

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ

2020 года



“СОФАРМА” АО

28.04.2020 г.

Содержание

I.	Общая информация о „Софарма“ АО	2
1.	Регистрация и предмет деятельности.....	2
2.	Структура акционеров по состоянию на 31.03.2020 г.....	2
3.	Совет директоров.....	2
4.	Персонал	3
5.	Производственная деятельность	3
6.	Продукты	4
II.	Развитие деятельности.....	5
1.	Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания.....	5
2.	Обзор деятельности	7
3.	Новые разработки и продукты.....	15
4.	Значительные события в первом квартале 2020 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности	18
5.	Информация о сделках, связанных с ними сторон	18
III.	Информация об акциях „Софарма“ АО	19

I. Общая информация о „Софарма“ АО

1. Регистрация и предмет деятельности

„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„Софарма“АО восходит к 1933 г. Судебная регистрация компании датирована 15.11.1991 г., №1 решением / 1991 Софийского городского суда. „Софарма“ АО является публичной компанией в соответствии с Законом о публичном предложении ценных бумаг. Компания производит и продает лекарственные вещества и лекарственные формы; научное-исследование и инженерное-внедрические деятельность в области фитохимии, химии и фармации, производство медицинских приборов и косметики, в т.ч. - пластыри, повязки, средства гигиены, косметика, гемодиализные концентраты.

„Софарма“ АО предоставляет услуги как для производственных целей, так и для вспомогательной и сервисной деятельности.

Компания имеет торговые разрешения в соответствии с ЗЛАХМ для всех продуктов в своей производственной номенклатуре.

2. Структура акционеров по состоянию на 31.03.2020 г.



3. Совет директоров

„Софарма“ АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров в составе пяти человек, а именно: д-р эк. н. Огнян Донев - Председатель и члены Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александр Чаушев и Иван Бадинский. Компания представлена и управляется исполнительным директором – д-р. эк. н. Огнян Донев.

4. Персонал

Среднесписочная численность работников на 2020 г. в „Софарма“ АО составляет 2 222 сотрудников (по сравнению 2 275 в 2019 г.). В таблице ниже представлена более подробная информация о сотрудниках компании.

Количество работников на 31.03.2020 г.	31.03.2020	отн. доля
		%
	2246	100%
Высшее образование	951	43%
Полувысшее образование	46	2%
Среднее образование	1176	53%
Начальное образование	34	2%
Сотрудники до 30 л.	206	9%
Сотрудники 31 - 40 л.	405	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	629	29%
Сотрудники 51 - 60 л.	753	34%
Сотрудники старше 60 л.	214	10%
Дамы	1390	63%
Мужчин	817	37%

Программы обучения, предлагаемые сотрудникам Компании, направлены на развитие компетенций сотрудников. Политика обучения специально направлена на предоставление профессиональных знаний, а также в отношении требований к здоровым и безопасным условиям труда.

Работники имеют право на более высокое дополнительное вознаграждение, требуется действующим законодательством для сверхурочную работу, ночные смены и работа по субботам, воскресеньям и праздникам. Работники, работающие в особых, вредных или опасных условиях, получить средства индивидуальной защиты и пособия.

5. Производственная деятельность

„Софарма“ АО имеет десять производственных предприятий, соответствующих требованиям ЕС, которые расположены в Болгарии. Компания является крупнейшим болгарским производителем ампул и суппозиторияев.

Производственная деятельность компании осуществляется и развивается по следующим основным направлениям:

- Вещества и препараты на основе растительного сырья (фитохимическое производство);
- Готовые лекарственные формы, в т.ч.:
 - ✓ Твердые таблетки, таблетки с покрытием, таблетки с пленочным покрытием, капсулы;
 - ✓ Галльские суппозитории, капли, сиропы, мази;

- ✓ Парентерально – инъекционные растворы, лиофильный порошок для инъекций.
- Медицинские приборы и косметические средства, в т.ч.:
 - ✓ Патчи;
 - ✓ Продукты для бинты;
 - ✓ Санитарно-гигиенические средства;
 - ✓ Лечебная косметика;
 - ✓ Концентраты для гемодиализа.

6. Продукты

В портфеле компании более 200 продуктов: в т.ч. почти 190 лекарственных средств и 11 групп медицинских изделий. Лекарственные препараты включают в основном дженерики и 15 традиционных продуктов, 12 из которых на растительной основе. Традиционные продукты Компании (и в частности Табекс, Карсил и Темпалгин) вносят значительный вклад в ее доходы от экспортных рынков, в то время как генерические продукты Компании, первым из которых является Анальгин, имеют первостепенное значение для внутренних продаж.

Портфель продуктов „Софарма“ АО ориентирован на следующие терапевтические области: кардиология, гастроэнтерология, лечение боли, кашель и простуда, иммунология и дерматология, дыхательные пути и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Наиболее значимыми продуктами с точки зрения их вклада в доход являются:

- Карсил – традиционный растительный продукт, используемый для лечения гастроэнтерологических заболеваний (заболеваний печени);
- Темпалгин – традиционный анальгетик (анальгетик);
- Табекс – традиционное растительное лекарственное средство для курения;
- Трибестан – традиционный растительный продукт, стимулирующий половую систему;
- Бронхолитин – традиционный растительный продукт, используемый для подавления кашля;
- Анальгин – общие анальгетики (обезболивающее);
- Нивалин – традиционный растительный продукт, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы ;
- Метилпреднизолон – общие лекарства, предназначен для тяжелых аллергий и определенных опасных для жизни условий;
- Витамин С – широко используемая пищевая добавка;
- Валериана – универсальное растительное лекарственное средство, отпускаемое без рецепта, которое используется для снятия стресса;
- Медицинские изделия - марля, компрессы и перевязочные материалы.

II. Развитие деятельности

1. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания

COVID-19

На 11.03.2020 г. Всемирная организация здравоохранения объявила о пандемии коронага вируса, впоследствии правительство Республики Болгария объявило о различных мерах по ограничению инфекции. Принятые меры включают в себя: работу на дому, временное закрытие школ, университетов, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев и спортивных сооружений, предприятий розничной торговли, за исключением предприятий розничной торговли продуктами питания, продуктовых магазинов и аптек.

Руководство „Софарма” АО тщательно анализирует потенциальные последствия пандемии и ограничений, введенных правительством, с общим снижением экономической активности и ликвидности в экономике страны, что, как ожидается, повлияет на деятельность Компании.

Влияние на деятельность компании в результате событий может включать в себя: снижение доходов, чрезвычайные расходы, задолженность по реализации проекта, запланированные инвестиции и другие.

На основании общедоступной информации на дату составления финансовой отчетности руководство приняло меры по смягчению неблагоприятных последствий пандемических событий, в том числе:

- Обеспечение непрерывной работы в соответствии с мерами, ограничивающими распространение COVID-19, включая – строгое измерение утечки и температуры работников и посетителей, запрет на кластеризацию людей и распределение рабочих мест на производстве соответствующим образом что обеспечивает отсутствие тесного контакта между работниками, разделение транспортных потоков в зданиях и пространствах между ними и другими;
- Переговоры с поставщиками для поддержания ритма поставок сырья и материалов, а также для удовлетворения конкретных потребностей компании в сырье, обусловленных спросом на конкретные лекарства и медицинские принадлежности, необходимые для борьбы с пандемией;
- Предоставление клиентам информации о способах работы для поддержания графиков доставки;
- Переговоры с финансовыми институтами, партнерами Компании и предоставление им адекватной информации обеспечить своевременное получение дополнительного финансирования, при необходимости или в Группе, отложенные платежи по кредитам, если это необходимо для гарантирования денежных потоков и другие;

Руководство считает, что принцип непрерывности деятельности применим к данной индивидуальной финансовой отчетности, поскольку Компания в целом имеет достаточно ликвидных ресурсов для продолжения в обозримом будущем. На дату составления данной индивидуальной финансовой отчетности руководство Компании не намерено прекращать отдельные виды деятельности.

Риски, связанные с бизнесом Компании и промышленным сектором, в котором Компания осуществляет свою деятельность

- Компания подвергается сильной конкуренции;
- Компания подлежит разрешению регулирующих органов;
- Могут произойти изменения в законодательстве, регулирующем деятельность Компании, что может привести к увеличению затрат на соблюдение нормативных требований или оказать другое влияние на ее деятельность;
- Часть доходов Компании, особенно в Болгарии, зависит от включения лекарств Компании в списки возмещения;
- На производственные мощности и процессы Компании распространяются строгие требования и разрешения регулирующих органов, которые могут задерживать или прерывать деятельность Компании;
- Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет никаких гарантий, что в течение определенного года она сможет выплачивать дивиденды в соответствии с ее дивидендной политикой;
- Компания подвержена операционному риску, присущему ее деловой деятельности;
- Компания подчиняется многочисленным законам и нормативным актам в области охраны окружающей среды, гигиены труда и техники безопасности, а также подвержена потенциальным экологическим обязанностям;
- Судебные или другие внесудебные процедуры или действия могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Риски, связанные с Болгарией и другими рынками, на которых работает Компания

- Макроэкономическая среда, в частности в Болгарии, России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность Компании;
- Политическая ситуация на экспортных рынках Компании, в частности в России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность и финансовое положение Компании;
- Риски, связанные с болгарской правовой системой;
- Разработка законодательства в некоторых странах, в которых Компания продает свою продукцию, в частности в России и Украине, может негативно повлиять на ее деятельность в этих странах;
- Риски, связанные с обменными курсами и текущим валютным советом в Болгарии;
- Интерпретация налоговых положений может быть неясной, и налоговые законы и нормативные акты, применимые к Компании, могут быть изменены.

Валютный риск

Компания осуществляет свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами. Поэтому он подвержен валютному риску, в основном по отношению к доллару США. Компания поставляет часть своего основного сырья и материалов в долларах США. Валютный риск связан с негативным движением обменного курса этих валют по отношению к болгарскому левому в будущих деловых операциях, признанных активах и обязательствах, а также с чистыми инвестициями в иностранные компании. Остальная часть деятельности Компании, как правило, выражена в болгарских левах и / или евро. Компания продает часть своей готовой продукции в России в евро, тем самым устраняя валютный риск, связанный с обесценением российского рубля. Оценки с дочерними предприятиями в Украине также выражены в евро. Тем не менее, чтобы минимизировать валютный риск, Компания осуществляет через свои дочерние компании денежно-кредитную политику, включая применение авансовых платежей и сокращение сроков отсроченных платежей и немедленную конвертацию в евро поступлений в местной валюте, и ставки на более высокие торговые наценки для того, чтобы компенсировать любые будущие обесценение браслета.

Для контроля валютного риска существует система, в том что касается всей группы планирования поставок из импорта, для продажи иностранной валюты, а также процедур ежедневного мониторинга движений курса доллара США и контроля над предстоящим платежи.

2. Обзор деятельности

Основные финансовые показатели

Показатели	1-3/2020	1-3/2019	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	50 170	52 174	-3,8%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	13 532	16 673	-18,8%
Прибыль от оперативной деятельности	9 012	12 133	-25,7%
Чистая прибыль	8 680	12 894	-32,7%
Капитальные расходы **	4 030	2 906	38,7%
	31.03.2020	31.12.2019	
	BGN '000	BGN '000	
Внеоборотные активы	480 226	477 027	0,7%
Текущие активы	216 711	201 738	7,4%
Собственный капитал	530 449	522 644	1,5%
Долгосрочные пассивы	18 471	20 667	-10,6%
Текущие пассивы	148 017	135 454	9,3%

*приобретенные материальные и нематериальные основные средства

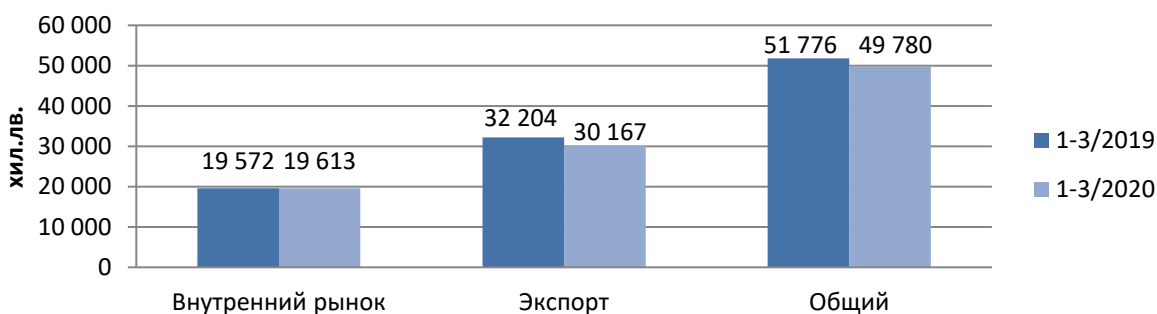
Показатели	1-3/2020	1-3/2019
ЕБИТДА/ Поступления	27,0%	32,0%
Прибыль от оперативной деятельности / Выручка от продаж	18,0%	23,3%
Чистая прибыль/ Выручка от продаж	17,3%	24,7%
	31.03.2020	31.12.2019
Заемный капитал / Собственный капитал	0,31	0,30
Чистый долг**/ ЕБИТДА в годовом основе	1,9х	1,7х

* чистый долг включает сумму банковских кредитов и лизинговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов с учетом последствий применения МСФО 16 Лизинг, действующего с 01.01.2019 г.

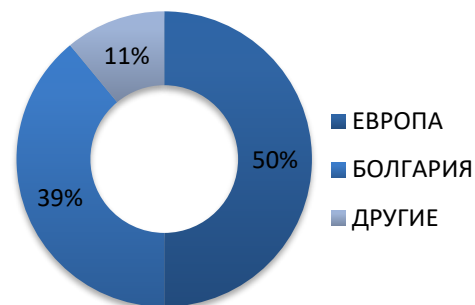
Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции в первом квартале 2020 г. сократилась на 2 млн. лв. от 4% до 49,8 млн лв. по сравнению с 51,8 млн. лв. в первом квартале 2019 года.

Выручка от продаж



Приходи по пазари	1-3/2020	1-3/2019	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	24 717	27 616	-10%
БОЛГАРИЯ	19 613	19 572	0%
ДРУГИЕ	5 450	4 588	19%
Общий	49 780	51 776	-4%



- Рынок Европы

Выручка от продаж в европейские страны сократилась на 10% по сравнению с первым кварталом 2019 г., в основном за счет снижения выручки от продаж в России на 38% и в Прибалтике на 21%. Снижение продаж в России за аналогичный период прошлого

года связано заранее запланированными медленными темпами поставок в январе-феврале в связи с нормативными требованиями, связанными с сериализацией экспортной продукцией в Россию. Увеличение связано с продажами в Украине на 47%, в Балканских странах, Польше, Молдове и других.

- Рынок Болгарии

Продажи „Софарма” АО на внутреннем рынке сохраняют свою стоимость до 19,6 млн. левов. Продукты с наибольшей долей продаж в стране - это Анальгин, Метилпреднизолон, Небикард, Витамин С, Нивалин и медицинские приборы - марля, компрессы и повязки. На долю компании приходится 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis—6.4% (3.5% в к.), Roche – 6.3% (0.3% в к.), Actavis –4.3% (10% в к.), Glaxosmithkline – 3.9% (2.8% в к.), MerckSharp Doh – 3.9% (0.7 в к.) Pfizer – 3.8% (1% в к.), Abbvie –3.7% (0% в к.), Sanofi-Aventis – 2.7% (2% в к.), Astra Zeneca – 2.6% (0.4% в к.).

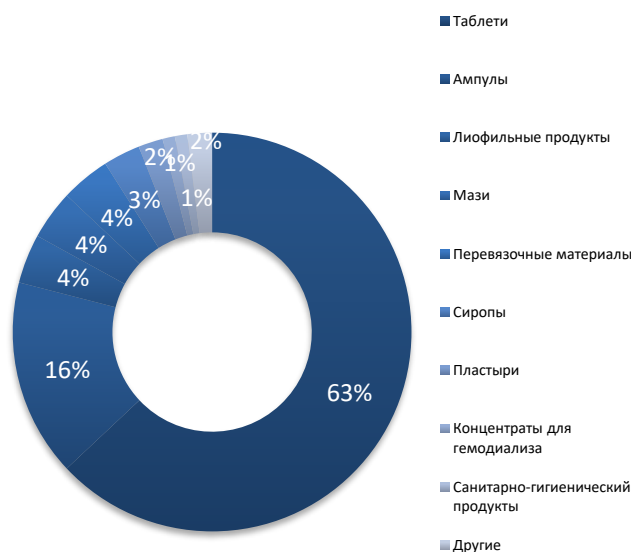
- Другие рынки

Выручка на других рынках снизилась на 19% по сравнению с первым кварталом 2019 г., в основном в результате сокращения экспорта во Вьетнам.

Продажи по типу лекарственной формы

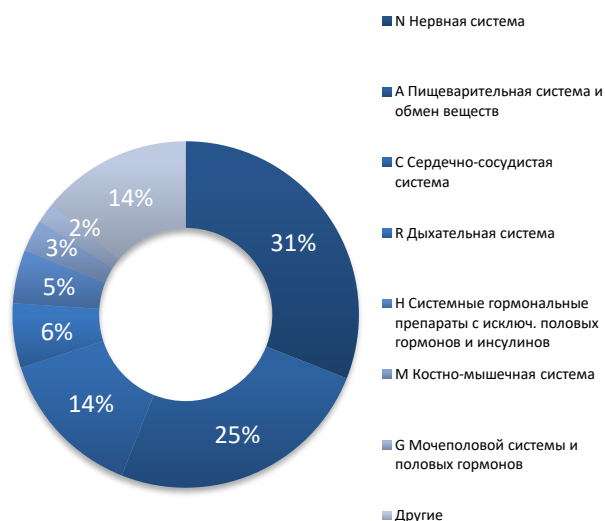
Наибольшую относительную долю в объеме выручки от продаж составляет форма таблеток, за которой следуют ампулы, лиофильные продукты, мази, перевязочные материалы, сиропы, пластыри и другие.

Выручка по лекарственным формам	1-3/ 2020 BGN '000	1-3/2019 BGN '000	изменение %
Таблетки	31 622	35 337	-11%
Ампулы	7 980	7 080	13%
Ллиофильные продукты	2 262	1 401	61%
Мази	2 218	2 232	-1%
Перевязочные материалы	1 888	1 656	14%
Сиропы	1 580	1 215	30%
Пластыри	784	808	-3%
Концентраты для гемодиализа	349	443	-21%
Санитарно-гигиенический продукты	201	184	9%
Другие	896	1 420	-37%
Общий	49 780	51 776	-4%



Продажи терапевтических групп

Поступления по терапевтические группы	1-3/2020	1-3/2019	изменение
	BGN '000	BGN '000	
N Нервная система	15 354	15 714	-2%
A Пищеварительная система и обмен веществ	12 677	16 740	-24%
C Сердечно-сосудистая система	6 826	5 753	19%
R Дыхательная система	3 059	3 504	-13%
H Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов	2 268	1 444	57%
M Костно-мышечная система	1 527	1 037	47%
G Мочеполовой системы и половых гормонов	1 237	993	25%
Другие	6 832	6 590	4%
Общий	49 780	51 776	-4%



Другой доход о деятельности

Другой доход о деятельности	1-3/2020	1-3/2019	изменение	отн. доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Поступления от предоставления услуг	678	697	-3%	60%
Начисленные суммы	166	5	3220%	15%
Поступления от финансирования на европейских проектах	135	135	0%	12%
Прибыль от продажи на долгосрочного активов	65	7	829%	6%
Прибыль от продажи товаров	51	44	16%	5%
Прибыль от продажи материалов	11	20	-45%	1%
Чистые потери от курсовых разниц по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	7	(38)	-118%	1%
Другие доходы (видеть заметки ФО)	16	50	-68%	1%
Общий другие доходы о деятельности	1 129	920	23%	100%

Другие доходы о деятельности снизились на 0,2 млн. лв. в первом квартале 2020 г. по сравнению с 2019 г. в основном по части списанных обязательств, присвоенных сумм, прибыли от продажи основных средств и уменьшению убытков от курсовых разниц по торговой дебиторской задолженности и счетам текущих платежей.

Расходы о деятельность

Расходы о деятельности	1-3/2020	1-3/2019	изменение %	отн. дял на разходите за 2020 %
	BGN '000	BGN '000		
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(2 511)	(3 337)	25%	-6%
Расходы для сырья и материалы	17 901	19 157	-7%	42%
Расходы на внешнее обслуживание	8 877	7 789	14%	21%
Расходы на персонал	12 958	12 316	5%	31%
Расходы для амортизации	4 520	4 540	0%	11%
Другие расходы о деятельности	542	496	9%	1%
Общий расходы о деятельности	42 287	40 961	3.2%	100%

Расходы о деятельности увеличились на 1,3 млн. лв. с 41 млн. в первом квартале 2019 г. до 42,3 млн. лвов в первом квартале 2020 г., в основном, под влиянием стоимости внешних услуг, других операционных расходов и расходов на персонал.

Расходы для сырья и материалов (с доля 42%) снизились на 1,2 млн. лв. или 7% с 19,1 млн. лв. в первом квартале 2019 г. до 17,9 млн. лв. в первом квартале 2020 г. наибольшее влияние оказало сокращение основных материалов на 1 млн. лв., в части субстанции на 0,7 млн. лв., лабораторные материалы, технические материалы и других. Увеличивается стоимость тепла, вспомогательных материалов и обесценения материалов.

Расходы на внешние услуги составили 21% от доли операционных расходов, увеличились на 1,1 млн. лв. или 14% до 8,9 млн. лв. в первом квартале 2020 г. по сравнению с 7,8 млн. лв. в первом квартале 2019 г. Наиболее существенное влияние оказывает снижение затрат на рекламу и маркетинг, медикаменты, медицинские услуги, транспорт и экспедирование грузов.

Расходы на персонал (с относительной долей 31% от операционных расходов) увеличились на 0,6 млн. лв. или 5% с 12,3 млн. лв. в первом квартале 2019 г. до 12,9 млн. лв. в первом квартале 2020 году.

Других расходы о деятельности (с относительной долей 1% от операционных расходов) увеличились на 0,05 млн. в первом квартале 2020 г. за тот же период 2019 г., в основном в части отсутствие готовой продукции и представительных мероприятий.

Разходы для амортизации (с относительной долей в 11% от операционных расходов) уменьшились на 0,02 млн. лв. или 0.4%, сохранив свою стоимость на уровне 4,5 млн. лв.

Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства влияют на увеличение операционных расходов на 0,8 млн. лв.

Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход	1-3/2020	1-3/2019	изменение	отн. доля
	BGN '000	BGN '000		
				%
Поступления проценты по выданным кредитам	974	549	77%	92%
Чистая прибыль от курсовых разниц от продажи дочерней компании	88	65	35%	8%
Поступления от долевого участия	-	1 293	-100%	0%
Восстановлены обесценение кредитных потерь по торговым кредитам	-	327	-100%	0%
Чистый доход от операций с инвестициями в ценные бумаги	-	228	-100%	0%
в т. ч. прибыль от продажи инвестиций в дочерние компании	-	186	-100%	0%
Общий	1 062	2 462	-57%	100%
Финансовые расходы			изменение	отн. доля
Расходы для процентов по займам	310	254	22%	82%
Банковские сборы по кредитам и гарантиям	71	40	78%	13%
Процентные расходы по лизинговым контрактам	19	15	27%	5%
Чистый убыток от курсовых разниц по лизингу	4	-	-	0%
Общий	404	309	31%	100%

Финансовые доходы сократились на 1,4 млн. лв. до 1,1 млн. лв. в первом квартале 2020 г. по сравнению с 2,5 млн. лв. в первом квартале 2019 г., главным образом в части чистой прибыли от инвестиционных операций. в ценных бумагах доходы от участия в акционерном капитале увеличились в части процентных доходов по кредитам, выданным на 0,4 млн. лв.

Финансовые расходы увеличились на 0,09 млн. до 0,4 млн. лв. за текущий период 2020 г. в связи с увеличением процентных расходов по займам.

Чистые финансовые доходы (расходы) сократился на 1,5 млн. лв. по сравнению с первым кварталом 2019 года.

Финансовый результат деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) в первом квартале 2020 г. снизилась на 31 млн. лв. или 18.8% до 13,5 млн. лв. по сравнению с 16,7 млн. лв. в первом квартале 2019 года.

Прибыль от операционной деятельности снизилась на 3,1 млн. лв. или 25.7% до 9 млн. лв. в первом квартале 2020 г. по сравнению с 12,1 млн. лв. в первом квартале 2019 года.

Чистая прибыль снизилась на 4,2 млн. лв. или на 32.7% до 8,7 млн. лв. в первом квартале 2019 г. по сравнению с 12,9 млн. лв. в первом квартале 2019 года.

Активы

	31.03.2020	31.12.2019	изменение	отн. доля 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
Внеоборотные активы				
Недвижимость, машины и оборудование	224 294	224 654	0%	47%
Нематериальные активы	8 278	8 524	-3%	2%
Инвестиционная недвижимость	41 083	39 329	4%	9%
Инвестиции в дочерние компании	87 146	87 146	0%	18%
Инвестиции в ассоциированные компании	6 062	6 062	0%	1%
Другие долгосрочные капитальные вложения	10 136	9 621	5%	2%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных компаний	92 686	91 794	1%	19%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	10 541	9 897	7%	2%
	480 226	477 027	0.7%	69%
Текущие активы				
Материальные запасы	66 844	61 365	9%	31%
Дебиторская задолженность связанных компаний	107 632	97 014	11%	50%
Торговая дебиторская задолженность	20 249	27 212	-26%	9%
Предоставляются кредиты третьим лицам	5 769	6 044	-5%	3%
Прочая дебиторская задолженность и расходы	12 315	6 144	100%	6%

будущих периодов				
Денежные средства и их эквиваленты	3 902	3 959	-1%	2%
	216 711	201 738	7%	31%
ОБЩИЕ АКТИВЫ	696 937	678 765	3%	100%

Общие активы увеличились на 18,1 млн. лв. или на 3% до 696,9 млн. лв. на конец текущего периода по сравнению с 678,8 млн. лв. на 31.12.2019 года.

Внеоборотные активы увеличились на 3,2 млн. лв. или 1%, что в основном связано с увеличением долгосрочной дебиторской задолженности дочерних предприятий на 0,9 млн. лв., прочей долгосрочной дебиторской задолженности на 0,6 млн. лв., прочих долгосрочных капитальных вложений на 0,5 млн. лв. и инвестиционная недвижимость с 1,7 млн. левов. Активы в собственности, машины и оборудовании сократились на 0,4 млн. лв. в части машины и оборудования в размере 1,8 млн. лв. и в части земли и зданий с 1,3 млн. лв. и увеличился в процессе приобретения на 3 млн. левов. Нематериальные активы уменьшились на 0,2 млн. лв. в основном в части программных продуктов и прав интеллектуальной собственности.

Текущие активы увеличились на 15 млн. лв. или на 7% до 216,7 млн. лв. по состоянию на 31.03.2020 г. по сравнению с 201,7 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 года. Материальные запасы увеличились на 5,5 млн. лв. или на 9% по сравнению с 31.12.2019 года. Дебиторская задолженность дочерних предприятий увеличилась на 10,6 млн. лв. как в части дебиторской задолженности по договорам с клиентами, так и в части предоставленных торговых кредитов, нетто. Торговая дебиторская задолженность сократилась на 7 млн. левов. Торговые кредиты, предоставленные третьим лицам, сократились на 0,3 млн. левов. Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов увеличились на 6,2 млн. левов. Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 0,06 млн. лв.

Собственный капитал и пассивы

	31.03.2020	31.12.2019	изменение	отн. доля доля по отношению СК 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	25%
Выкупленные собственные акции	(34 142)	(34 142)	0%	-6%
Резервы	381 565	382 549	0%	72%
Нераспределенная прибыль	48 228	39 439	22%	9%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	530 449	522 644	1%	100%
	31.03.2020	31.12.2019	изменение	отн. доля доля по отношению общий пассивы 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАССИВЫ				
Нетекущие обязательства				
Долгосрочные банковские кредиты	596	2 398	-75%	0%
Пассивы по отложенным налогам	6 185	6 209	0%	4%
Государственное финансирование	4 743	4 858	-2%	3%
Лизинговые обязательства перед связанными компаниям	1 394	1 610		1%
Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам	1 002	954		1%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 551	4 638	-2%	3%
	18 471	20 667	-11%	11%
Текущие обязательства				
Краткосрочные банковские кредиты	107 717	100 359	7%	65%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	7 174	7 181	0%	4%
Торговые обязательства	8 045	6 074	32%	5%
Обязательства перед связанным компаниям	7 798	6 664	17%	5%
Налоговые обязательства	4 055	2 329	74%	2%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	7 876	7 266	8%	5%
Другие текущие обязательства	5 352	5 581	-4%	3%
	148 017	135 454	9%	89%
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	166 488	156 121	7%	100%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	696 937	678 765	3%	

Собственный капитал увеличился на 7,8 млн. лв. или 1%, достигнув 530,4 млн. лв. по состоянию на 31.03.2020 г. по сравнению с 522,6 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 г., главным образом в результате увеличения нераспределенная прибыль 8,8 млн. лвов.

Нетекущие обязательства сократились на 2,2 млн. лв. или 11% до 18,5 млн. лв. на конец текущего периода 2020 г. по сравнению с 20,7 млн. лв. на 31.12.2019 г., в основном в части долгосрочных банковских кредитов. с 1,8 млн. лвов.

Текущие обязательства увеличились на 12,6 млн. лв. до 148 млн. лв. на конец в первом квартале 2020 г. по сравнению с 135,4 млн. лв. на 31.12.2019 года. Краткосрочные банковские кредиты увеличились на 7,3 млн. лв., торговые обязательства с 2 млн. лв. обязательства перед связанным предприятиями - на 1,1 млн. лв., обязательства перед персоналу – 0,6 млн. лв. а налоговые обязательства - на 1,7 млн. лвов. Другие текущие обязательства уменьшены на 0,2 млн. лвов. Общая экспозиция по банковским кредитам компании по состоянию на 31.03.2020 г. увеличился на 5,5 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 года.

Денежные потоки

	1-3/2020	1-3/2019
	BGN '000	BGN '000
Чистые денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности	2 133	8 518
Чистые денежные потоки от / (использованные в) инвестиционной деятельности	(6 756)	(61404)
Чистые денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности	4 566	45 623
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(57)	(7 263)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	3 959	8 971
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 марта	3 902	1 708

Чистые денежные потоки в первом квартале 2020 г., полученный в результате операционной деятельности, составили 2,1 млн. лв., входящий поток от инвестиционная деятельность – 6,8 млн. лв. исходящий поток и финансовая деятельность составляют 4,6 млн. лв. исходящий поток. В результате этой деятельности денежные средства и их эквиваленты снизились на 57 тыс. лв. на 31.03.2020 г. в размере 3,959 млн. лв. по сравнению с 3,902 млн. лв. на 01.01.2020 года.

Финансовые показатели

	31.03.2020	31.12.2020	Изменение
Возвращение собственный капитал ((ROE) ¹	7.0%	7.9%	-0,9
Возвращение активов (ROA) ²	5.3%	6.0%	-0,7
Коэффициент оборачиваемость активов ³	0,33	0.35	-0.02
Коэффициент текущей ликвидности ⁴	1,46	1,49	-0,03
Коэффициент быстрой ликвидности ⁵	1,01	1,04	-0,03
Коэффициент денежная ликвидность ⁶	0,03	0,03	-
Коэффициент финансовой автономии ⁷	3,19	3,35	-0,16

¹ Чистая прибыль в годовом исчислении / среднее арифметическое собственного капитала за последние пять кварталов

² Чистая прибыль в годовом исчислении / среднее арифметическое совокупных активов за последние пять кварталов

³ Поступления от продаж на годовой основе/ среднее арифметическое совокупных активов за последние пять кварталов

⁴ Текущие активы / Текущие обязательства

⁵ Дебиторская задолженность + денежные средства / Текущие обязательства

⁶ Денежные средства / Текущие обязательства

⁷ Собственный капитал / Пассивы

3. Новые разработки и продукты

- Новы лекарственные средства за период январь – март 2020 года.
 - В течение отчетного периода не было получено Разрешение на продажу новых лекарственных средств.
- Новые лекарственные средства, внедрены в производство
 - За отчетный период в производство не было введено новых лекарственных средств.
 - Ожидается, что к концу 2020 г. будет внедрено от 1 до 3 новых лекарственных средств.
- Новые регистрации и перерегистрации/изменения

Новые регистрации

- Получено 9 Разрешений на использование для новых направлений, 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).
- Представлена документация для регистрации 14 лекарственных средств агентствам новых направлений.

Пищевые добавки

- 7 пищевые добавки были уведомлены для Болгария, Армения, Казахстан и Кыргызстан.

Медицинская продукты

- 18 медицинских приборов зарегистрированы в Украине (два) и Македонии (шестнадцать)

Перерегистрация/изменения

- Обновленные Разрешения на использование 29 лекарственного средства.
- Представленная документация для продления Разрешения на использование 52 лекарственных средств агентствами.
- Агентства одобрили 239 изменений в лекарственных средствах.
- Представлено 320 изменений для лекарственных средств в агентствах.

Разработки

- Осуществляется фармацевтическая разработка 10 новых лекарственных средств/проектов.
- 11 лекарственных средств передаются/в процессе и проверены/оптимизированы 13 производственных процесса/технологии

4. Значительные события в первом квартале 2020 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности

- 22.01.2020 г. компания „Софарма” АО начала выплачивать валовые дивиденды в размере 5 центов на акцию, проголосовавших по ОСА от 13.12.2019 г. Право на получение дивидендов имеют лица, внесенные в реестр „Центрального депозитария” АО в качестве акционеров на 14-й день после дня проведения Общего собрания, а именно 27.12.2019 г.
- 22.04.2020 г. компания получила 30 млн. лв., которым были выплачены проценты и кредиты от ассоциированной и контролируемой компании („Доверие - объединенный холдинг” АО и „Доверие инвест” АО).

5. Информация о сделках, связанных с ними сторон

Информация о сделках со связанными сторонами раскрывается в примечаниях к промежуточной финансовой отчетности.

III. Информация об акциях „Софарма“ АО

Общее количество акций, выпущенных в 31.03.2020 г. компанией „Софарма“ АО, составляет 134 797 899 штук с номинальной стоимостью 1 BGN на акцию. Все выпущенные акции являются именными, дематериализованными, обыкновенными и неделимыми в соответствии с Уставом Компании. Все выпущенные акции относятся к одному классу. Каждая акция дает право одного голоса на Общем собрании акционеров, право на получение дивидендов и ликвидационной акции пропорционально номинальной стоимости акции.

Акции компании торгуются на „Болгарской фондовой бирже“ - Софий АО, Основном рынке (BSE), Сегменте PREMIUM и на официальном рынке Варшавской фондовой биржи. Акции участвуют в формировании индексов SOFIX, BGBX40 и BGTR30 „БФБ – София“ АО. Акции компании включены в расширенный индекс общего рынка Dow Jones STOXX EU с весом 0.11%, весом 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификате Райффайзен Остеуропа Фондс и в индекс Dow Blue-Chip. „Софарма“ АО является одной из трех болгарских компаний, включенных в индекс для Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ). Индекс называется WIG-CEE и является третьим после WIG-Польша и WIG-Украина, который основан на происхождении компаний по странам. WIG-CEE рассчитывается на основе общего дохода и включает дивидендную доходность и права подписку на акции.

Значимые показатели по акциям „Софарма“ АО

	31.03.2020	31.12.2019
Общее количество выпущенных акций	134 797 899	134 797 899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала	125 838931	125 896 515
Количество акций в обращении на конец периода	125 684 432	125 684 432
Чистая прибыль на акцию в левах ¹	0,288	0,321
Цена за акцию на конец периода в левах	2,858	3,406
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P / E)	9,92	10,61
Бухгалтерская стоимость одной акции в левах ²	4,220	4,158
Цена за акцию/ Бухгалтерская стоимость за акцию (P/B)	0,68	0,82
Поступления от продажи одной акции в левах ³	1,820	1,835
Цена за акцию /Поступления от продаж на акцию (P/S)	1,57	1,86
Рыночная капитализация на конец периода в левах	385 772 551	459 121 644

¹ Чистая прибыль за последние четыре квартала / средневзвешенное количество акций в обращении за тот же период

² Собственный капитал / количество акций в обращении на конец периода

³ Доход от продаж за последние четыре квартала / количество акций в обращении на конец периода

Торги акциями „Софарма“ АО на БФБ – София АО за периода 01.01.2020 г. - 31.03.2020 г.



д-р. эк. н. Огнян Донов
/ Исполнительный директор /