажби на „Софарма Трейдинг“ АД са реализирани на територията на РБългария. Дружеството осъществява продажбите си чрез две основни направления за продажби – Аптечен пазар и Болничен пазар. Търговският екип на Аптечен пазар се състои от 20 търговски представители, извършващи представяне на услугите и продуктите на Дружеството, договаряне на търговски условия в клиенти аптеки и 80 дилъри, приемащи електронни и заявки от клиенти по телефон. Търговският екип на болничен пазар се състои от 5 души Регионални мениджъри продажби, осъществяващи комуникацията с фармацевти и доктори от медицински заведения и екип от 5 души, осъществяващи подготовката на документите за участие в обществени поръчки за избор на доставчик на лекарства и консумативи. В допълнение към дистрибуцията на продукти до търговци на дребно „Софарма Трейдинг“ АД осъществява и продажби на едро към други Търговци на едро с лекарства и предлага услуги по складиране и логистично обслужване.

Изменение на продажбите през първо тримесечие на 2010 г. спрямо същия период на 2009 г.

Група клиент	Продажби Q I 2009г.	Относителен дял 2009г.	Продажби Q I 2010г.	Относителен дял 2010г.	Ръст в %
АПТЕЧЕН ПАЗАР	53 906 438	65%	62 611 424	67%	16.1%
БОЛНИЧЕН ПАЗАР	16 282 531	20%	16 786 003	18%	3.1%
ТЪРГОВЕЦ НА ЕДРО	13 290 611	16%	13 784 573	15%	3.7%
МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	1 662 456	2%	0	0%	-100.0%
Grand Total	83 479 580	100%	93 182 000	100%	11.6%

За първо тримесечие на 2010 г. „Софарма Трейдинг“ АД реализира продажби в размер на 93 182 хил. лева, което представлява ръст от 11.6% спрямо същия период на 2009г.

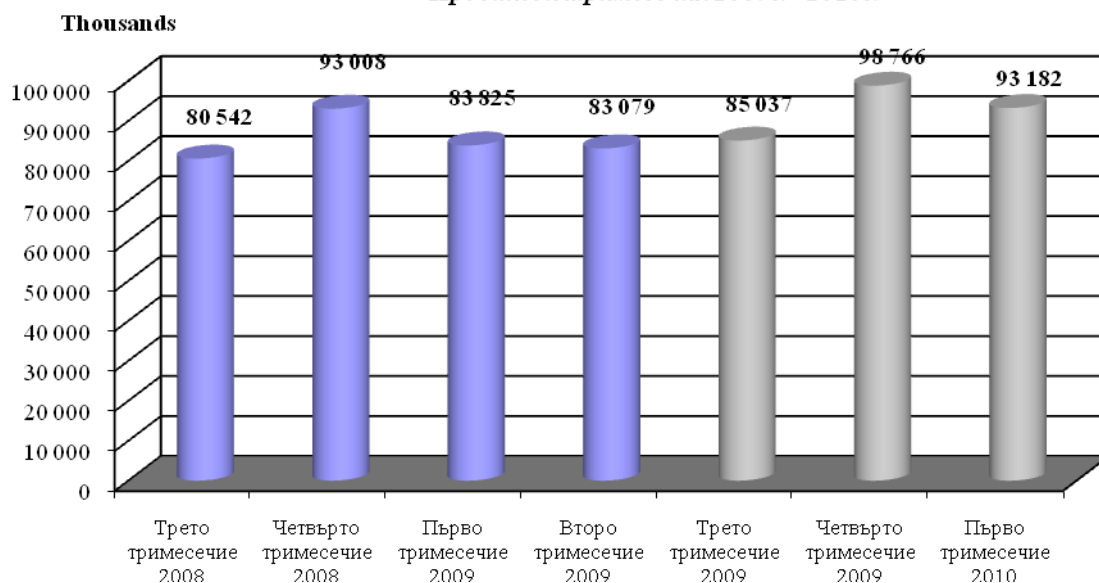
*Разпределение на продажбите по деветмесечия на 2009г. и 2010г.
и групи клиенти*



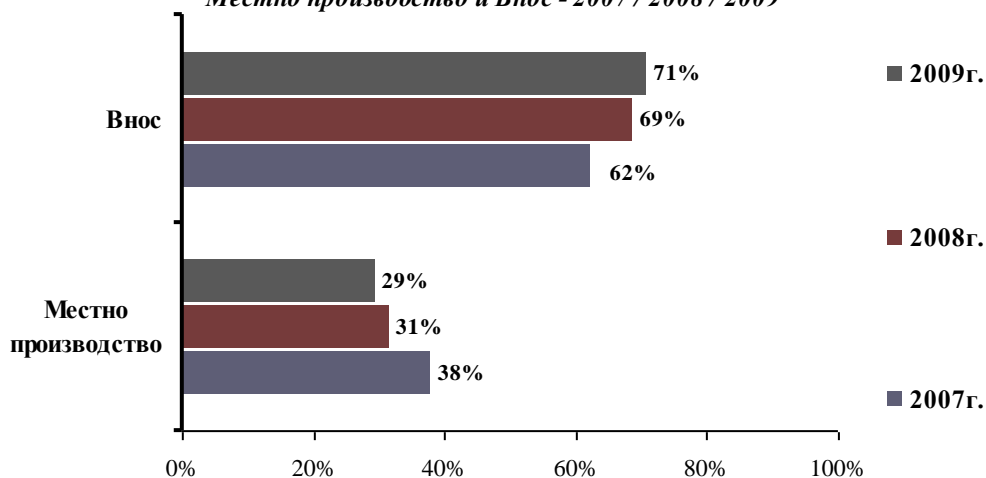
Фокусната работа в канала Аптечен пазар през 2010 г. и създадените търговски взаимоотношения с по-голямата част от основните търговци на дребно – аптеки, доведе до повишаване на относителния дял на Дивизията Аптечен пазар в рамките на общите продажби. В резултат бе реализиран ръст в продажбите към аптеки от 8 705 хил. лева за първо тримесечие на 2010 г., спрямо същият период на 2009г.

В канала Болничен пазар „Софарма Трейдинг“ АД заздравява своите позиции на пазарен лидер и има задържане на продажбите. Основните фактори за това са финансовата стабилност на компанията, възможността да отговори на нуждите от финансиране на сектора, както и добрите взаимоотношения с фирми производители. Голямо отражение дават и добрите позиции спечелени на централизирания търг за скъпоструващи медикаменти на МЗ.

Динамиката на общите продажби е повлияна от сезонността на бизнеса, както и от реструктурирането на пазара, договарянето на нови клиенти в Аптечен пазар и развиването на нови търговски дивизии.

Продажби тримесечия 2009г. - 2010г.


В разпределението на продажбите на „Софарма Трейдинг“ между продукти, произведени в България и продукти внос (основно от страни от ЕС) и през 2008г. доминират продуктите, доставяни от чужбина с относителен дял от 69 %, но през 2009г. техният дял вече е 71%. Тази тенденция би се запазила и през следващите години ако продължи и тенденцията на намаляване на цените на вносните медикаменти.

*Изменение в структурата на продажбите
 Местно производство и Внос - 2007 / 2008 / 2009*


Върху това разпределение „Софарма Трейдинг“ АД не може да оказва съществено влияние, а по-скоро следва тенденциите на пазара, поддържайки добри търговски взаимоотношения с всички

производители, представени на българския пазар. Като изключение следва да се отбележи изградената синергия със „Софарма” АД за промотиране и развитие на търговските марки на дружеството.

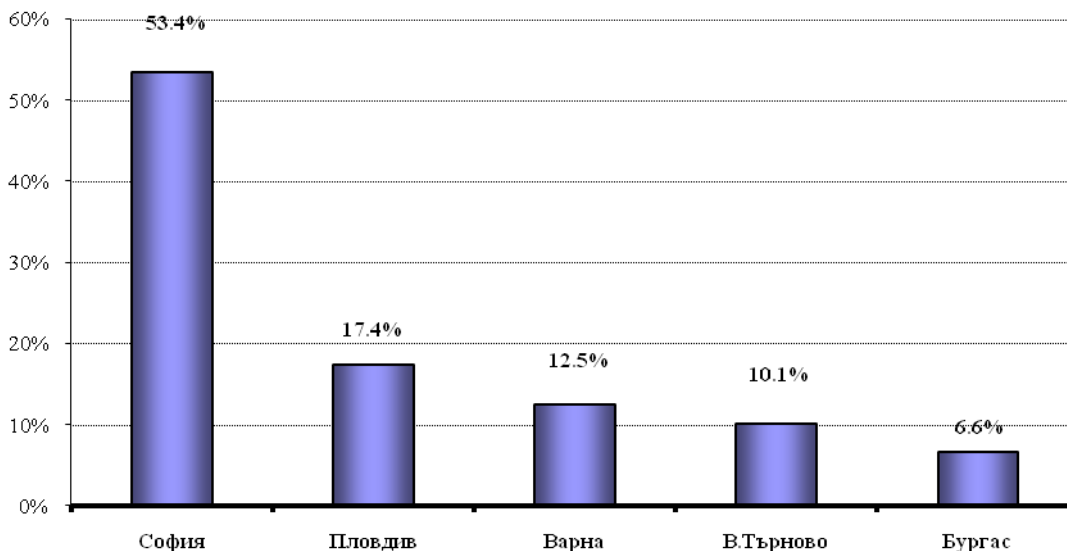
По отношение на структурата на продажбите по производители може да се направи изводът, че структурата на продажбите на „Софарма Трейдинг” с малки изключения е в съответствие със структурата по производители за целия фармацевтичен пазар. ТОП 20 от производителите на лекарствени средства формират 64% от общите продажби на пазара, а в структурата на продажбите на „Софарма Трейдинг” АД тези производители образуват 62% от продажбите. Тези резултати са следствие от целенасочената и последователна работа на Дружеството с всички водещи фармацевтични производители, представени на българския фармацевтичен пазар.

По отношение на степента на зависимост на продажбите от ключови клиенти и доставчици могат да се направят следните изводи:

Няма клиенти, чиито относителен дял в общите продажби да надвишава 10%. От клиентите водещо място има Министерството на здравеопазването за продажби по сключени договори за доставка на скъпоструващи и животоспасяващи медикаменти.

При доставчиците най-голям дял има „Софарма” АД с 20 % дял от общите покупки. Високият относителен дял произлиза от икономическата свързаност между двете дружества - „Софарма Трейдинг” АД е дистрибуторската фирма за продукцията на „Софарма” АД за вътрешния пазар. От останалите доставчици няма фирма с дял по-голям дял от 10%.

„Софарма Трейдинг” АД разполага с 5 Регионални дистрибуционни центъра след закриването през 2009г. на РДЦ Враца и РДЦ Разлог, които извършват продажби на стоки към клиенти – аптеки, болници и медицински заведения. Чрез централния си склад в София, бул. „Рожен” №16 компанията снабдява Регионалните центрове и извършва продажби към други търговци на едро. В този склад се извършват и услугите по договори за „Преддистрибуция”. Разпределението на продажбите по регионални дистрибуционни центрове е както следва:

Разпределение на продажбите по РДЦ за първо тримесечие на 2010г.

Други приходи:

През първо тримесие на 2010 г. "Софарма Трејдинг" АД е предоставяла следните групи услуги на клиенти:

1. „Софарма Трејдинг“ АД предлага услуга „преддистрибуция“ - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти на български и чуждестранни компании. Услугите предлагани към клиентите включват освен стандартните логистични услуги по складиране и специфични услуги, покриващи изискванията в сектора като съхранение на термолабилни продукти, унищожаване на лекарствени средства, пакет финансови услуги, логистично управление на клинични изпитвания и други.

2. Логистично обслужване на фирми, извършващи клинични изпитвания в България. Услугите включват доставка и съхранение на продукти за изпитване. Както и всички процедури по изтеглянето и унищожаването им.

3. Маркетингови и рекламни услуги на фирми производители – „Софарма Трејдинг“ АД предлага договори за публикации в двете си месечни безплатни издания за клиенти – „Софарма клуб“, предназначени за собственици и фармацевти на аптеки, специализирани в предоставянето търговска и на полезна информация в областта на фармацията, лекарствените и нелекарствените продукти. Дружеството предлага и разнообразно портфолио от маркетингови услуги и инициативи на партньори доставчици и производители, в услуга на популяризирането на продуктите им на фармацевтичния пазар в България.

Чрез новосформираната Медицинска дивизия „Софарма Трејдинг“ АД представя ексклузивните продукти на компанията пред лекари и фармацевти с цел тяхното популяризиране и извършване на по-ефективни и високи продажби. Корелацията в работата на търговския и медицински екип затваря един кръг от действия, а именно по-добра дистрибуция и същевременно генериране на рецепти и търсене в аптеките, които ще увеличи продажбите на компанията. Създадената медицинска дивизия, която посещава общопрактикуващи лекари и специалисти е ключова в отношенията ни с водещите фармацевтични производители и дава възможности за бъдещи ексклузивни партньорства.

4. Отдаване под наем на ДМА – за част от ексклузивните си партньори, „Софарма Трейдинг” АД предлага отдаване под наем на част от логистичния си потенциал.

Общата сума на другите приходи за първо тримесечие на 2010 г е 608 хил. лева, което представлява ръст от 13.64%. Определящо значение имат приходите от преддистрибуция – 384 хил.лв.

7. Анализ на финансовите резултати от дейността

Основни показатели:

Показатели	01-03.2009	01-03.2010
Приходи от дейност (хил. лв.)	84 015	93 790
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	864	1 158
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.03	0.04
	31.12.2009	31.03.2010
Сума на активите (хил. лв.)	183 791	180 209
Акционерен капитал (хил. лв.)	49 853	51 013
Брой акции (хил. броя)	30 000	30 000

За 2009 г. Компанията реализира нетен финансов резултат от 1 158 хил лева, при резултат от 2008 г 864 хил лева. Разликата се дължи в резултат на повишване приходите и рентабилността от продажби на стоки.

Приходи

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на стока. За първото тримесечие на 2010г увеличението им спрямо базовият период е с 14% (9 775 хил.лв.). През разглеждания период не са извършвани продажби на медицинско оборудване.

Брутната печалба през отчетеният период, реализирана от продажби на стоки се увеличава от 5 235 хил. лева на 6 222 хил. лева спрямо същият на предходната година. В относителна стойност реализираната надценка се увеличава от 6.8 % на 7.16 % през текущата година спрямо предходната. Основната причина е свързана с повишените продажби на аптечни ексклузивни продукти, включването на нова високо маржова категория в продажбите и намаляващия относителен дял на ниско рентабилните продажби на търговци на едро.

Другите доходи от дейността нарастват със 73 хил. лева до 608 хил. лева, като определящо значение имат приходите от преддистрибуция – 384 хил. лева.

Съпоставката на структурата на приходите за 01-03.2009 спрямо 01-03.2010 г. показва следните резултати:

Показатели	01-03.2009	01-03.2010
Приходи от основна дейност	83 480	93 182
Други приходи, в това число:	535	608
<i>приходи от преддистрибуция</i>	375	384
<i>приходи от услуги</i>	127	169

Разходи за дейността и финансови разходи

Разходите за дейността през разглежданият период на 2010 г. се увеличават с 15.52 % спрямо същият на 2009 г. Разходите по продажбите нарастват с 435 хил. лева, а административните разходи се увеличават с 303 хил. лева.

Разходите за материали (с дял 11 %) нарастват с 12 хил. лева. С най-голям дял в разходите за материали е горивото за автомобили (37%), което нараства с 10 хил. лева до 226 хил. лева. В групата материали следват канцеларските материали (14%), където има спад от 18 хил. лева, ел. енергията (12%), със спад от 21 хил. лева до 74 хил. лева.

Разходите за външни услуги (с дял 19%), нарастват с 359 хил. лева. В структурата на групата най-съществено значение имат разходите за наеми 40%, в стойностно изражение 426 хил. лева. Спрямо базисния период има увеличение с 412 хил. лева, което се дължи на новите договори за наем за увеличените складови площи на Компанията в РДЦ София и РДЦ В. Търнов.

Други разходи имат относителен дял от 12 % и нарастват със 134 хил. лева спрямо същият период на 2009 г. В тази група най-голям относителен дял имат разходите за брак (36%), които нарастват с 28 хил. лева спрямо базовия период до 225 хил. лв., следват социални разходи (19%), които са 119 хил. лева за периода.

Разходите за амортизации (с дял 8%) нарастват с 32 хил. лева в резултат на извършените инвестиции по обновяване на транспортните средства и информационно и комуникационно оборудване.

Разходите за възнаграждения и осигуровки на персонала имат относителен дял от 50 % и нарастват с 201 хил. лева спрямо базовият период.

Увеличението на разходите е резултат от група фактори:

(1) ръстът на приходите бе подкрепен от инвестиции в човешкия, логистичния, складовия потенциал на компанията.

(2) „Софарма Трейдинг“ АД инвестира и в значително подобряване качеството на дистрибуционната си услуга, което е свързано с наемане на нови модерни складови бази, увеличаване на броя на транспортните направления за доставка и ускоряване на подготовката на стоката за набраните заявки.

Разходи	01-03.2009	01-03.2010	Изменение
1.Разходи за материали	604	616	1.99%
2.Разходи за външни услуги	693	1 052	51.80%
3.Разходи за амортизации	403	435	7.94%
4.Разходи за заплати	2 194	2 412	9.94%
5.Разходи за осигуровки	364	347	-4.67%
6.Други разходи	498	632	26.91%

Нетните финансови разходи намаляват с 146 хил. лева в резултат от ръста на финансовите приходи, свързан с начислени лихви за просрочие на клиенти на компанията. В останалите компоненти най-голям относителен дял имат разходите за лихви по кредити, които се увеличават със 70 хил. лева до 387 хил. лева.

Финансов резултат

Нетният финансов резултат за първо тримесечие на 2010 г. се увеличава спрямо реализирания резултат за същия период на 2009 г с 294 хил. лева, достигайки 1 158 хил лева. Това представлява ръст на нетния резултат от 34%.

Основните фактори за промяната на резултата са: (1) увеличение на брутната надценка от продажба на стока от 6.33% на 7.16% , което представлява ръст от 1 267 хил лева в абсолютна стойност. (2) През текущия разглеждан период не са извършвани продажби на медицинско оборудване, за разлика от първо тримесечие на 2010 г, където е реализирана печалба от 280 хил лева (3) Положително влияние оказва увеличението на Други приходи със 73 хил лева; (4) Негативно влияние оказва ръстът на разходите за дейността със 738 хил лева, без да се влошава съществено ефективността на разходите за дейността, които представляват 5.9% от приходите през текущия период при стойност от 5.81% за предходния; (5) Подобрене има и в нетните финансови разходи, които намаляват с 146 хил лева спрямо 2009 г. (6) през текущия период е начислен данък печалба в размер 174 хил лева повече спрямо предходния период.

Капитал, краткосрочни и дългосрочни задължения

В структурата на финансиране на „Софарма Трейдинг“ АД се реализираха следните промени:



Хил. лева	31.12.2009	31.03.2010	Изменение
Регистриран капитал	30 000	30 000	0
Резерви	16 053	16 020	-33
Неразпределена печалба/(загуба)	3 800	4 993	1 193
Общо собствен капитал	49 853	51 013	1 160
Общо дългосрочни задължения	1 699	1 071	-628
Получени заеми	43 804	43 240	-564
Други задължения	88 433	84 885	-3 548
Общо краткосрочни задължения	132 237	128 125	-4 112
Общо капитал и пасиви	183 789	180 209	-3 580
Показатели за задлъжнялост			
Дълг/Собствен Капитал	2.69	2.53	0.15
Дълг / Активи	0.73	0.72	0.01
Коефициент на финансова автономност (Собствен Капитал/Обща сума на пасивите)	0.271	0.283	-0.012

В резултат на всички изменения в структурата на собствения капитал той нараства до 51 013 хил. лева. с 1 160 хил. лева.

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал достигна 59%. Изменението на собствения капитал е в посока на увеличение с 2.33% за периода 01.01-31.03.2010 г.

Изменения има и в задълженията на дружеството в частта им:

*дългосрочните пасиви намаляват с 628 хил. лева до 1 071 хил. лева.

*краткосрочните пасиви намаляват с 4 112 хил. лева до 128 125 хил. лева..

„Софарма Трейдинг“ АД има договори за кредит с „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, „Уникредит Булбанк“, „SG Експресбанк“ АД, БНП Париба, Алфа Банка - клон България. Общата сума на задълженията към банки към 31.03.2009 г. е в размер на 43 240 хил. лева.

Тип кредит	кредитна линия за банкови гаранции	кредитна линия за оборотни средства	кредитна линия за оборотни средства
Разрешен размер	3 732 000 лв.	8 433 875 евро	66 125 евро
Усвоена част	2 957 169.15 лв.	8 171 975 евро	66 125 евро
Име кредитор	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк
Договор №	08.12.2000 г, анекс 16/ 30.04.2008	29/ 21.06.01, анекс 16/ 30.04.08	02.07.2004, анекс 06/ 30.04.08
Падеж	30.10.2010	30.10.2010	30.10.2010

Тип кредит	кредитна линия за оборотни средства / банкови гаранции	кредитна линия за оборотни средства/банкови гаранции и акредитиви	кредитна линия за оборотни средства
Разрешен размер	1 700 000 евро	530 000 евро	2 000 000 евро
Усвоена част	1 700 000 евро	338 611 евро	1 520 000 евро
Име кредитор	Райфайзенбанк ЕАД	СЖ Експресбанк	Уникредит Булбанк АД
Договор №	14.10.2003	31.03.2008	001/10.11.2005
Падеж	24.10.2010	30.06.2013	15.06.2010

Тип кредит	кредитна линия за оборотни средства/ банкови гаранции / акредитиви	кредитна линия за оборотни средства/ банкови гаранции / акредитиви	кредитна линия за оборотни средства/ банкови гаранции / акредитиви
Разрешен размер	883 575 евро	1 675 000 евро	1 500 000 евро
Усвоена част	241 335 евро	70 200 евро	1 269 488 евро
Име кредитор	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк	БНП Париба С.А.
Договор №	31.03.2008	31.03.2008	Анекс към д-р /05.2008
Падеж	30.06.2013	30.06.2013	30.04.2010

Тип кредит	кредитна линия за оборотни средства	кредитна линия за банкови гаранции
Разрешен размер	10 000 000 евро	2 000 000 евро
Усвоена част	10 000 000 евро	887 536 евро
Име кредитор	Алфабанк	Алфабанк
Договор №		
Падеж	31.03.2010 + 1 г автоматично	31.03.2010 + 1 г автоматично

Дълготрайни и текущи активи

През периода 01-03.2010 г. активите на дружеството нанамляват с 3 582 хил. лева спрямо 31.12.2009 г. От общите активи 10.22% се падат на дълготрайни активи, които намаляват за периода с 365 хил. лева.

В резултат на инвестиционната си програма „Софарма Трейдинг“ АД придоби ДМА през 2010 г. както следва:



хил. лева	
1. Земя	0
2. Сгради и конструкции	0
3. Машини и оборудване	13
4. Транспортни средства	51
5. Други дълготрайни активи	7
Общо	71

Основната част от инвестициите са свързани с плановата подмяна на превозните средства на компанията.

Текущите активи намаляват за периода в абсолютна стойност с 3 217 хил. лева спрямо 31.12.2009 г. Най-голям дял от 67 % заемат вземанията, които се увеличават с 3 420 хил. лева. Материалните запаси заемат 29% от текущите активи и намаляват с 3 016 хил. лева, основно в частта на стоки.

Софарма Трейдинг" АД води задбалансово стока, съгласно подписаните договори за преддистрибуция на следните фирми партньори – Елфарма АД, Софарма АД, Непентес , Лекам и Астра Зенека са в размер на 26 279 хил. лева

Към 31.03.2010 г. „Софарма Трейдинг“ АД има открити банкови гаранции в полза клиенти и доставчици в размер на 7 175 хил. лева.

Банковите гаранции са разпределени в следните групи:

<i>Тип на гаранцията</i>	31.03.2010
Гаранции за участие и добро изпълнение в търгове за доставка на лекарства и консумативи в полза на медицински заведения	3 850 439
Гаранции за участие и добро изпълнение в търгове за доставка на лекарства и консумативи в полза на Министерството на здравеопазването	2 150 643
Гаранции за обезпечаване на навременно плащане на задължения в полза на доставчици	1 024 854
Гаранции за обезпечаване на дължими митни сборове в полза на Агенция Митници	150 000
	7 175 936

„Софарма Трейдинг“ АД приключва периода 01.01-31.03.2010 г. в посока намаление на наличността на парични средства и еквиваленти с 3 374 хил. лева и към 31.03.2010 г. те са в размер на 4 708 хил. лева.

8. Финансови коефициенти

Финансови коефициенти	01-03.2009	01-03.2010	изменение

РЕНТАБИЛНОСТ				
1	Рентабилност на приходите от продажби(нетна печалба/приходи от продажби)	0.010	0.012	0.002
2	Рентабилност на СК (нетна печалба/СК)	0.017	0.023	0.005
3	Рентабилност на Активите (финансов резултат преди разходите за лихви/активи)	0.006	0.007	0.002
ЕФЕКТИВНОСТ				
1	Коефициент ефективност на приходите (разходи за обичайната дейност/приходи от обичайната дейност)	0.057	0.059	0.002
2	Обращаемост на общите активи (приходи/активи)	0.454	0.517	0.063
ЛИКВИДНОСТ				
1	Коефициент на текуща ликвидност (текущи активи/текущи задължения)	1.248	1.263	0.015
2	Коефициент на бърза ликвидност (вземания + пар.средства/текущи задължения)	0.862	0.888	0.026
3	Коефициент на абсолютна ликвидност (пар.средства/текущи задължения)	0.061	0.037	-0.024
4	Коефициент на финансова автономност (Собствен Капитал/Обща сума на пасивите)	0.271	0.283	0.012

*Забележка: При изчисление на коеф., в които участват балансови величини, ст-те се вземат към 31.12.2009

9. Информация за сделки от съществено значение за дейността и сделки с необичаен за емитента характер

През първо тримесечие на 2010 г. не са извършвани сделки от съществено значение и с необичаен за емитента характер.

10. Инструменти за управление на риска:

Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България.

Негативните фактори за макроикономическата стабилност са влошаващият се дефицит по текущата сметка и резултатният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, евентуален спад на преките чуждестранни инвестиции, повишаващата се задлъжнялост на домакинствата, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за увеличаване на заплатите, както спирането на фондовете договорени с Европейския Съюз. През 2009 г. вече е факт песимистичният сценарий за развитието на икономиката и прогноза за отрицателен икономическия ръст през 2009 г. Причината за това са основно намалелите външни инвестиции и затрудненията на експортно ориентираните сектори, които са пряко повлияни от

глобалната финансова криза. Бързият ръст в заплатите подкопава конкурентостта на икономиката, която въпреки сериозното нарастване на капиталовите запаси все още не е показала ръст в производителността. Ограниченото кредитиране и песимистичните нагласи в обществото потискат вътрешното търсене на домакинствата, а по отношение на външните инвестиции вече осезаемо е оттеглянето на чуждестранните инвеститори от всички сектори на икономиката. С оглед на очертаващото се ограничаване на потреблението и трудности при договарянето на допълнително финансиране, Софарма Трейдинг планира да насочи усилията си към оптимизиране на дейността и повишаване на рентабилността на дистрибуционния сървиз. Основният фокус по отношение на оборотните активи е насочен в подобряване на тяхната обращаемост.

Финансов риск

Финансовият риск представлява възможните колебания в стойността на финансовите инструменти, паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на различни фактори. С цел намаляване на финансовия риск „Софарма Трейдинг“ АД извърши последователно две увеличения на акционерния капитал до 30 000 000 лева, в резултат на което се увеличи стойността на частта от оборотните активи, финансирани с дългосрочни пасиви и се подобриха показателите за финансова автономност. В комбинация с това краткосрочните пасиви в преобладаващата си част се формират от задължения към доставчици и свързани лица, съгласно договори за покупка на стока на отложено плащане. Относително ниското ниво на оборотно банково финансиране, обуславя и добрите стойности на коефициента на покритие на лихвените плащания.

Валутен риск

Продажбите на „Софарма Трейдинг“ АД се реализират изцяло на вътрешен пазар в български лева. Основната част от доставките са във валута, реализирани от доставки от Европейската общност и Швейцария. Предвид съществуващата система на Валутен борд и фиксиран курс на лева към Еврото и незначителния дял на доставките в швейцарски франкове (под 1%), дружеството не е изложено на съществен валутен риск.

Ликвиден и лихвен риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Софарма Трейдинг“ АД да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. През второ шестмесечие на 2008 г в резултат на задълбочаването на световната финансова криза се промени кредитната политика на банките и чувствително се повишиха лихвените нива, на които банките финансират дейността на компанията. В момента и четирите кредитни линии за оборотно финансиране са краткосрочни – в рамките между една година и осемнадесет месеца и лихвените условия са плаващи доколкото са обвързани с едномесечни EURIBOR. В тази връзка следва да се посочи, че дейността на „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с поемането на лихвен риск. Тъй като дружеството може да финансира част от дейността си с привлечени средства, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до увеличение на разходите на дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба. Следва обаче да се отбележи, че на база добрите дългогодишни взаимоотношения с обслужващите банки и широкото портфолио от финансови услуги ползвани от цялата група Софарма не могат да се очакват значителни промени в условията извън общите пазарни тенденции. По отношение на достъпа до банково оборотно финансиране Софарма Трейдинг изпитва общите за финансовия пазар ограничения. В частност обаче компанията получи подкрепа от всички свои партньори финансови институции, което се изрази в подновяване на банковите кредити през първата половина на 2009

Кредитен риск



Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти. Основния кредитен риск за „Софарма Трейдинг“ АД е свързан с дългото отложено плащане, оферирано при участие в обществени поръчки за доставка на лекарствени средства на медицински заведения и с финансовите трудности, които изпитва обществената система за здравеопазване. Влошената обща макроикономическа ситуация и ликвидните трудности, изпитвани от агентите в търговията на дребно с лекарства, са предпоставка и увеличават кредитния риск в клиентската база на Аптечен пазар.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители, възможни технически грешки на единната управленческа информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества.

Персонал

„Софарма Трейдинг“ АД има разработена Политика за управление на човешките ресурси с основни акценти в подбора и назначаването на специалисти със значителен опит и доказани качества, непрекъснатото повишаване качеството на Човешките ресурси чрез обучения и система на възнаграждение, обвързана с постигнатите резултати, адекватна на пазарните условия.

Процеси

Отделът по управление на качеството в „Софарма Трейдинг“ АД има за основна цел описанието на всички бизнес процеси в компанията, както и непрекъснатото повишаване на ефективността им.

Активно работи и звеното за Вътрешен контрол, което провежда одити на процесите и дава препоръки за подобряване на контролните механизми с цел минимизиране на рисковете от грешки и злоупотреби.

Системи

„Софарма Трейдинг“ АД има разработени процедури, управлявани от отдел Информационни технологии и осигуряващи непрекъсваемост на комуникационните и информационните системи на компанията, както и архивирането и защитата на информацията.

11. Сделки със свързани лица:

През 2010 г. „Софарма Трейдинг“ АД е извършвала следните сделки със свързани лица, състоящи се в покупка на стоки и услуги в размер на:

хил.лева		
Покупки	2009 г.	2010 г.
Покупка	18 140	18 634
Продажби	2 562	1 088

Към 31.03.2010 г. дружеството има задължения за покупки на стоки и услуги към свързани лица в размер на 47 810 хил. лева и вземания в размер на 1 675 хил. лева. В това число задължения към „Софарма“ АД в размер на 44 782 хил. лева и вземания в размер на 106 хил. лева

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 Г.

Не са настъпили събития от съществено значение след датата на Годишния Финансов Отчет.

III. ДВИЖЕНИЕ НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД ЗА ПЕРОДА 01.01-31.03.2010 ГОД.

Софарма Трейдинг“ АД е публично дружество и се търгува на БФБ от 30.01.2008 г. Най-висока постигната цена за първо тримесечие на 2010 г. е 1.47 лв., а най-ниска 1.40 лв. През периода са изтъргувани 227 213 бр. акции.

✓ Търгувани обеми по тримесечия

Период	Брой акции	Най-висока цена	Най-ниска цена
01 - 03.2008	100 028 бр.акции	5.10лв.	4.20 лв
04 - 06.2008	460 133 бр.акции	4.77лв.	4.00лв.
07 - 09.2008	183 797 бр.акции	4.57лв.	3.81лв.
10 - 12.2008	1 303 956 бр.акции	3.90лв.	2.60лв.
01 - 03.2009	203 382 бр.акции	2.75лв.	1.50 лв
04 - 06.2009	234 018 бр.акции	2.69лв.	1.51лв.
07 - 09.2009	192 957 бр.акции	2.295лв.	1.50лв.
10 - 12.2009	688 332 бр.акции	1.750лв.	1.405лв.
01 - 03.2010	227 213 бр.акции	1.470лв.	1.400лв.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава ярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

гр. София, 1220, бул. "Рожен" 16
тел.: 02/ 8133660
факс: 02/ 8133666
www.sopharmatrading.bg

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за второ тримесечие на 2009 г.

28.04.2010 г., София


Димитър Димитров
Изпълнителен Директор
„Софарма Трейдинг“ АД

