

# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за деветмесечие

2019 година



## СОФАРМА АД

30.10.2019 г.

## Съдържание

I.	Обща информация за Софарма АД .....	2
1.	Регистрация и предмет на дейност .....	2
2.	Акционерна структура към 30.09.2019 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 .....	15
4.	Значителни събития през първо полугодие 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността .....	17
5.	Информация за сделки със свързани лица .....	19
III.	Информация за акциите на „Софарма“ АД .....	19

## 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.

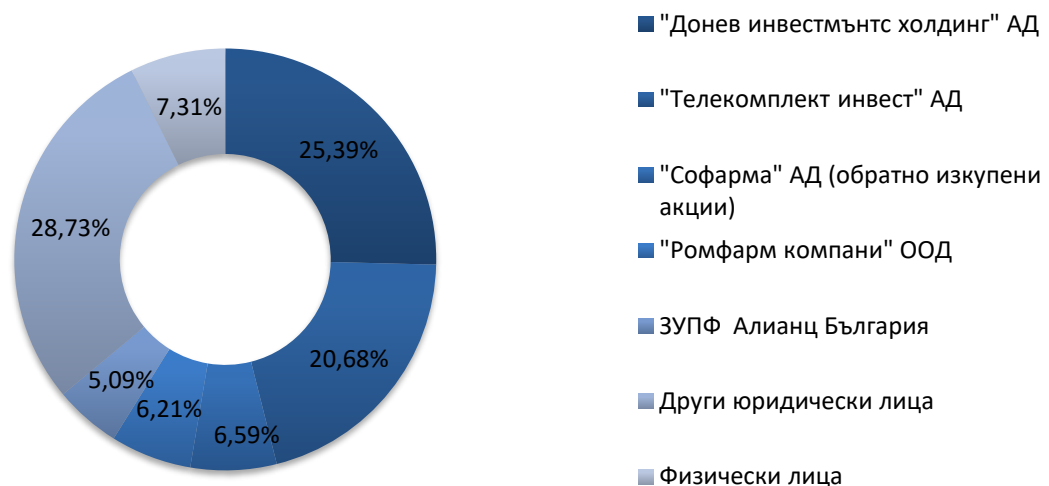
„Софарма“ АД води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

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 30.09.2019 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 2 281 работници и служители (при 2 137 за 2018 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

Брой служители към 30.09.2019 г.	30.09.2019	отн. дял
		%
	2 282	100%
Висше образование	961	42%
Полувисше образование	48	2%
Средно образование	1233	54%
Основно образование	40	2%
Служители до 30 г.	226	10%
Служители 31 - 40 г.	427	19%
Служители 41 - 50 г.	671	29%
Служители 51 - 60 г.	750	33%
Служители над 60 г.	208	9%
Жени	1425	62%
Мъже	857	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 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 – 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.
- 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

*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	1-9/2019 BGN '000	1-9/2018* BGN '000	Промяна %
Приходи от продажби	156 637	153 188	2,3%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	38 860	34 374	13,1%
Печалба от оперативна дейност	25 100	20 888	20,2%
Нетна печалба	33 509	27 716	20,9%
Капиталови разходи**	8 788	9 944	-11,6%
	<b>30.09.2019</b> <b>BGN '000</b>	<b>31.12.2018</b> <b>BGN '000</b>	
Нетекучи активи	486 012	410 609	18,4%
Текущи активи	208 044	197 617	5,3%
Собствен капитал	522 427	489 219	6,8%
Нетекучи пасиви	24 269	25 606	-5,2%
Текущи пасиви	147 360	93 401	57,8%

\*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	1-9/2019	1-9/2018*
ЕБИТДА/Приходи от продажби	24,8%	22,8%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	16,0%	13,6%
Нетна печалба/Приходи от продажби	21,4%	18,1%
	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,33	0,34
Нетен дълг**/ЕБИТДА на годишна база	2,7х	3,0х
Нетен банков дълг***/ЕБИТДА на годишна база	2,6х	2,9х

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

\*\* 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.

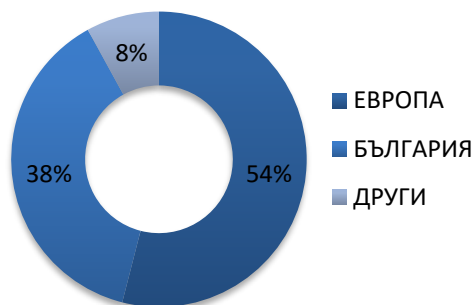
\*\*\*нетният банков дълг включва сбора от заеми от банки, намален с паричните средства и еквиваленти

## Приходи

Приходите от продажби на продукцията през деветмесечието на 2019 г. се увеличават с 3,4 млн. лв. или с 2% до 155,5 млн. лв., спрямо 152,1 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г.



Приходи по пазари	1-9/2019	1-9/2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	84 211	72 245	17%
БЪЛГАРИЯ	58 130	63 290	-8%
ДРУГИ	13 104	16 541	-21%
<b>Общо</b>	<b>155 445</b>	<b>152 076</b>	<b>2%</b>





- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават със 17% в сравнение с деветмесечието на 2018 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Украйна с 23% и в Русия с 15%. Увеличение се отчита на продажбите в Прибалтика, Балкански страни, Беларус, Полша, Чехия, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 8% до 58 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Ранитидин и медицински изделия – марли, компреси, превръзки и пластири. Дружеството заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10,7% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6(0,2% в бр.), Actavis – 4,6% (10% в бр.), Pfizer – 3,8% (1% в бр.), Merck Sharp Doh– 3,8% (1% в бр.), Abbvie – 3,8% (0% в бр.), Glaxosmithkline – 3,5% (2,7% в бр.), Sanofi-Aventis – 2,9% (2% в бр.), Astra Zeneca – 2,6 % (0,5% в бр.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 21% спрямо деветмесечието на 2018 г., основно в резултат на намаление на износа за Виетнам. Увеличава се износа в Кавказ и Централна Азия с 2%.

### Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	1-9/2019 BGN '000	1-9/2018 BGN '000	промяна %
Таблети	108 419	101 350	7%
Ампули	18 218	24 350	-25%
Унгвенти	6 630	6 268	6%
Сиропи	6 035	3 741	61%
Превързочни продукти	5 053	4 051	25%
Леофилни продукти	3 770	3 983	-5%
Пластири	2 534	2 413	5%
Концентрати за хемодиализа	1 205	1 449	-17%
Супозитории	848	713	19%



Други	2 733	3 758	-27%
<b>Общо</b>	<b>155 445</b>	<b>152 076</b>	<b>2%</b>

### Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	1-9/2019	1-9/2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	53 177	53 446	-1%
A Храносмилателна система и метаболизъм	43 713	37 830	16%
C Сърдечносъдова система	18 907	22 952	-18%
R Дихателна система	11 014	8 818	25%
G Пикочополова система и полови хормони	3 712	4 062	-9%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	3 689	3 745	-2%
M Мускулно-скелетна система	3 579	2 770	29%
Други	17 653	18 453	-4%
<b>Общо</b>	<b>155 445</b>	<b>152 076</b>	<b>2%</b>



### Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	1-9/2019	1-9/2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	2 257	1 798	26%	63%
Отписани задължения	743	1 324	-44%	21%
Приходи от финансираня по европейски проекти	405	453	-11%	11%
Печалба от продажба на стоки	169	66	156%	5%
Печалба от продажба на материали	47	53	-11%	1%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	28	106	-74%	1%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(204)	(206)	-1%	-6%
Други доходи(виж бел.към ФО)	150	120	25%	4%
<b>Общо други доходи от дейността</b>	<b>3 595</b>	<b>3 714</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

*Другите доходи от дейността* се намаляват с 0,1 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г. спрямо деветмесечието на 2018 г. основно в частта на отписани задължения, а се увеличават в частта на приходи от предоставяне на услуги и печалба от продажба на стоки.

### *Разходи за дейността*

Разходи за дейността	1-9/2019	1-9/2018	промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	222	(1 987)	111%	0%
Разходи за суровини и материали	55 130	54 322	1%	41%
Разходи за външни услуги	25 276	28 314	-11%	19%
Разходи за персонала	36 968	38 617	-4%	27%
Разходи за амортизация	13 760	13 486	2%	10%
<u>Други разходи за дейността</u>	<u>3 776</u>	<u>3 262</u>	<u>16%</u>	<u>3%</u>
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>135 132</b>	<b>136 014</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

*Разходите за дейността* намаляват с 0,9 млн. лв. от 136 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. до 135,1 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г., като основно влияние имат разходите за външни услуги и разходите за персонал.

*Разходите за суровини и материали* (с дял 41%) се увеличават с 0,8 млн. лв. или с 1% от 54,3 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. до 55,1 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г., като с най-голямо влияние е увеличението на обезценката на материали с 0,6 млн. лв., лабораторни материали, електроенергия, технически материали, вода и др. Намаляват разходите за основни материали с 0,3 млн. лв. в частта на субстанции с 1,9 млн. лв.

*Разходите за външни услуги* заемат 19% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3 млн. лв. или с 11% до 25,3 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г. спрямо 28,3 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за поддръжка на сгради и оборудване, наеми, реклама и маркетинг и консултантски услуги.

*Разходите за персонал* (с относителен дял 27% от разходите за дейността) намаляват с 1,6 млн. лв. или с 4% от 39,6 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. до 37 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г.

*Други разходи за дейността* (с относителен дял 3% от разходите за дейността) се увеличават с 0,5 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г. спрямо деветмесечието на 2018 г., основно в частта на начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство.

*Разходите за амортизация* (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,3 млн. лв. или с 2% от 13,5 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. до 13,8 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г.

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

### Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	1-9/2019	1-9/2018	промяна %	отн. дял на приходите за 2019 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	10 653	8 800	21%	77%
Приходи от лихви по предоставени заеми	2 441	1 202	103%	18%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	435	394	10%	3%
<i>в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества</i>	227	-	-	
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	171	115	49%	1%
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми	124	-	-	1%
<b>Общо</b>	<b>13 880</b>	<b>10 396</b>	<b>34%</b>	<b>100%</b>

Финансови разходи	1-9/2019 BGN '000	1-9/2018 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
Банкови такси по заеми и гаранции	235	161	46%	14%
Провизия по финансови гаранции	231	-	-	14%
Разходи за лихви по оперативен лизинг	43	-	-	3%
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	-	461	-100%	0%
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	1	-100%	0%
Ефекти от деривати	-	45	-100%	0%
<b>Общо</b>	<b>1 682</b>	<b>1 513</b>	<b>11%</b>	<b>100%</b>

Финансовите приходи се увеличават с 3,5 млн. лв. до 13,9 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г. спрямо 10,4 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г. основно в частта на приходи от дялово участие и приходи от лихви по предоставени заеми.

Финансовите разходи се увеличават с 0,2 млн. лв. или с 11%, до 1,7 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г., поради увеличение на разходите за лихви и банковите такси по заеми и гаранции, а намаляват при обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 3,3 млн. лв. спрямо деветмесечието на 2018 г.

## Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през деветмесечието на 2019 г. се увеличава с 4,5 млн. лв. или с 13,1%, до 38,9 млн. лв., спрямо 34,4 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 4,2 млн. лв. или с 20,2%, до 25,1 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г., спрямо 20,9 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г.

Нетната печалба се увеличава с 5,8 млн. лв. или с 20,9%, до 33,5 млн. лв. през деветмесечието на 2019 г. в сравнение с 27,7 млн. лв. през деветмесечието на 2018 г.

## Активи

	30.09.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и оборудване	227 673	226 956	0%	47%
Нематериални активи	10 512	11 881	-12%	2%
Инвестиционни имоти	39 273	37 451	5%	8%
Инвестиции в дъщерни дружества	89 620	89 945	0%	18%
Инвестиции в асоциирани дружества	7 994	7 962	0%	2%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	9 305	7 599	22%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	93 070	23 055	304%	19%
Други дългосрочни вземания	8 565	5 760	49%	2%
	<b>486 012</b>	<b>410 609</b>	18.4%	70%
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	69 713	68 499	2%	34%
Вземания от свързани предприятия	107 169	91 509	17%	52%
Търговски вземания	19 882	19 431	2%	10%
Предоставени заеми на трети лица	3 681	3 270	13%	2%
Други вземания и предплатени разходи	6 519	5 937	10%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	1 080	8 971	-88%	1%
	<b>208 044</b>	<b>197 617</b>	5%	30%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>694 056</b>	<b>608 226</b>	14%	100%

Общите активи се увеличават с 85,9 млн. лв. или с 14% до 694,1 млн. лв. в края на текущия период в сравнение с 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 г.

Нетекущите активи се увеличават със 75,4 млн. лв., или с 18%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия със 70 млн. лв., други дългосрочни вземания с 2,8 млн.лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 1,7 млн. лв. и инвестиционни имоти с 1,8 млн.лв. Активите в имоти, машини и оборудване се увеличават с 0,7 млн. лв. в частта на земя и сгради – с 3,1 млн. лв. и други с 1,7 млн. лв. и намаляват в частта на машини, съоръжения и оборудване с 2 млн. лв. и в процес на придобиване с 2 млн. лв. Нематериалните активи намаляват с 1,4 млн. лв. основно в частта на програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Текущите активи се увеличават с 10,4 млн. лв. или с 5% до 208 млн. лв. към 30.09.2019 г. спрямо 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. Материалните запаси се увеличават с 1,2 млн. лв. или 2% спрямо 31.12.2018 г. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 15,7 млн. лв., както в частта на вземания по договори с клиенти, така и в частта на вземания по дивиденди. Търговските вземания се увеличават с 0,5 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица се увеличават с 0,4 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,6 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват със 7,9 млн. лв.

#### Собствен капитал и пасиви

	30.09.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял спрямо СК 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	26%
Обратно изкупени собствени акции	(33 339)	(33 337)	0%	-6%
Резерви	385 978	357 310	8%	74%
Неразпределена печалба	34 990	30 448	15%	7%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>522 427</b>	<b>489 219</b>	7%	100%
	30.09.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	4 201	9 556	-56%	2%
Пасиви по отсрочени данъци	6 080	6 235	-2%	4%
Правителствени финансираня	4 992	5 397	-8%	3%
Задължения по оперативен лизинг към свързани предприятия	1 857	-	-	1%
Задължения по оперативен лизинг към трети лица	2 326	-	-	1%

Дългосрочни задължения към персонала	4 813	4 418	9%	3%
	<b>24 269</b>	<b>25 606</b>	-5%	14%
<b>Текущи задължения</b>				
Краткосрочни банкови заеми	118 930	65 652	81%	69%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 173	7 168	0%	4%
Търговски задължения	6 618	8 922	-26%	4%
Задължения към свързани предприятия	3 180	633	402%	2%
Задължения за данъци	1 092	1 884	-42%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 657	7 119	8%	4%
Други текущи задължения	2 710	2 023	34%	2%
	<b>147 360</b>	<b>93 401</b>	58%	86%
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>171 629</b>	<b>119 007</b>	44%	100%
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>694 056</b>	<b>608 226</b>	14%	

Собственият капитал се увеличава с 33,2 млн. лв. или със 7%, достигайки 522,4 млн. лв. към 30.09.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на увеличение на резервите с 28,7 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 1,3 млн. лв. или 5%, до 24,3 млн. лв. към края на деветте месеца на 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. основно в частта на дългосрочните банкови заеми с 5,4 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 54 млн. лв. до 147,4 млн. лв. към края на деветте месеца на 2019 г. спрямо 93,4 млн. лв. към 31.12.2018 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 53,3 млн. лв., други текущи задължения с 0,7 млн. лв., задължения към персонала и за социално осигуряване с 0,5 млн. лв. и задължения към свързани предприятия с 2,5 млн. лв. Намаляват задълженията за данъци и търговски задължения. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 30.09.2019 г. се увеличава с 47,9 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г.

### Парични потоци

	1-9/2019 BGN '000	1-9/2018 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	15 525	11 278
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(69 682)	(8 062)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	46 266	(447)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(7 891)</b>	<b>2 769</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8 971	5 764
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември</b>	<b>1 080</b>	<b>8 533</b>

Нетните парични потоци през деветмесечието на 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 15,5 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на

69,7 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 46,3 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно със 7,9 млн. лв. и към 30.09.2019 г. са в размер 1,1 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. към 01.01.2019 г.

### Финансови показатели

	30.09.2019	30.06.2019	Промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) <sup>1</sup>	7,8%	6,7%	1,1
Възвращаемост на активите (ROA) <sup>2</sup>	6,0%	5,2%	0,8
Коефициент на обръщаемост на активите <sup>3</sup>	0,33	0,33	-
Коефициент на текуща ликвидност <sup>4</sup>	1,41	1,38	0,03
Коефициент на бърза ликвидност <sup>5</sup>	0,94	0,89	0,05
Коефициент на парична ликвидност <sup>6</sup>	0,01	0,01	-
Коефициент на финансова автономност <sup>7</sup>	3,00	2,98	0,02

<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 - септември 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 1 до 3 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

#### Нови регистрации

- Получени 23 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);



- Desloratadine Sopharma 5 mg film-coated tablets (Ukraine);
- Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Albania);
- Syafen 100 mg/5 ml oral suspension (Vietnam);
- Felogel 1 g/100 g gel (Tajikistan);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Tajikistan);
- Silden 100 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Tajikistan);
- Sophalor 5 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Ketotifen Sopharma 1 mg tablets (Tajikistan);
- Sopral 20 mg capsules, hard (Tajikistan);
- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 50 x 5 ml (Serbia);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Kazakhstan);
- Ketotifen Sopharma 0.2 mg/ml syrup (Mongolia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 2 ml (Serbia);
- Vicetin 5 mg/ml solution for infusion (Armenia);
- Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection (Serbia);
- Allergosan (Desloratadine) Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Ukraine);
- *Bellergamin 0.1 mg/0.3 mg/20 mg coated tablets (Armenia);*
- *Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution (Armenia);*
- *Felogel 1 g/100 g gel (Azerbaijan);*
- *Captopril Sopharma 25 mg tablets (Georgia);*
- *Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Kazakhstan);*
- *Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, solution (Kazakhstan);*
- *Deflamol 350 IU/400 IU/g ointment (Kazakhstan);*
- *Otigo 40 mg/10 mg/g ear drops, solution (UK);*
- *Carsil 90 mg capsules, hard (Vietnam);*
- *Vicetin 10 mg tablets (Vietnam).*

- Подадена е документация за регистрация на 42 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

#### Козметични продукти

- 10 козметични продукти са нотифицирани в Грузия (два), Молдова (два), Полша (два), Казахстан (два) и Украйна (два).

#### Хранителни добавки

- 2 хранителни добавки са нотифицирани за Азербайджан и Литва .

#### Медицински изделия

- 16 медицински изделия са регистрирани в България.

#### Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 56 лекарствени продукти.

- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 77 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 996 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 969 промени за лекарствени продукти към агенции.

#### Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 16 нови лекарствени продукти/проекта.
- Трансферирани/в процес на трансфер са 24 лекарствени продукта и валидирани/оптимизирани са 42 производствени процеси/технологии.

#### **4. Значителни събития през първо полугодие 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).
- На 07.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, където се взеха следните решения: 1. ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 г.; 2. ОСА приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 г.; 3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 7. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 год. в размер на 33 298 305.68 лв. (тридесет и три милиона двеста деветдесет и осем хиляди триста и пет лева и 68 стотинки), както следва: 10% в размер на 3 329 830.57 лева (три милиона триста двадесет и девет хиляди осемстотин и тридесет лева и 57 стотинки) за задължителен резерв, за авансово изплатен дивидент за полугодieto на 2018 година в размер на 6 284 217.88 лева

(шест милиона двеста осемдесет и четири хиляди двеста и седемнадесет лева и 88 стотинки), за покриване на загуби в размер на 4 651 695.74 лева (четири милиона шестстотин петдесет и една хиляди шестстотин деветдесет и пет лева и 74 стотинки), като остатъкът от печалбата за 2018 година в размер на 22 362 392.06 лева (двадесет и два милиона триста шестдесет и две хиляди триста деветдесет и два лева и 6 стотинки) заедно с неразпределената печалба от минали години в размер на 3 456 793.04 лева (три милиона четиристотин петдесет и шест хиляди седемстотин деветдесет и три лева и 4 стотинки) да се отнесе в допълнителни резерви. Да не се разпределя дивидент на акционерите. 8. ОСА приема Доклада на Одитния комитет за дейността му през 2018 год.; 9. ОСА освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2018 год.; 10. ОСА избира регистриран одитор на Дружеството за 2019 год., съгласно предложението на Одитния комитет; 11. ОСА приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на Дружеството за 2018 год.; 12. Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2019 год. да се запази без промяна; 13. На основание чл.24, ал.3, буква „Б“ от Устава на Изпълнителния директор на Дружеството да бъде изплатено допълнително възнаграждение в размер на 1% от размера на печалбата, реализирана през 2018 г. съгласно приетия годишен финансов отчет; 14. ОСА приема решение 2% от реализираната през 2018 г. печалба да бъде разпределена между членовете на висшия мениджърски екип на Дружеството при спазване изискванията на чл.26а, т.12 от Устава на Дружеството; 15. ОСА приема Мотивирания доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл.114, ал.1 от ЗППЦК; 16. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като възложител сделка със „Софпринт груп“ АД като изпълнител, попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, във връзка с ал.7 на същата разпоредба от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в раздел Първи на Мотивирания доклад; 17. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Втори на Мотивирания доклад; 18. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Трети на Мотивирания доклад; 19. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като съдлъжник договор за кредит с кредитор Банка и дъщерно дружество като кредитополучател – сделка попадаща в приложното поле на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени Раздел Четвърти на Мотивирания доклад; 20. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството рамков договор за наем на конферентни площи и паркоместа между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател – сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Пети от Мотивирания доклад ; 21. ОСА овластява

представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството договор за наем на офиси между „Софарма“ АД като Наемател и „Софарма имоти“ АДСИЦ като Наемодател - сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.1 и т.2, във връзка с ал.7 от ЗППЦК, съгласно условията на Раздел Шести от Мотивирания доклад.

- Към 12.09.2019 г., след продажба на 94 636 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава прага от 70% до 65,07 % ( 1 100 398 акции ).
- Към 24.09.2019 г. делът на „Медицински консумативи“ ООД в капитала на „Момина крепост“ АД става 28,31 % (478 696 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 30.09.2019 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

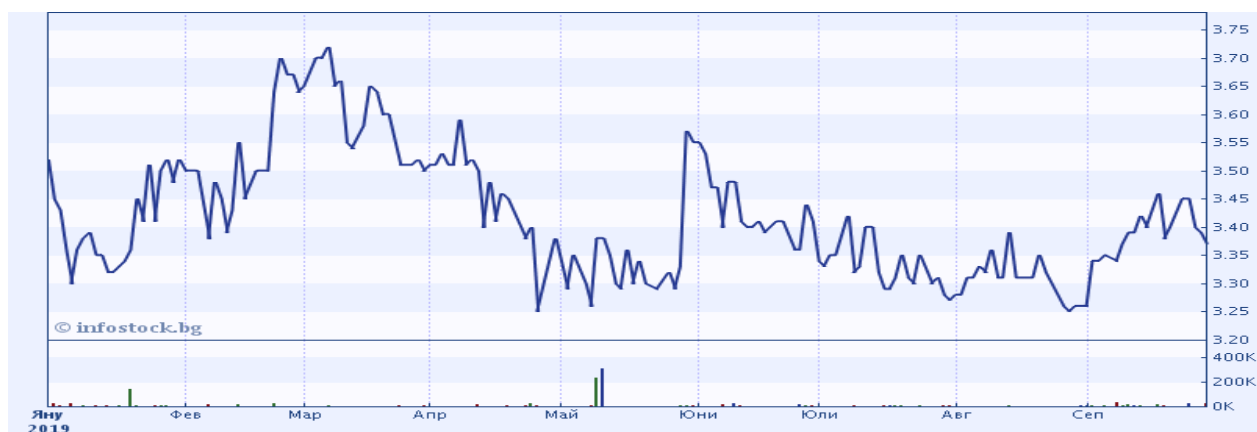
	30.09.2019	30.06.2019
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 923 829	125 883 137
Брой акции в обращение към края на периода	125 916 067	125 916 249
Нетна печалба на една акция в лева <sup>1</sup>	0,310	0,265
Цена на една акция към края на периода в лева	3,383	3,41
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,91	12,87
Счетоводна стойност на една акция в лева <sup>2</sup>	4,149	4,079
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,82	0,84
Приходи от продажби на една акция в лева <sup>3</sup>	1,714	1,693
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,97	2,01
Пазарна капитализация към края на периода в лева	456 021 292	460 281 456

<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 01.01.2019 г. - 30.09.2019 г.




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