

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо тримесечие

2020 година



**„СОФАРМА“ АД**

28.04.2020 г.

## Съдържание

|      |  |    |
|------|--|----|
| I.   | Обща информация за „Софарма“ АД.....   | 2  |
| 1.   | Регистрация и предмет на дейност .....   | 2  |
| 2.   | Акционерна структура към 31.03.2020 г. ....  | 2  |
| 3.   | Съвет на директорите.....  | 2  |
| 4.   | Персонал .....   | 3  |
| 5.   | Производствена дейност .....   | 3  |
| 6.   | Продукти .....   | 4  |
| II.  | Развитие на дейността.....   | 5  |
| 1.   | Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството .....  | 5  |
| 2.   | Преглед на дейността.....  | 7  |
| 3.   | Нови разработки и продукти.....  | 16 |
| 4.   | Значителни събития през първо тримесечие 2020 година и до публикуване на междинния доклад за дейността ..... | 17 |
| 5.   | Информация за сделки със свързани лица .....   | 18 |
| III. | Информация за акциите на „Софарма“ АД .....  | 18 |

## I. Обща информация за „Софарма“ АД

### 1. Регистрация и предмет на дейност

„Софарма“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16.

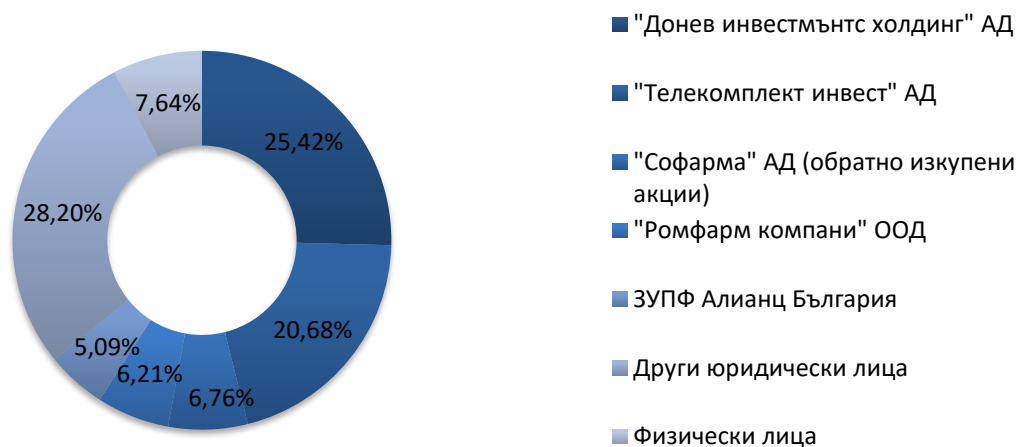
„Софарма“ АД води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа.

„Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

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

### 2. Акционерна структура към 31.03.2020 г.



### 3. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донев - Председател и членове Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александър Чаушев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донев.

#### 4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2020 г. в „Софарма“ АД е 2 222 работници и служители (при 2 275 за 2019 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

|   | 31.03.2020 | отн. дял<br>% |
|---|------------|---------------|
| <b>Брой служители към 31.03.2020 г.</b> | 2 246      | 100%          |
| Висше образование                       | 951        | 43%           |
| Полувисше образование                   | 46         | 2%            |
| Средно образование                      | 1176       | 53%           |
| Основно образование                     | 34         | 2%            |
| Служители до 30 г.                      | 206        | 9%            |
| Служители 31 - 40 г.                    | 405        | 18%           |
| Служители 41 - 50 г.                    | 629        | 29%           |
| Служители 51 - 60 г.                    | 753        | 34%           |
| Служители над 60 г.                     | 214        | 10%           |
| Жени                                    | 1390       | 63%           |
| Мъже                                    | 817        | 37%           |

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Работниците и служителите имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за извънреден труд, нощни смени и работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки.

#### 5. Производствена дейност

„Софарма“ АД има 10 производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. Дружеството е най-големият български производител на ампули и супозитории.

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

- Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);
- Готови лекарствени форми в т.ч.:
  - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
  - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
  - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;

- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.:
  - ✓ Пластири;
  - ✓ Превързочни продукти;
  - ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
  - ✓ Лечебна козметика;
  - ✓ Концентрати за хемодиализа.

## 6. Продукти

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

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

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

- Карсил – традиционен продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- Темпалгин – традиционен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Табекс – традиционно лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- Трибестан – традиционен продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- Бронхолитин – традиционен продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Нивалин – традиционен продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животнозастрашаващи състояния.
- Витамин С – хранителна добавка с широко приложение.
- Валериана – генерично лекарство без рецепта на растителна основа, използвано за намаляване на стреса.
- Медицински изделия - марли, компреси и превръзки.

## II. Развитие на дейността

### 1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

#### COVID-19

На 11 март 2020 година Световната Здравна Организация обяви пандемия от корона вирус, впоследствие правителството на Република България, обяви различни мерки за ограничаване на заразата. Въведените мерки включват: работа от къщи, временно затваряне на училища, университети, ресторанти, кина, театри, музеи и спортни съоръжения, търговци на дребно, с изключение на търговци на дребно на хранителни стоки, магазини за хранителни стоки и аптеки.

Ръководството на „Софарма“ АД внимателно анализира потенциалните ефекти от пандемията и ограниченията, наложени от правителството, като се очаква като цяло намаление на икономическата активност и ликвидност в икономиката на страната, което се очаква да се отрази и върху дейността на Дружеството.

Ефектите върху дейността на Дружеството в резултат на настъпилите събития може да включват: намаление на приходите, извънредни разходи, забава с изпълнение на проекти, планирани инвестиции и др.

Въз основа на публично достъпната информация към датата на финансовия отчет, Ръководството предприе действия, целящи ограничаването на отрицателните последици от събитията свързани с пандемията, които включват:

- Осигуряване на непрекъснат режим на работа при спазване на мерките за ограничаване на разпространението на COVID-19, включително – строг пропускателен режим и измерване на температурата на служителите и посетителите, забрана за струпване на хора и разпределяне на работните места в производството по подходящ начин, който гарантира отсъствието на близък контакт между служителите, разделяне на потоците на движение в сградите и в пространствата между тях и т.н.;
- Преговори с доставчиците за запазване на ритмичността на постъпване на суровини и материали, както и задоволяване на нуждите на предприятието от специфични суровини продиктувани от търсенето на конкретни лекарствени средства и медицински консумативи необходими за справянето с пандемията;
- Предоставяне на информация на клиентите относно начините на работа с цел запазване на графици за доставки на стоки;
- Преговори с финансовите институции, партньори на Дружеството и предоставянето на адекватна информация към тях, за да е възможно навременно допълнително финансиране при нужда или при някои предприятия в Групата, отлагане на плащания по кредити, ако е необходимо за гарантиране на паричните потоци и други.

Ръководството счита за подходящ принципът на действащо предприятие по отношение на настоящия индивидуален финансов отчет, тъй като Дружеството като цяло разполага с

достатъчно ликвидни ресурси за да продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на този индивидуален финансов отчет ръководството на Дружеството няма намерение да преустановява отделни дейности.

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

- Дружеството е изложено на силна конкуренция;
- Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи;
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции;
- Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството;
- 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;
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности;
- Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

*Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Дружеството оперира*

- Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството;
- Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- Рискове, свързани с българската правна система;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Дружеството продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността му в тези държави;
- Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд;

- Тълкуването на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени.

### Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя 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. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това, с цел минимизиране на валутния риск, Дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

## 2. Преглед на дейността

### Основни финансови показатели

| Показатели   | 1-3/2020          | 1-3/2019          | Промяна<br>% |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
|  | BGN '000          | BGN '000          |              |
| Приходи  | 50 170            | 52 174            | -3.8%        |
| Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА) | 13 532            | 16 673            | -18.8%       |
| Печалба от оперативна дейност                      | 9 012             | 12 133            | -25.7%       |
| Нетна печалба                                      | 8 680             | 12 894            | -32.7%       |
| Капиталови разходи*                                | 4 030             | 2 906             | 38.7%        |
|  | <b>31.03.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |              |
|  | <b>BGN '000</b>   | <b>BGN '000</b>   |              |
| Нетекущи активи                                    | 480 226           | 477 027           | 0.7%         |
| Текущи активи                                      | 216 711           | 201 738           | 7.4%         |
| Собствен капитал                                   | 530 449           | 522 644           | 1.5%         |
| Нетекущи пасиви                                    | 18 471            | 20 667            | -10.6%       |
| Текущи пасиви                                      | 148 017           | 135 454           | 9.3%         |

\*придобити материални и нематериални дълготрайни активи



| Показатели  | 1-3/2020          | 1-3/2019          |
|---|-------------------|-------------------|
| ЕБИТДА/Приходи                                    | 27.0%             | 32.0%             |
| Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби | 18.0%             | 23.3%             |
| Нетна печалба/Приходи от продажби                 | 17.3%             | 24.7%             |
|   | <b>31.03.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| Привлечен капитал/Собствен капитал                | 0,31              | 0,30              |
| Нетен дълг*/ЕБИТДА на годишна база                | 1,9x              | 1,7x              |

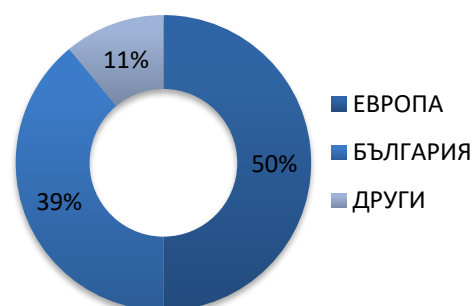
\* нетният дълг включва сбора от заеми от банки и задължения по лизинг, намален с паричните средства и еквиваленти, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

### Приходи от продажби на продукцията

Приходите от продажби на продукцията през първо тримесечие на 2020 г. намаляват с 2 млн. лв. или с 4% до 49,8 млн. лв., спрямо 51,8 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г.



| Приходи по пазари | 1-3/2020      | 1-3/2019      | промяна    |
|-------------------|---------------|---------------|------------|
|                   | BGN '000      | BGN '000      |            |
| ЕВРОПА            | 24 717        | 27 616        | -10%       |
| БЪЛГАРИЯ          | 19 613        | 19 572        | 0%         |
| ДРУГИ             | 5 450         | 4 588         | 19%        |
| <b>Общо</b>       | <b>49 780</b> | <b>51 776</b> | <b>-4%</b> |



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 10% в сравнение с първо тримесечие на 2019 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 38% и Прибалтика с 21%. Спадът на продажбите в Русия спрямо същия период за предходната година се дължи на предварително планиран забавен темп на доставките през

януари и февруари, във връзка с регулаторни изисквания, свързани със сериализацията на лекарствата за износ за Русия. Увеличение се отчита на продажбите в Украйна с 47%, Балкански страни, Полша, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар запазват стойността си до 19,6 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Небикард, Витамин С, Нивалин и медицински изделия – марли, компреси и превръзки. Дружеството заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—6.4% (3.5% в бр.), Roche – 6.3%(0.3% в бр.), Actavis – 4.3% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 3.9% (2.8% в бр.), Merck Sharp Doh– 3.9% (0.7% в бр.), Pfizer – 3.8% (1% в бр.), Abbvie – 3.7% (0% в бр.), Sanofi-Aventis – 2.7% (2% в бр.), Astra Zeneca – 2.6% (0.4% в бр.).

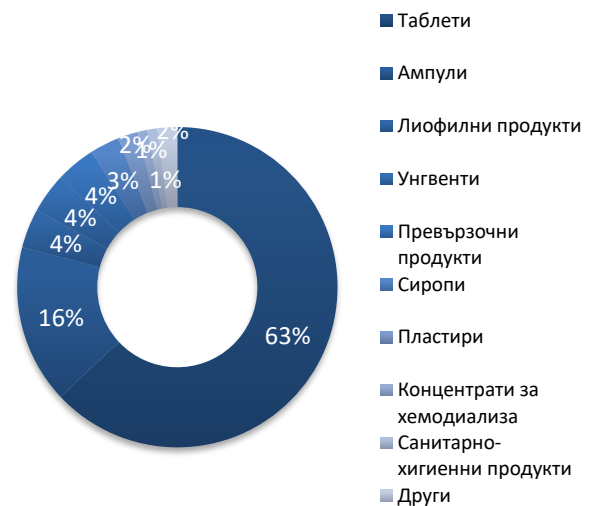
- Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 19% спрямо първото тримесечие на 2019 г., основно в резултат на увеличение на износа за Виетнам.

*Продажби по видове лекарствени форми*

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

| Приходи по лекарствени форми | 1-3/2020<br>BGN '000 | 1-3/2019<br>BGN '000 | промяна<br>% |
|------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Таблети                      | 31 622               | 35 337               | -11%         |
| Ампули                       | 7 980                | 7 080                | 13%          |
| Леофилни продукти            | 2 262                | 1 401                | 61%          |
| Унгвенти                     | 2 218                | 2 232                | -1%          |
| Превързочни продукти         | 1 888                | 1 656                | 14%          |
| Сиропи                       | 1 580                | 1 215                | 30%          |
| Пластири                     | 784                  | 808                  | -3%          |
| Концентрати за хемодиализа   | 349                  | 443                  | -21%         |
| Санитарно-хигиенни продукти  | 201                  | 184                  | 9%           |
| Други                        | 896                  | 1 420                | -37%         |
| <b>Общо</b>                  | <b>49 780</b>        | <b>51 776</b>        | <b>-4%</b>   |



## Продажби по терапевтични групи

| Приходи по терапевтични групи  | 1-3/2020      | 1-3/2019      | промяна    |
|--|---------------|---------------|------------|
|  | BGN '000      | BGN '000      |            |
| N Нервна система   | 15 354        | 15 714        | -2%        |
| A Храносмилателна система и метаболитъм                              | 12 677        | 16 740        | -24%       |
| C Сърдечносъдова система   | 6 826         | 5 753         | 19%        |
| R Дихателна система  | 3 059         | 3 504         | -13%       |
| H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини | 2 268         | 1 444         | 57%        |
| M Мускулно-скелетна система  | 1 527         | 1 037         | 47%        |
| G Пикочополова система и полови хормони                              | 1 237         | 993           | 25%        |
| Други  | 6 832         | 6 590         | 4%         |
| <b>Общо</b>  | <b>49 780</b> | <b>51 776</b> | <b>-4%</b> |



## Други доходи от дейността

| Други доходи от дейността  | 1-3/2020     | 1-3/2019   | промяна    | отн. дял 2020 |
|--|--------------|------------|------------|---------------|
|  | BGN '000     | BGN '000   |            |               |
| Приходи от предоставяне на услуги  | 678          | 697        | -3%        | 60%           |
| Присъдени суми   | 166          | 5          | 3220%      | 15%           |
| Приходи от финансираня по европейски проекти   | 135          | 135        | 0%         | 12%           |
| Печалба от продажба на дълготрайни активи  | 65           | 7          | 829%       | 6%            |
| Печалба от продажба на стоки   | 51           | 44         | 16%        | 5%            |
| Печалба от продажба на материали   | 11           | 20         | -45%       | 1%            |
| Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки | 7            | (38)       | -118%      | 1%            |
| Други доходи(виж бел.към ФО)   | 16           | 50         | -68%       | 1%            |
| <b>Общо други доходи от дейността</b>  | <b>1 129</b> | <b>920</b> | <b>23%</b> | <b>100%</b>   |

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,2 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г. спрямо първо тримесечие на 2019 г. основно в частта на присъдени суми, печалба от продажба на дълготрайни активи и намаление на загубите от курсови разлики по търговски вземания и текущи разплащателни сметки.

## Разходи за дейността

| Разходи за дейността  | 1-3/2020      | 1-3/2019      | промяна     | отн. дял на<br>разходите<br>за 2020 |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------------------------------|
|   | BGN '000      | BGN '000      |             |                                     |
| Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство | (2 511)       | (3 337)       | 25%         | -6%                                 |
| Разходи за суровини и материали                                   | 17 901        | 19 157        | -7%         | 42%                                 |
| Разходи за външни услуги  | 8 877         | 7 789         | 14%         | 21%                                 |
| Разходи за персонала  | 12 958        | 12 316        | 5%          | 31%                                 |
| Разходи за амортизация  | 4 520         | 4 540         | 0%          | 11%                                 |
| Други разходи за дейността  | 542           | 496           | 9%          | 1%                                  |
| <b>Общо разходи за дейността</b>                                  | <b>42 287</b> | <b>40 961</b> | <b>3.2%</b> | <b>100%</b>                         |

Разходите за дейността се увеличават с 1,3 млн. лв. от 41 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г. до 42,3 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г., като основно влияние имат разходите за външни услуги, други разходи за дейността и разходите за персонал.

Разходите за суровини и материали (с дял 42%) намаляват с 1,2 млн. лв. или със 7% от 19,1 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г. до 17,9 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1 млн. лв. в частта на субстанции с 0,7 млн. лв., лабораторни материали, технически материали и др. Увеличават се разходите за топлоенергия, спомагателни материали и обезценка на материали.

Разходите за външни услуги заемат 21% относителен дял от разходите за дейността и се увеличават с 1,1 млн. лв. или с 14% до 8,9 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г. спрямо 7,8 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г. Най-съществено влияние оказва увеличението на разходите за реклама и маркетинг, изработка на медикаменти, медицинско обслужване, транспортни и спедиторски услуги.

Разходите за персонал (с относителен дял 31% от разходите за дейността) се увеличават с 0,6 млн. лв. или с 5% от 12,3 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г. до 12,9 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г.

Други разходи за дейността (с относителен дял 1% от разходите за дейността) се увеличават с 0,05 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г. спрямо същия период на 2019 г., основно в частта на брак на готова продукция и представителни мероприятия.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11% от разходите за дейността) регистрират намаление с 0,02 млн. лв. или с 0.4%, запазвайки стойността си от 4,5 млн. лв.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 0,8 млн. лв.

## Финансови приходи и разходи

| Финансови приходи  | 1-3/2020     | 1-3/2019     | Промяна     | отн. дял на приходите за 2020 |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------------------------|
|  | BGN '000     | BGN '000     | %           | %                             |
| Приходи от лихви по предоставени заеми                                       | 974          | 549          | 77%         | 92%                           |
| Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество | 88           | 65           | 35%         | 8%                            |
| Приходи от дялово участие  | -            | 1 293        | -100%       | 0%                            |
| Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми    | -            | 327          | -100%       | 0%                            |
| Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа                         | -            | 228          | -100%       | 0%                            |
| в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества                 | -            | 186          | -100%       | 0%                            |
| <b>Общо</b>  | <b>1 062</b> | <b>2 462</b> | <b>-57%</b> | <b>100%</b>                   |
| Финансови разходи  |              |              | промяна     | отн. дял на разходите за 2020 |
|  |              |              | %           | %                             |
| Разходи за лихви по получени заеми   | 310          | 254          | 22%         | 82%                           |
| Банкови такси по заеми и гаранции  | 71           | 40           | 78%         | 13%                           |
| Разходи за лихви по лизингови договори                                       | 19           | 15           | 27%         | 5%                            |
| Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг                        | 4            | -            | -           | 0%                            |
| <b>Общо</b>  | <b>404</b>   | <b>309</b>   | <b>31%</b>  | <b>100%</b>                   |

Финансовите приходи намаляват с 1,4 млн. лв. до 1,1 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г. спрямо 2,5 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г. основно в частта на нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа, приходи от дялово участие и се увеличават в частта на приходи от лихви по предоставени заеми с 0,4 млн. лв.

Финансовите разходи се увеличават с 0,09 млн. лв. до 0,4 млн. лв. през текущия период на 2020 г., поради увеличение на разходите за лихви по получени заеми и банкови такси по заеми и гаранции.

Нетно финансовите приходи (разходи) намаляват с 1,5 млн. лв. спрямо първо тримесечие на 2019 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първо тримесечие на 2020 г. намалява с 31 млн. лв. или с 18.8%, до 13,5 млн. лв., спрямо 16,7 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 3,1 млн. лв. или с 25.7%, до 9 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г., спрямо 12,1 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г.

Нетната печалба намалява с 4,2 млн. лв. или с 32.7%, до 8,7 млн. лв. през първо тримесечие на 2020 г. в сравнение с 12,9 млн. лв. през първо тримесечие на 2019 г.

## Активи

| Нетекущи активи                              | 31.03.2020     | 31.12.2019     | промяна | отн. дял<br>2020 |
|--|----------------|----------------|---------|------------------|
|  | BGN '000       | BGN '000       |         |                  |
| Имоти, машини и оборудване                   | 224 294        | 224 654        | 0%      | 47%              |
| Нематериални активи                          | 8 278          | 8 524          | -3%     | 2%               |
| Инвестиционни имоти                          | 41 083         | 39 329         | 4%      | 9%               |
| Инвестиции в дъщерни дружества               | 87 146         | 87 146         | 0%      | 18%              |
| Инвестиции в асоциирани дружества            | 6 062          | 6 062          | 0%      | 1%               |
| Други дългосрочни капиталови инвестиции      | 10 136         | 9 621          | 5%      | 2%               |
| Дългосрочни вземания от свързани предприятия | 92 686         | 91 794         | 1%      | 19%              |
| Други дългосрочни вземания                   | 10 541         | 9 897          | 7%      | 2%               |
|  | <b>480 226</b> | <b>477 027</b> | 0.7%    | 69%              |
| <b>Текущи активи</b>                         |                |                |         |                  |
| Материални запаси                            | 66 844         | 61 365         | 9%      | 31%              |
| Вземания от свързани предприятия             | 107 632        | 97 014         | 11%     | 50%              |
| Търговски вземания                           | 20 249         | 27 212         | -26%    | 9%               |
| Предоставени заеми на трети лица             | 5 769          | 6 044          | -5%     | 3%               |
| Други вземания и предплатени разходи         | 12 315         | 6 144          | 100%    | 6%               |
| Парични средства и парични еквиваленти       | 3 902          | 3 959          | -1%     | 2%               |
|  | <b>216 711</b> | <b>201 738</b> | 7%      | 31%              |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                           | <b>696 937</b> | <b>678 765</b> | 3%      | 100%             |

Общите активи се увеличават с 18,1 млн. лв. или с 3% до 696,9 млн. лв. в края на текущия период в сравнение с 678,8 млн. лв. към 31.12.2019 г.

Нетекущите активи се увеличават с 3,2 млн. лв., или с 1%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 0,9 млн. лв., други дългосрочни вземания с 0,6 млн. лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 0,5 млн. лв. и инвестиционни имоти с 1,7 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване намаляват с 0,4 млн. лв. в частта на машини, съоръжения и оборудване с 1,8 млн. лв. и в частта на земя и сгради с 1,3 млн. лв. и се увеличават в процес на придобиване с 3 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 0,2 млн. лв. основно в частта на програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Текущите активи се увеличават с 15 млн. лв. или със 7% до 216,7 млн. лв. към 31.03.2020 г. спрямо 201,7 млн. лв. към 31.12.2019 г. Материалните запаси се увеличават с 5,5 млн. лв. или 9% спрямо 31.12.2019 г. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 10,6 млн. лв., както в частта на вземания по договори с клиенти, така и в частта на предоставени търговски заеми, нетно. Търговските вземания намаляват със 7 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица намаляват с 0,3 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се увеличават с 6,2 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 0,06 млн. лв.

#### Собствен капитал и пасиви

|   | 31.03.2020        | 31.12.2019        | Промяна        | отн. дял<br>спрямо СК<br>2020                           |
|---|-------------------|-------------------|----------------|---|
|   | BGN '000          | BGN '000          | %              | %   |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                   |                   |                   |                |   |
| Основен акционерен капитал                                | 134 798           | 134 798           | 0%             | 25%   |
| Обратно изкупени собствени акции                          | (34 142)          | (34 142)          | 0%             | -6%   |
| Резерви   | 381 565           | 382 549           | 0%             | 72%   |
| Неразпределена печалба                                    | 48 228            | 39 439            | 22%            | 9%  |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                              | <b>530 449</b>    | <b>522 644</b>    | <b>1%</b>      | <b>100%</b>   |
|   | <b>31.03.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>Промяна</b> | <b>отн. дял<br/>спрямо<br/>общо<br/>пасиви<br/>2020</b> |
|   | <b>BGN '000</b>   | <b>BGN '000</b>   | <b>%</b>       | <b>%</b>  |
| <b>ПАСИВИ</b>   |                   |                   |                |   |
| <b>Нетекущи задължения</b>                                |                   |                   |                |   |
| Дългосрочни банкови заеми                                 | 596               | 2 398             | -75%           | 0%  |
| Пасиви по отсрочени данъци                                | 6 185             | 6 209             | 0%             | 4%  |
| Правителствени финансираня                                | 4 743             | 4 858             | -2%            | 3%  |
| Задължения по лизингови договори към свързани предприятия | 1 394             | 1 610             |                | 1%  |

|  |                |                |      |      |
|--|----------------|----------------|------|------|
| Задължения по лизингови договори към трети лица    | 1 002          | 954            |      | 1%   |
| Дългосрочни задължения към персонала               | 4 551          | 4 638          | -2%  | 3%   |
|  | <b>18 471</b>  | <b>20 667</b>  | -11% | 11%  |
| <b>Текущи задължения</b>                           |                |                |      |      |
| Краткосрочни банкови заеми                         | 107 717        | 100 359        | 7%   | 65%  |
| Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми     | 7 174          | 7 181          | 0%   | 4%   |
| Търговски задължения                               | 8 045          | 6 074          | 32%  | 5%   |
| Задължения към свързани предприятия                | 7 798          | 6 664          | 17%  | 5%   |
| Задължения за данъци                               | 4 055          | 2 329          | 74%  | 2%   |
| Задължения към персонала и за социално осигуряване | 7 876          | 7 266          | 8%   | 5%   |
| Други текущи задължения                            | 5 352          | 5 581          | -4%  | 3%   |
|  | <b>148 017</b> | <b>135 454</b> | 9%   | 89%  |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                                 | <b>166 488</b> | <b>156 121</b> | 7%   | 100% |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>              | <b>696 937</b> | <b>678 765</b> | 3%   |      |

Собственият капитал се увеличава със 7,8 млн. лв. или с 1%, достигайки 530,4 млн. лв. към 31.03.2020 г. спрямо 522,6 млн. лв. към 31.12.2019 г., основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба с 8,8 млн. лв.

Нетекующите задължения намаляват с 2,2 млн. лв. или 11%, до 18,5 млн. лв. към края на текущия период на 2020 г. спрямо 20,7 млн. лв. към 31.12.2019 г. основно в частта на дългосрочните банкови заеми с 1,8 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 12,6 млн. лв. до 148 млн. лв. към края на първо тримесечие на 2020 г. спрямо 135,4 млн. лв. към 31.12.2019 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми със 7,3 млн. лв., търговски задължения с 2 млн. лв., задължения към свързани предприятия с 1,1 млн. лв., задължения към персонала с 0,6 млн. лв. и задължения за данъци с 1,7 млн. лв. Намаляват други текущи задължения с 0,2 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2020 г. се увеличава с 5,5 млн. лв. спрямо 31.12.2019 г.

### Парични потоци

|   | 1-3/2020<br>BGN '000 | 1-3/2019<br>BGN '000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност                         | 2 133                | 8 518                |
| Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност                     | (6 756)              | (61 404)             |
| Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност                        | 4 566                | 45 623               |
| <b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b> | <b>(57)</b>          | <b>(7 263)</b>       |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари                                | 3 959                | 8 971                |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 март</b>                          | <b>3 902</b>         | <b>1 708</b>         |

Нетните парични потоци през първо тримесечие на 2020 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 2,1 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 6,8 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 4,6 млн. лв.



изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно с 57 хил. лв. и към 31.03.2020 г. са в размер 3,959 млн. лв., спрямо 3,902 млн. лв. към 01.01.2020 г.

### Финансови показатели

|  | 31.03.2020 | 31.12.2019 | Промяна |
|--|------------|------------|---------|
| Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup> | 7.0%       | 7.9%       | -0,9    |
| Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>           | 5.3%       | 6.0%       | -0,7    |
| Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>     | 0,33       | 0,35       | -0,02   |
| Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>           | 1,46       | 1,49       | -0,03   |
| Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>            | 1,01       | 1,04       | -0,03   |
| Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>          | 0,03       | 0,03       | -       |
| Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>       | 3,19       | 3,35       | -0,16   |

<sup>1</sup> Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

<sup>2</sup> Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

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

<sup>4</sup> Текущи активи/Текущи задължения

<sup>5</sup> Вземания + Парични средства/Текущи задължения

<sup>6</sup> Парични средства/Текущи задължения

<sup>7</sup> Собствен капитал/Пасиви

### 3. Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - март 2020 г.
  - През отчетния период няма получени Разрешение за употреба за нови лекарствени продукти.
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
  - През отчетния период няма внедрени в производството нови лекарствени продукти.
  - До края на 2020 година се очаква да бъдат внедрени от 1 до 3 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

#### Нови регистрации

- Получени 9 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:
  - Pyraminol 800 mg film-coated tablet (Armenia);
  - Sophalor 5 mg film-coated tablet (Azerbaijan);
  - Indometacin Sopharma 100 mg suppositories (Azerbaijan);
  - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, solution (Azerbaijan);
  - Methadone Sopharma 10 mg/ml oral solution (Bosnia and Herzegovina);

- Valeriana 30 mg film-coated tablet (Kazakhstan);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Mongolia);
- Tuspan 7 mg/ml syrup (Russia);
- Felogel 1% gel (Serbia).

- Подадена е документация за регистрация на 14 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

#### Хранителни добавки

- 7 хранителни добавки са нотифицирани за България, Армения, Казахстан и Киргизстан.

#### Медицински изделия

- 18 медицински изделия са регистрирани в Украйна (две) и Македония (шестнадесет).

#### Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 29 лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 52 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 239 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 320 промени за лекарствени продукти към агенции.

#### Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 10 нови лекарствени продукти/проекта.
- Трансферирани/в процес на трансфер са 11 лекарствени продукта и валидирани/оптимизирани са 13 производствени процеси/технологии.

#### **4. Значителни събития през първо тримесечие 2020 година и до публикуване на междинния доклад за дейността**

- На 22.01.2020 г. „Софарма“ АД започна да изплаща brutния дивидент в размер на 5 стотинки на акция гласуван на ОСА на 13.12.2019 г. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, а именно 27.12.2019 г.
- На 22.04.2020 г. в дружеството постъпиха 30 млн. лв., които са изплатени лихви и заеми от асоциирано дружество и контролирано от него дружество („Доверие – обединен холдинг“ АД и „Доверие инвест“ АД).

## 5. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към междинния индивидуален финансов отчет.

## III. Информация за акциите на „Софарма“ АД

Общият брой на издадените към 31.03.2020 г. акции от „Софарма“ АД е 134 797 899 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 право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на Дружеството се търгуват на “Българска фондова борса-София” АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на “БФБ – София” АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0.11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds, както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index.

“Софарма” АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на 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

|   | 31.03.2020  | 31.12.2019  |
|---|-------------|-------------|
| Общ брой емитирани акции  | 134 797 899 | 134 797 899 |
| Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия | 125 838 931 | 125 896 515 |
| Брой акции в обращение към края на периода                              | 125 684 432 | 125 684 432 |
| Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>                         | 0,288       | 0,321       |
| Цена на една акция към края на периода в лева                           | 2,858       | 3,406       |
| Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)                    | 9,92        | 10,61       |
| Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>                   | 4,220       | 4,158       |
| Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)              | 0,68        | 0,82        |
| Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>                   | 1,820       | 1,835       |
| Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)              | 1,57        | 1,86        |
| Пазарна капитализация към края на периода в лева                        | 385 772 551 | 459 121 644 |

<sup>1</sup> Нетна печалба за последните четири тримесечия/средно-претеглен брой акции в обращение за същия период

<sup>2</sup> Собствен капитал/брой акции в обращение към края на периода

<sup>3</sup> Приходи от продажби за последните четири тримесечия /брой акции в обращение към края на периода

Търговия с акции на „Софарма“ АД на „БФБ – София“ АД за периода 01.01.2020 г. - 31.03.2020 г.



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