

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за първо тримесечие

2019 година



СОФАРМА АД

24.04.2019 г.

Съдържание

I. Обща информация за Софарма АД	2
1. Регистрация и предмет на дейност	2
2. Акционерна структура към 31.03.2019 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	6
3. Нови разработки и продукти	16
4. Значителни събития през първо тримесечие 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	18
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

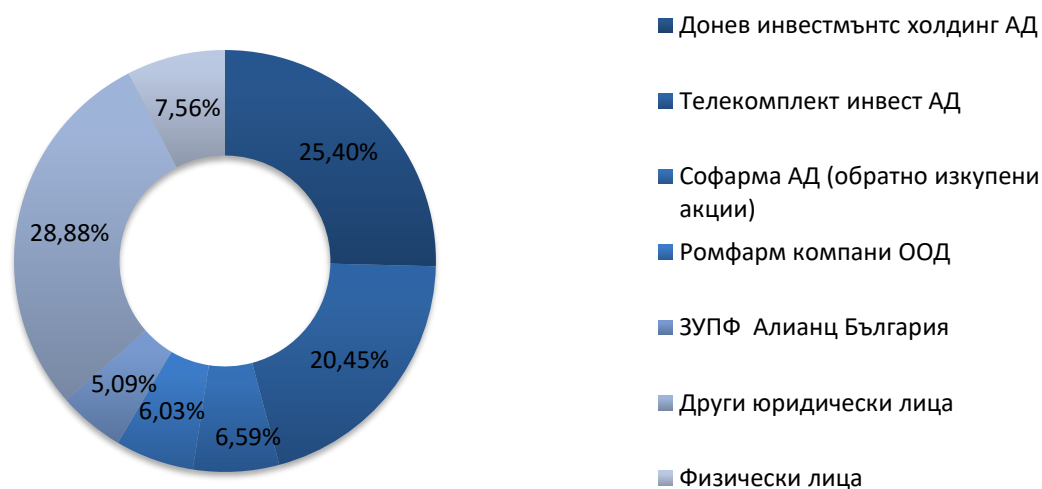
„Софарма“ АД (Дружеството) е търговско предприятие, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Илиенско шосе №16

„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. „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 31.03.2019 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 2019 г. в „Софарма“ АД е 2 273 работници и служители (при 2 137 за 2018 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала в дружеството.

Брой служители към 31.03.2019 г.	31.03.2019	отн. дял %
	2 284	100%
Висше образование	945	41%
Полувисше образование	50	2%
Средно образование	1253	55%
Основно образование	36	2%
Служители до 30 г.	239	10%
Служители 31 - 40 г.	440	19%
Служители 41 - 50 г.	697	31%
Служители 51 - 60 г.	730	32%
Служители над 60 г.	178	8%
Жени	1410	62%
Мъже	874	38%

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 210 продукта в своето портфолио: 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.

Най-значимите фармацевтични 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 – традиционен 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 животозастрашаващи състояния.

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

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 има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- Политическата обстановка на експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Дружеството;
- 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	1-3/2019 BGN '000	1-3/2018* BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	52 174	53 291	-2.1%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	16 673	17 971	-7.2%
Печалба от оперативна дейност	12 133	13 487	-10.0%
Нетна печалба	12 894	12 414	3.9%
Капиталови разходи**	2 906	3 568	-18.6%

	31.03.2019	31.12.2018	
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	479 691	410 609	16.8%
Текущи активи	192 605	197 617	-2.5%
Собствен капитал	502 166	489 219	2.6%
Нетекущи пасиви	27 298	25 606	6.6%
Текущи пасиви	142 832	93 401	52.9%

*преизчислени данни в резултат на вливане на Унифарм АД, на база обединяване на финансовите отчети на Софарма АД и Унифарм АД

**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

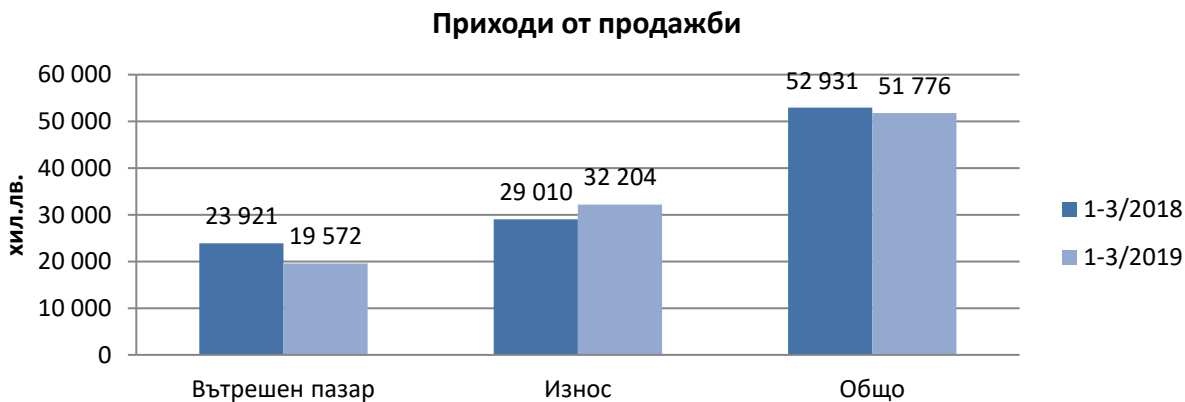
Показатели	1-3/2019	1-3/2018*
ЕБИТДА/Приходи от продажби	32,0%	33,7%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	23,3%	25,3%
Нетна печалба/Приходи от продажби	24,7%	23,3%
	31.03.2019	31.12.2018
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,34	0,24
Нетен дълг**/ЕБИТДА на годишна база	3,0x	1,6x

*преизчислени данни в резултат на вливане на Унифарм АД, на база обединяване на финансовите отчети на Софарма АД и Унифарм АД

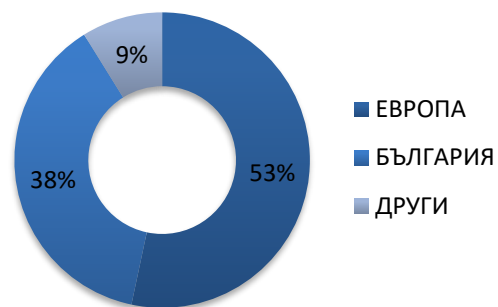
**нетният дълг включва сборът от заеми от банки и задължения по оперативен лизинг, намален с паричните средства и еквиваленти

Приходи

Приходите от продажби на продукцията през първо тримесечие 2019 г. намаляват с 1,1 млн. лв. или с 2% до 52,9 млн. лв., спрямо 51,8 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г.



Приходи по пазари	1-3/2019	1-3/2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	27 616	24 993	10%
БЪЛГАРИЯ	19 572	23 921	-18%
ДРУГИ	4 588	4 017	14%
Общо	51 776	52 931	-2%



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 10% в сравнение с първо тримесечие 2018 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Полша с 67%, Украйна с 13% и в Русия с 5%. Увеличение се отчита на продажбите в Прибалтика, Балкански страни, Беларус, Чехия, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 18% до 19,6 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин и медицински изделия – марли, компреси и превръзки. Дружеството заема 3 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 5 (0,3% в бр.), Actavis - 5% (10% в бр.), Glaxosmithkline – 3,7% (3% в бр.), Pfizer – 3,6% (1% в бр.), Abbvie – 3,9% (0% в бр.), Astra Zeneca – 3 % (1% в бр.), Sanofi-Aventis – 3% (2% в бр.), Merck – 3% (1% в бр.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари се увеличават с 14% спрямо първо тримесечие 2018 г., основно в резултат на увеличение на износа в Кавказ и Централна Азия с 27%.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-3/2019 BGN '000	1-3/2018 BGN '000	промяна %
Таблети	35 337	35 134	1%
Ампули	7 080	8 893	-20%
Унгвенти	2 232	1 852	21%
Превързочни продукти	1 656	1 444	15%
Леофилни продукти	1 401	1 994	-30%
Сиропи	1 215	900	35%
Пластири	808	738	9%
Инхалатори	619	346	79%
Концентрати за хемодиализа	443	462	-4%
Други	985	1 168	-16%
Общо	51 776	52 931	-2%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-3/2019 BGN '000	1-3/2018 BGN '000	промяна %
А Храносмилателна система и метаболизъм	16 740	14 800	13%
Н Нервна система	15 714	15 564	1%
С Сърдечносъдова система	5 753	6 709	-14%
Р Дихателна система	3 504	2 536	38%
Н Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	1 444	1 964	-26%
М Мускулно-скелетна система	1 037	853	22%
Г Пикочополова система и полови хормони	993	1 071	-7%
Други	6 590	9 434	-30%
Общо	51 776	52 931	-2%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-3/2019	1-3/2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	697	328	113%	76%
Приходи от финансираня по европейски проекти	135	166	-19%	15%
Печалба от продажба на стоки	44	32	38%	5%
Печалба от продажба на материали	20	9	122%	2%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	7	21	-67%	1%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(38)	(99)	-62%	-4%
Други доходи(виж бел.към ФО)	55	21	162%	6%
Общо други доходи от дейността	920	478	92%	100%

Другите доходи от дейността се увеличават с 0,4 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г. спрямо първо тримесечие 2018 г. основно в частта на приходи от предоставяне на услуги.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	1-3/2019	1-3/2018	промяна	отн. дял на разходите за 2019
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	(3 337)	(6 176)	46%	-8%
Разходи за суровини и материали	19 157	20 552	-7%	47%
Разходи за външни услуги	7 789	8 987	-13%	19%
Разходи за персонала	12 316	11 721	5%	30%
Разходи за амортизация	4 540	4 484	1%	11%
Други разходи за дейността	496	714	-31%	1%
Общо разходи за дейността	40 961	40 282	2%	100%

Разходите за дейността се увеличават с 0,7 млн. лв. от 40,3 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. до 41 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г., основно от увеличение на разходите за персонал и разходи за амортизации и намаляват в частта на разходите за суровини и материали и разходите за външни услуги.

Разходите за суровини и материали (с дял 47%) намаляват с 1,4 млн. лв. или със 7% от 20,6 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. до 19,2 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,6 млн. лв. в частта на субстанции с 2,3 млн.лв.

Разходите за външни услуги заемат 19% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 1,2 млн. лв. или с 13% до 7,8 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г. спрямо 9 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за поддръжка на сгради и оборудване, наеми, логистични услуги и абонаментни такси

Разходите за персонал (с относителен дял 30% от разходите за дейността) се увеличават с 0,6 млн. лв. или с 5% от 11,7 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. до 12,3 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г., което се дължи на увеличение на текущите възнаграждения и други начисления.

Други разходи за дейността (с относителен дял 1% от разходите за дейността) намаляват с 0,2 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г. спрямо първо тримесечие 2018 г., основно в частта на обезценка по финансови активи.

Разходите за амортизация (с относителен дял 11 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,05 млн. лв. или с 1% от 4,5 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. до 4,55 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство влияят в посока на увеличение на разходите за дейността с 2,8 млн. лв.

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-3/2019 BGN '000	1-3/2018 BGN '000	промяна %	отн. дял на приходите за 2019 %
Приходи от дялово участие	1 293	-	-	53%
Приходи от лихви по предоставени заеми	549	393	40%	22%
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми	327	-	-	13%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	228	-	-	9%
<i>в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества</i>	186	-	-	
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	65	-	-	3%
Общо	2 462	393	526%	100%

Финансови разходи			промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
Разходи за лихви по получени заеми	254	244	4%	66%
Банкови такси по заеми и гаранции	40	36	11%	10%
Разходи за лихви по оперативен лизинг	15			0%
Ефекти от деривати	-	2	-100%	1%

Нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	-	87	-100%	24%
Общо	309	369	-16%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 2,1 млн. лв. до 2,5 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г. спрямо 0,4 млн. лв. през първо тримесечие 2018 г. основно в частта на приходи от дялово участие и приходи от лихви по предоставени заеми.

Финансовите разходи намаляват с 0,06 млн. лв. или с 16%, до 0,31 млн. лв. през първо тримесечие 2019 г., поради намаление на нетна загуба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 1,1 млн. лв. спрямо първо тримесечие 2018 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през първото тримесечие на 2019 г. намалява с 1,3 млн. лв. или със 7,2%, до 16,7 млн. лв., спрямо 18 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 1,4 млн. лв. или с 10%, до 12,1 млн. лв. през първото тримесечие на 2019 г., спрямо 13,5 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 г.

Нетната печалба се увеличава с 0,5 млн. лв. или с 3,9%, до 12,9 млн. лв. през първото тримесечие на 2019 г. в сравнение с 12,4 млн. лв. през първото тримесечие на 2018 г.

Активи

	31.03.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	231 084	226 956	2%	48%
Нематериални активи	11 592	11 881	-2%	2%
Инвестиционни имоти	37 564	37 451	0%	8%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 294	89 945	-1%	19%
Инвестиции в асоциирани дружества	8 049	7 962	1%	2%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	9 015	7 599	19%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	86 186	23 055	274%	18%
Други дългосрочни вземания	6 907	5 760	20%	1%
	479 691	410 609	16.8%	71%
Текущи активи				
Материални запаси	70 394	68 499	3%	37%
Вземания от свързани предприятия	97 990	91 509	7%	51%
Търговски вземания	15 422	19 431	-21%	8%
Предоставени заеми на трети лица	1 225	3 270	-63%	1%
Други вземания и предплатени разходи	5 866	5 937	-1%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	1 708	8 971	-81%	1%
	192 605	197 617	-3%	29%
ОБЩО АКТИВИ	672 296	608 226	11%	100%

Общите активи се увеличават с 64,1 млн. лв. или с 11% до 672,3 млн. лв. в края на текущия период в сравнение с 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 г.

Нетекущите активи се увеличават с 69,1 млн. лв., или със 17%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 63,1 млн. лв., други дългосрочни вземания с 1,1 млн. лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 1,4 млн. лв. и инвестиционни имоти с 0,1 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване се увеличават с 4,1 млн. лв. в частта на земя и сгради – с 2,5 млн. лв. и други с 2,2 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 0,3 млн. лв. основно в частта на програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Текущите активи намаляват с 5 млн. лв. или с 3% до 192,6 млн. лв. към 31.03.2019 г. спрямо 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. Материалните запаси се увеличават с 1,9 млн. лв. или 3% спрямо 31.12.2018 г. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 6,5 млн. лв., както в частта на вземания по договори с клиенти, така и в частта на вземания по дивиденди. Търговските вземания намаляват с 4 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица се увеличават с 0,2 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се намаляват с 2 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват със 7,3 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

	31.03.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял спрямо СК 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	27%
Обратно изкупени собствени акции	(33 339)	(33 337)	0%	-7%
Резерви	357 190	357 310	0%	71%
Неразпределена печалба	43 517	30 448	43%	9%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	502 166	489 219	3%	100%
	31.03.2019	31.12.2018		отн. дял спрямо общо пасиви 2019
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	7 758	9 556	-19%	5%
Пасиви по отсрочени данъци	6 156	6 235	-1%	4%
Правителствени финансираня	5 262	5 397	-3%	3%
Задължения по оперативен лизинг	3 634	-	-	2%
Дългосрочни задължения към персонала	4 488	4 418	2%	3%
	27 298	25 606	7%	16%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	113 486	65 652	73%	67%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 163	7 168	0%	4%
Търговски задължения	6 622	8 922	-26%	4%
Задължения към свързани предприятия	1 441	633	128%	1%
Задължения за данъци	2 832	1 884	50%	2%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 764	7 119	9%	5%
Други текущи задължения	3 524	2 023	74%	2%
	142 832	93 401	53%	84%
ОБЩО ПАСИВИ	170 130	119 007	43%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	672 296	608 226	11%	

Собственият капитал се увеличава с 12,9 млн. лв. или с 3%, достигайки 502,2 млн. лв. към 31.03.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на увеличение на неразпределената печалба с 13,1 млн. лв.

Нетекущите задължения се увеличават с 1,7 млн. лв. или 7%, до 27,3 млн. лв. към края на първо тримесечие 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. основно във

връзка с увеличение на задължения по оперативен лизинг с 3,6 млн. лв. Намаляват дългосрочните банкови заеми с 1,8 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 49,4 млн. лв. до 142,8 млн. лв. към края на първо тримесечие 2019 г. спрямо 93,4 млн. лв. към 31.12.2018 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 47,8 млн. лв., други текущи задължения с 1,5 млн. лв., задължения за данъци с 0,9 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,5 млн. лв. и задължения към свързани предприятия с 0,8 млн. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.03.2019 г. се увеличава с 46 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г.

Парични потоци

	1-3/2019 BGN '000	1-3/2018 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	8 591	8 375
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(61 404)	(3 611)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	45 550	(6 250))
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(7 263)	(1 486)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8 971	5 764
Парични средства и парични еквиваленти на 31 март	1 708	4 278

Нетните парични потоци през първото тримесечие на 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 8,6 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 61,4 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 45,6 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно със 7,3 млн. лв. и към 31.03.2019 г. са в размер 1,7 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. към 01.01.2019 г.

Финансови показатели

	31.03.2019	31.12.2018	промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,9%	6,9%	-
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,4%	5,5%	-0,1%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,34	0,35	-0.1
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,35	2,12	-0,77
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,86	1,38	-0,52
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,01	0,10	-0,09
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,95	4,11	-1,16

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

3. Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - март 2019 г.
Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт - Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion (Bulgaria, Latvia, Lithuania and Estonia)
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
-Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion До края на 2019 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

- Получени 8 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:

- Desloratadine Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Serbia);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Russia);
 - Pyraminol 200 mg/ml solution for injection (Armenia);
 - Broncholytin Ivy 7 mg/ml syrup (Armenia);
 - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, solution (Armenia);
 - Desloratadine Sopharma 5 mg film-coated tablets (Ukraine);
 - Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection (Albania);
 - Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Albania).
- Подадена е документация за регистрация на 8 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Козметични продукти

- 6 козметични продукти са нотифицирани в Грузия (*два*), Молдова (*два*) и Полша (*два*).

Хранителни добавки

През отчетния период няма нотифицирани/регистрирани хранителни добавки.

Медицински изделия

- 14 медицински изделия са регистрирани в България.

Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 16 лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 24 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 387 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 383 промени за лекарствени продукти към агенции.

Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 20 нови лекарствени продукти.
- Трансферирани и валидирани/оптимизирани са 14 производствени процеси/технологии.

4. Значителни събития през първо тримесечие 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността

- Към 30.01.2019 г. дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на „Софарма“ АД достига до 5.09%.
- На 31.01.2019 г. Дружеството е получило от Изпълнителната агенция по лекарствата актуално разрешение за производство/внос на лекарствени продукти № BG /MIA – 0081, в което е вписано влятото дъщерно дружество „Унифарм“ АД.
- На 15.02.2019 г. е осъществена сделка за разпореждане от страна на „Софарма“ АД на 253 000 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, с което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД спада от 93,56% до 78,60%.
- Към 29.03.2019 г., след продажба на 126 626 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под 75 % – от 78,60 % (1 329 212 акции) до 71,11 % (1 202 590 акции).

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 31.03.2019 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 дивиденти и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на „Софарма“ АД

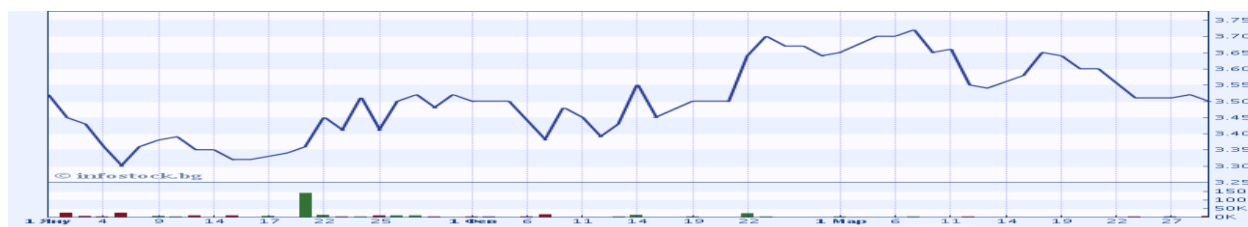
	31.03.2019	31.12.2018
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 836 449	125 798 842
Брой акции в обращение към края на периода	125 916 249	125 916 563
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,268	0,265
Цена на една акция към края на периода в лева	3,451	3,517
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	12,88	13,27
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	3,988	3,885
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,87	0,91
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,678	1,687
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	2,06	2,08
Пазарна капитализация към края на периода в лева	465 187 549	474 084 211

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

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

³ 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 01.01.2019 г. - 31.03.2019 г.



(Handwritten signature)



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