

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за первое полугодие

2020 года



“СОФАРМА” АО

30.07.2020 г.

Содержание:

| | | |
|------|---|------------------------------|
| I. | Общая информация о „Софарма“ АО | 2 |
| 1. | Регистрация и предмет деятельности..... | 2 |
| 2. | Структура акционеров по состоянию на 30.06.2020 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..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2. | Обзор деятельности | 7 |
| 3. | Новые разработки и продукты..... | 15 |
| 4. | Значительные события в первой половине 2020 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности | 18 |
| 5. | Информация о сделках, связанных с ними сторон | 19 |
| III. | Информация об акциях „Софарма“ АО | 19 |

I. Общая информация о „Софарма“ АО

1. Регистрация и предмет деятельности

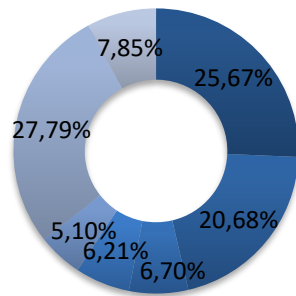
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„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-внедрение-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 30.06.2020 г.



- "Донев инвестмънтс холдинг" АО
- "Телекомплект инвест" АО
- "Софарма" АО (выкупленные акции)
- "Ромфарм компани" ООО
- ОУПФ Алианц Болгария
- Другие юридические лица
- Физические лица

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. С 16.06.2020 г. г-н Симеон Донев, директор по развитию бизнеса в “Софарма” АО, назначен прокурором компании. Компания представлена и управляется исполнительным директором – д-р. эк. н. Огнян Донев.

4. Персонал

Среднесписочная численность работников на 2020 г. в „Софарма“ АО составляет 2 195 сотрудников (по сравнению 2 275 в 2019 г.). В таблице ниже представлена более подробная информация о сотрудниках компании.

| Количество работников на 30.06.2020 г. | 30.06.2020 | отн. доля |
|--|------------|-----------|
| | | % |
| | 2193 | 100% |
| Высшее образование | 963 | 44% |
| Полувысшее образование | 46 | 2% |
| Среднее образование | 1150 | 52% |
| Начальное образование | 34 | 2% |
| Сотрудники до 30 л.. | 205 | 9% |
| Сотрудники 31 - 40 л. | 403 | 18% |
| Сотрудники 41 - 50 л. | 638 | 29% |
| Сотрудники 51 - 60 л. | 736 | 34% |
| Сотрудники старше 60 л. | 211 | 10% |
| Дамы | 1373 | 63% |
| Мужчин | 820 | 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 коронаг 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 Группы.

Влияние на деятельность Группы 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 распространённость 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 Группы 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 консолидированной финансовой отчетности, поскольку Группы в целом имеет достаточно ликвидных ресурсов для продолжения в обозримом будущем. На дату составления данной консолидированной финансовой отчетности руководство Группы 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 | 1-6/2020 BGN '000 | 1-6/2019* BGN '000 | Изменение % |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Поступления | 101 801 | 100 951 | 0,8% |
| Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) | 24 749 | 26 105 | -5,2% |
| Прибыль от оперативной деятельности | 15 645 | 16 971 | -7,8% |
| Чистая прибыль | 20 508 | 24 981 | -17,9% |
| Капитальные расходы ** | 5 958 | 6 639 | -10,3% |
| | 30.06.2020 BGN '000 | 31.12.2019 BGN '000 | |
| Внеоборотные активы | 444 326 | 477 027 | -6,9% |
| Текущие активы | 240 044 | 201 738 | 19,0% |
| Собственный капитал | 534 021 | 522 644 | 2,2% |
| Долгосрочные пассивы | 17 901 | 20 667 | -13,4% |
| Текущие пассивы | 132 448 | 135 454 | -2,2% |

*приобретенные материальные и нематериальные основные средства

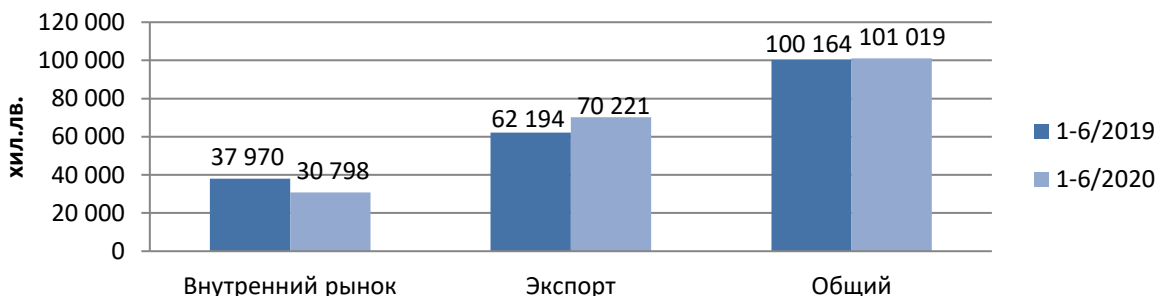
| Показатели | 1-6/2020 | 1-6/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| ЕБИТДА/ Поступления | 24,3% | 25,9% |
| Прибыль от оперативной деятельности / Выручка от продаж | 15,4% | 16,8% |
| Чистая прибыль/ Выручка от продаж | 20,1% | 24,7% |
| | 30.06.2020 | 31.03.2020 |
| Заемный капитал / Собственный капитал | 0,28 | 0,31 |
| Чистый долг**/ ЕБИТДА в годовом основе | 1,6х | 1,9х |

* 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.

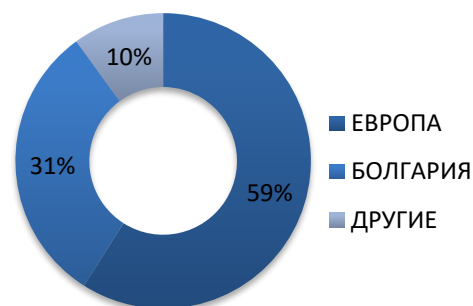
Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции в первом полугодии 2020 года увеличилась на 0,9 млн. лв. или на 1% до 101 млн. лв. по сравнению с 100,2 млн. лв. первой половине 2019 года.

Выручка от продаж



| Приходи по пазари | 1-6/2020 | 1-6/2019 | изменение |
|-------------------|----------------|----------------|-----------|
| | BGN '000 | BGN '000 | |
| ЕВРОПА | 59 845 | 52 974 | 13% |
| БОЛГАРИЯ | 30 798 | 37 970 | -19% |
| ДРУГИЕ | 10 376 | 9 220 | 13% |
| Общий | 101 019 | 100 164 | 1% |



- Рынок Европы

Выручка от продаж в европейских странах выросла на 13% по сравнению с первым полугодием 2019 года, в основном за счет увеличения выручки от продаж в России на 13%, Украине на 14%, Польше на 26%, балканских странах на 13%, Прибалтике, Молдове и других.

- Рынок Болгарии

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке снизились на 7,2 млн. лв. или на 19% до 30,8 млн. лв. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с 38 млн. лв. первой половине 2019 года. Продукты с наибольшей долей продаж в стране - это Анальгин, Метилпреднизолон, Вицетин, 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 10% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Roche – 6.8% (0.3% в к.) Novartis—6.6% (3.6% в к.), Actavis – 4.3% (9% в к.), MerckSharp Doh – 4.2% (0.8 % в к.), Pfizer – 4% (1% в к.), Abbvie – 3.8% (0% в к.) Glaxosmithkline – 2,9% (2,4% в к.), Astrazeneca – 2.8% (0.4% в к.) Sanofi-Aventis – 2,6% (2% в к.).

- Другие рынки

Выручка на других рынках увеличилась на 13% по сравнению с первым полугодием 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, мази, лиофильные продукты, сиропы, перевязочные материалы, пластыри и другие.

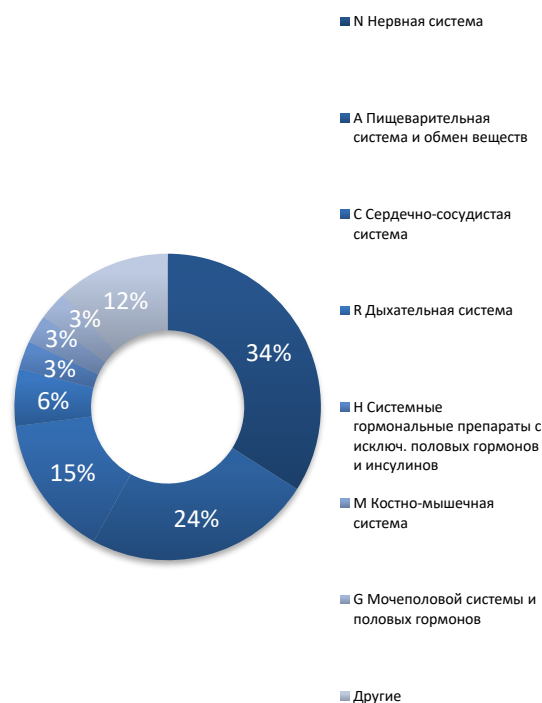
| Выручка по лекарственным формам | 1-6/2020 BGN '000 | 1-6/2019 BGN '000 | изменение % |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Таблетки | 67 632 | 68 082 | -1% |
| Ампулы | 13 258 | 13 436 | -1% |
| Мази | 5 341 | 3 964 | 35% |
| Ллиофильные продукты | 3 579 | 2 970 | 21% |
| Сиропы | 3 532 | 3 053 | 16% |
| Перевязочные материалы | 3 028 | 3 520 | -14% |
| Пластыри | 1 440 | 1 789 | -20% |
| Концентраты для гемодиализа | 667 | 850 | -22% |
| Целебная косметика | 590 | 339 | 74% |
| Другие | 1 952 | 2 161 | -10% |
| Общий | 101 019 | 100 164 | 1% |



Продажи терапевтических групп

Поступления

| по терапевтические группы | 1-6/2020 | 1-6/2019 | изменение |
|---|----------------|----------------|-----------|
| | BGN '000 | BGN '000 | |
| N Нервная система | 34 760 | 32 398 | 7% |
| A Пищеварительная система и обмен веществ | 24 067 | 30 007 | -20% |
| C Сердечно-сосудистая система | 14 651 | 11 980 | 22% |
| R Дыхательная система | 6 496 | 6 413 | 1% |
| H Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов | 3 442 | 2 908 | 18% |
| M Костно-мышечная система | 2 897 | 1 947 | 49% |
| G Мочеполовой системы и половых гормонов | 2 923 | 2 554 | 14% |
| Другие | 11 783 | 11 958 | -1% |
| Общий | 101 019 | 100 164 | 1% |



Другой доход о деятельности

| Другой доход о деятельности | 1-6/2020 | 1-6/2019 | изменение | отн. доля 2020 |
|--|--------------|--------------|------------|----------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Поступления от предоставления услуг | 1 119 | 1 580 | -29% | 57% |
| Начисленные суммы | 270 | 270 | 0% | 14% |
| Поступления от финансирования на европейских проектах | 180 | 8 | 2150% | 9% |
| Прибыль от продажи на долгосрочного активов | 166 | 52 | 219% | 8% |
| Прибыль от продажи товаров | 109 | 114 | -4% | 6% |
| Прибыль от продажи материалов | 83 | 41 | 102% | 4% |
| Чистые потери от курсовых разниц по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам | (104) | (104) | 0% | -5% |
| Другие доходы (видеть заметки ФО) | 137 | 79 | 73% | 7% |
| Общий другие доходы о деятельности | 1 960 | 2 040 | -4% | 100% |

Другие доходы о деятельности снизились на 0,08 млн. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с первой половиной 2019 г. в основном в части доходов от оказания услуг и увеличения части присужденных сумм, прибыли от продажи основных средств и получения прибыли от продажи материалов и иных доходов.

Расходы о деятельность

| Расходы о деятельности | 1-6/2020 | 1-6/2019 | изменение | отн. доля расходов на 2020 |
|---|---------------|---------------|-------------|----------------------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства | (6 665) | (1 355) | -392% | -8% |
| Расходы для сырья и материалы | 38 574 | 35 553 | 8% | 44% |
| Расходы на внешнее обслуживание | 17 470 | 16 107 | 8% | 20% |
| Расходы на персонал | 27 287 | 25 532 | 7% | 31% |
| Расходы для амортизации | 9 104 | 9 134 | 0% | 10% |
| Другие расходы о деятельности | 2 346 | 1 049 | 124% | 3% |
| Общий расходы о деятельности | 88 116 | 86 020 | 2.4% | 100% |

Расходы о деятельности увеличились на 2,1 млн. лв. 86 млн. лв. в первом полугодии 2019 г. до 88,1 млн. лв. в первой половине 2020 г., с основным воздействием затрат на сырье и утренник, внешних расходов на обслуживание, других эксплуатационных расходов и расходов на персонал.

Расходы для сырья и материалов (с доля 44%) увеличилась на 3 млн. лв. или на 8% от 35,6 млн. лв. в первом полугодии 2019 г. до 38,6 млн. лв. в первой половине 2020 г., при этом наибольшее влияние оказало увеличение основных материалов на 4 млн. лв. в части веществ с 2,3 млн. лв. материалов, технических материалов и других. Уменьшение стоимость тепла, лабораторные материалы, технические материалы, вспомогательных материалов и других.

Расходы на внешние услуги составляет 20% от стоимости деятельности и увеличивается на 1,4 млн. лв. или на 8% до 17,5 млн. лв. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с 16,1 млн. лв. первом полугодии 2019 года. Наиболее значительным эффектом является рост затрат, развитие лекарственных средств, консалтинговых услуг, логистических услуг, транспортных и пересылки и других.

Расходы на персонал (с относительной долей 31% от операционных расходов) увеличились на 1,8 млн. или лв. 7% с 25,5 млн. лв. в первом полугодии 2019 г. до 27,3 млн. лв. в первой половине 2020 года.

Других расходы о деятельности (с относительной долей 3% от операционных расходов) увеличились на 1,3 млн. лв. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с аналогичным периодом 2019 г., в основном в части начисленных убытков по кредитным потерям дебиторской задолженности, в том числе связанных сторон, чистых и представительных мероприятий.

Расходы для амортизации (с относительной долей в 10% от операционных расходов) уменьшились на 0,03 млн. лв. или 0,3%, сохранив свою стоимость на уровне 9,1 млн. левов.

Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства влияют на снижение операционных расходов на 5,3 млн. левов.

Финансовые доходы и расходы

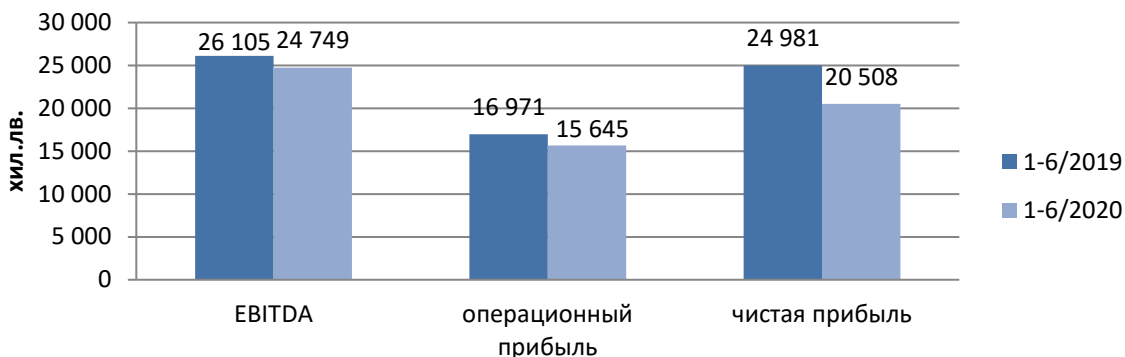
| | 1-6/2020 BGN '000 | 1-6/2019 BGN '000 | изменение % | отн. доля доходов за 2020 % |
|--|----------------------|----------------------|----------------|--------------------------------------|
| Финансовый доход | | | | |
| Поступления проценты по выданным кредитам | 9 195 | 8 862 | 4% | 84% |
| Чистая прибыль от курсовых разниц от продажи дочерней компании | 1 766 | 1 424 | 24% | 16% |
| Поступления от долевого участия | - | 20 | -100% | 0% |
| Восстановлены обесценение кредитных потерь по торговым кредитам | - | 327 | -100% | 0% |
| Чистый доход от операций с инвестициями в ценные бумаги | - | 254 | -100% | 0% |
| в т. ч. прибыль от продажи инвестиций в дочерние компании | - | 182 | -100% | 0% |
| Общий | 10 961 | 10 887 | 1% | 100% |
| Финансовые расходы | | | | |
| Обесценение по кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности | 3 548 | - | - | 81% |
| Обратные обесценения по кредитным потерям по предоставленным коммерческим кредитам | (9) | - | - | 0% |
| Чистое изменение обесценения по предоставленным кредитам | 3 539 | - | - | 81% |
| Расходы для процентов по займам | 687 | 707 | -3% | 16% |
| Банковские сборы по кредитам и гарантиям | 115 | 133 | -14% | 3% |
| Процентные расходы по лизинговым контрактам | 43 | 30 | 43% | 1% |
| Чистый убыток от курсовых разниц по лизингу | 8 | - | - | 0% |
| Общий | 4 392 | 870 | 405% | 100% |

Финансовые доходы выросла на 0,1 млн. лв. до 11 млн. лв. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с 10,9 млн. лв. в первом полугодии 2019 г. в основном в части акционерного дохода и процентных доходов по кредитам, предоставленным на 0,3 млн. лв. и снижение части возмещения убытков по кредитным убыткам по предоставленным коммерческим кредитам и чистой прибыли от операций с инвестициями в ценные бумаги на 0,3 млн. лв.

Финансовые расходы увеличились на 3,5 млн. лв. до 4,4 млн. лв. в текущем периоде 2020 г. в связи с увеличением чистого изменения обесценения кредитов, выданных дочерним компаниям (Бриз Латвия).

Чистые финансовые доходы (расходы) сократился на 3,4 млн. лв. первой половине 2019 года.

Финансовый результат деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) в первом полугодии 2020 г. снизилась на 1,4 млн. лв. или 5,2% до 24,7 млн. лв. по сравнению с 26,1 млн. лв. в первой половине 2019 года.

Прибыль от операционной деятельности снизилась на 1,4 млн. лв. или 7,8% до 15,6 млн. лв. в первом полугодии 2020 г. по сравнению с 17 млн. лв. в первое полугодие 2019 года.

Чистая прибыль снизилась на 4,5 млн. лв. или на 17,9% до 20,5 млн. лв. в первом полугодии 2019 г. по сравнению с 25 млн. лв. в первое полугодие 2019 года.

Активы

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 | изменение | отн. доля 2020 |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | BGN '000 | BGN '000 | | |
| Внеоборотные активы | | | | |
| Недвижимость, машины и оборудование | 222 434 | 224 654 | -1% | 50% |
| Нематериальные активы | 8 028 | 8 524 | -6% | 2% |
| Инвестиционная недвижимость | 41 219 | 39 329 | 5% | 9% |
| Инвестиции в дочерние компании | 87 616 | 87 146 | 1% | 20% |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 6 062 | 6 062 | 0% | 1% |
| Другие долгосрочные капитальные вложения | 10 873 | 9 621 | 13% | 2% |
| Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных компании | 57 651 | 91 794 | -37% | 13% |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность | 10 443 | 9 897 | 6% | 2% |
| | 444 326 | 477 027 | -6.9% | 65% |

| Текущие активы | | | | |
|---|----------------|----------------|------|------|
| Материальные запасы | 70 033 | 61 365 | 14% | 29% |
| Дебиторская задолженность связанных компании | 121 204 | 97 014 | 25% | 50% |
| Торговая дебиторская задолженность | 32 343 | 27 212 | 19% | 13% |
| Предоставляются кредиты третьим лицам | 5 782 | 6 044 | -4% | 2% |
| Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов | 7 565 | 6 144 | 23% | 3% |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 117 | 3 959 | -21% | 1% |
| | 240 044 | 201 738 | 19% | 35% |
| ОБЩИЕ АКТИВЫ | 684 370 | 678 765 | 1% | 100% |

Общие активы увеличились на 5,6 млн. лв. или на 1% до 684,4 млн. лв. на конец текущего периода по сравнению с 678,8 млн. лв. на 31.12.2019 года.

Внеоборотные активы сократились на 32,7 млн. лв. 7%, что в основном связано со снижением долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон на 34,1 млн. лв. увеличение части другой долгосрочной дебиторской задолженности на 0,5 млн. лв. долгосрочные капитальные вложения с 1,2 млн. лв. инвестиционной собственности с 1,9 млн. левов. Активы в собственности, машины и оборудовании сократились на 2,2 млн. лв. в части машины и оборудования в размере 1,3 млн. лв. и в части земли и зданий с 2,4 млн. лв. и увеличился в процессе приобретения на 1,3 млн. левов. Нематериальные активы уменьшились на 0,5 млн. лв. в основном в части программных продуктов и прав интеллектуальной собственности.

Текущие активы увеличились на 38,3 млн. лв. или на 19% до 240 млн. лв. по состоянию на 30.06.2020 г. по сравнению с 201,7 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 года. Материальные запасы увеличились на 8,7 млн. лв. или на 14% по сравнению с 31.12.2019 года. Дебиторская задолженность дочерних предприятий увеличилась на 24,2 млн. лв. в части дебиторской задолженности по договорам с клиентами, нетто. Торговая дебиторская задолженность увеличилась на 5,1 млн. левов. Торговые кредиты, предоставленные третьим лицам, сократились на 0,3 млн. левов. Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов увеличились на 1,4 млн. левов. Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 0,8 млн. левов.

Собственный капитал и пассивы

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 | отн. доля | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|---------------------------|
| | | | изменение | доля по отношению СК 2020 |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | BGN '000 | BGN '000 | % | % |
| Главный акционерный капитал | 134 798 | 134 798 | 0% | 25% |
| Выкупленные собственные акции | (33 762) | (34 142) | -1% | -6% |
| Резервы | 409 113 | 382 549 | 7% | 77% |
| Нераспределенная прибыль | 23 872 | 39 439 | -39% | 4% |

| ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | 534 021 | 522 644 | 2% | 100% |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|---|
| | 30.06.2020 | 31.12.2019 | | отн. доля доля по отношению общий пассивы 2020 |
| | BGN '000 | BGN '000 | изменение % | % |
| ПАССИВЫ | | | | |
| Нетекучие обязательства | | | | |
| Долгосрочные банковские кредиты | 22 | 2 398 | -99% | 0% |
| Пассивы по отложенным налогам | 5 664 | 6 209 | -9% | 4% |
| Государственное финансирование | 4 638 | 4 858 | -5% | 3% |
| Лизинговые обязательства перед связанными компаниям | 1 142 | 1 610 | -29% | 1% |
| Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам | 1 650 | 954 | 735 | 1% |
| Долгосрочные обязательства перед персоналом | 4 785 | 4 638 | 3% | 3% |
| | 17 901 | 20 667 | -13% | 12% |
| Текущие обязательства | | | | |
| Краткосрочные банковские кредиты | 94 171 | 100 359 | -6% | 63% |
| Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов | 5 975 | 7 181 | -17% | 4% |
| Торговые обязательства | 6 709 | 6 074 | 10% | 4% |
| Обязательства перед связанным компаниям | 9 203 | 6 664 | 38% | 6% |
| Налоговые обязательства | 926 | 2 329 | -60% | 1% |
| Выплата персоналу и социальному обеспечению | 8 769 | 7 266 | 21% | 6% |
| Другие текущие обязательства | 6 695 | 5 581 | 20% | 4% |
| | 132 448 | 135 454 | -2% | 88% |
| ОБЩИЙ ПАССИВЫ | 150 349 | 156 121 | -4% | 100% |
| ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ | 684 370 | 678 765 | 1% | |

Собственный капитал увеличился на 11,4 млн. лв. или 2%, достигнув 534 млн. лв. по состоянию на 30.06.2020 г. по сравнению с 522,6 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 г., главным образом в результате увеличения резервы 26,6 млн. левов.

Нетекучие обязательства сокращаются на 2,8 млн. лв. или 13%. до 17,9 млн. лв. к концу первого полугодия 2020 г. по сравнению с 20,7 млн. лв. по состоянию на 31.12.2019 г., в основном в части долгосрочных банковских кредитов. с 2,4 млн. левов.

Текущие обязательства сокращаются на 3 млн. лв. до 132,4 млн. лв. на конец в первом полугодие 2020 г. по сравнению с 135,4 млн. лв. на 31.12.2019 года. Краткосрочные банковские кредиты сокращены на 6,2 млн. лв. и налоговые обязательства в размере 1,4 млн. лв. увеличилась торговая кредиторская задолженность на 0,6 млн. лв. обязательства перед связанными сторонами с 2,5 млн. лв., кредиторская задолженность перед персоналом с 1,5 млн. лв. других текущих обязательств с 1,1 млн. лв. Общий объем банковских кредитов

компании по состоянию на 30.06.2020 г. снизился на 9,8 млн. лв. по сравнению с 31.12.2019 года.

Денежные потоки

| | 1-6/2020 BGN '000 | 1-6/2019 BGN '000 |
|--|----------------------|----------------------|
| Чистые денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности | (13 496) | 20 582 |
| Чистые денежные потоки от / (использованные в) инвестиционной деятельности | 29 273 | (74 397) |
| Чистые денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности | (16 619) | 46 501 |
| | (842) | |
| Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | (7 314) |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января | 3 959 | 8 971 |
| Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 марта | 3 117 | 1 657 |

Чистый денежный поток в первом полугодии 2020 года, генерируемый операционной деятельностью, составил 13,5 млн. лв., исходящий поток от инвестиционной деятельности – 29,3 млн. лв. входящий поток финансовая деятельность составила 16,6 млн. лв. исходящий поток. В результате этой деятельности денежные средства и эквиваленты сократились на 0,9 млн. лв. и по состоянию на 30.06.2020 г. составил 3,1 млн. лв. по сравнению с 4 млн. лв. по состоянию на 01.01.2020 года.

Финансовые показатели

| | 30.06.2020 | 31.03.2020 | Изменение |
|--|------------|------------|-----------|
| Возвращение собственнй капитал ((ROE) ¹ | 6,8% | 7,0% | -0,2 |
| Возвращение активов (ROA) ² | 5,2% | 5,3% | -0,1 |
| Коэффициент оборачиваемость активов ³ | 0,34 | 0,33 | -0,02 |
| Коэффициент текущей ликвидности ⁴ | 1,81 | 1,46 | -0,35 |
| Коэффициент быстрой ликвидности ⁵ | 1,28 | 1,01 | 0,27 |
| Коэффициент денежная ликвидность ⁶ | 0,02 | 0,03 | -0,01 |
| Коэффициент финансовой автономии ⁷ | 3,55 | 3,19 | 0,34 |

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 капитала /Пассивы

3. Новые разработки и продукты

- Новые лекарственные средства за период январь – июнь 2020 года.
 - В течение отчетного периода было получено разрешение на продажу нового лекарственного средства Solifenax 5 mg film-coated tablet (Bulgaria).
- Новые лекарственные средства, внедрены в производство
 - В течение отчетного периода в производство были введены следующие новые лекарственные средства: Paracedol Kids 120 mg/5 ml oral suspension; Antiemetin 5 mg/ml solution for injection; Promerol 1 mg/ml solution for injection и пищевая добавка Aloe vitaloral solution 2,5 mg 5ml
- Новые регистрации и перерегистрации/изменения

Новые регистрации

- Получено 16 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);
 - Otofix 40 mg/g+10 mg/g ear drops, solution (Azerbaijan);
 - Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Azerbaijan);
 - Sydnopharm 2 mg tablet (Azerbaijan);
 - Methadone Sopharma 10 mg/ml oral solution (Bosnia and Herzegovina);
 - Valeriana 30 mg film-coated tablet (Kazakhstan);
 - Broncholytin Ivy 7 mg/ml syrup (Kyrgyzstan);
 - Adrenaline Sopharma 1 mg/ml solution for injection (Malta);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Mongolia);
 - Tuspan 7 mg/ml syrup (Russia);
 - Felogel 1 % gel (Serbia);
 - Amlodipine Sopharma 5 mg tablet (Serbia);
 - Sophamet 850 mg film-coated tablet (Tunisia).
- Представлена документация для регистрации 21 лекарственных средств агентствам новых направлений.

Пищевые добавки

- 10 пищевых добавок были уведомлены для Болгарии, Армении, Азербайджана, Казахстана и Кыргызстана.

Медицинская продукция

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

Перерегистрация/изменения

- Обновленные Разрешения на использование 50 лекарственных средства.
- Представленная документация для продления Разрешения на использование 77 лекарственных средств агентствами.
- Агентства одобрили 382 изменений в лекарственных средствах.
- Представлено 410 изменений для лекарственных средств в агентствах.

Разработки

- Осуществляется фармацевтическая разработка 10 новых лекарственных средств/проектов.
- 15 лекарственных средств/активных веществ передаются/в процессе и проверены/оптимизированы 20 производственных процесса/технологии

4. Значимые события первой половины 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).
- 05.06.2020 состоялось Очередное общее собрание „Софарма” АО, на котором были приняты следующие решения: ОСА принимает годовой отчет Совета директоров о деятельности компании в 2019 году; ОСА принимает отчет Директора по отношениям с инвесторами за 2019 год; ОСА принимает годовую финансовую отчетность /индивидуальную и консолидированную/ Компанию за 2019 год; ОСА утверждает аудиторские отчеты о проведении аудита годовой индивидуальной финансовой отчетности и годовой консолидированной финансовой отчетности Компании за 2019 год; ОСА принимает предложение Совета директоров Решение о распределении прибыли, реализованной в 2019 г. в размере 40 382 210,24 лв., следующим образом: 10%, или сумма 4 038 221,02 лв. - для обязательного резерва; Сумма в размере 6 284 221,60 лв. - за авансовые выплаты дивидендов за полугодие 2019 года; После выделения правового резерва в размере 10% и предоплаченных дивидендов за полугодие 2019 г., которые будут распределены: валовые дивиденды в размере 0,07 лв. на акцию (семь стотинки); Оставшаяся сумма после распределения и нераспределенной прибыли за предыдущие годы в размере 1 995 956,93 лв. будут распределены в дополнительные

резервы компании; ОСА приняла отчет Комитета по аудиту о своей деятельности в 2019 году; ОСА переизбрали нынешних членов Комитета по аудиту Компании на новый срок полномочий сроком на три года; ОСА освободила членов Совета директоров от ответственности за свою деятельность в 2019 году; ОСА выбирает „Бейкър Тилли Клитоу и Партнеры“ ООО в качестве зарегистрированного аудитора на 2020 год; ОСА приняла отчет Совета директоров о реализации политики вознаграждения членов Совета директоров Компании за 2019 год; ОСА приняла решение о том, что постоянное ежемесячное вознаграждение членов Совета директоров, а также постоянное ежемесячное вознаграждение Директора-исполнителя в 2020 г. будут сохранены без изменений; ГМС принял решение на основе искусства. 24, пункт 3, "б" Устава, вознаграждение в размере 1% от суммы прибыли, реализованной в 2019 году в соответствии с принятой Годовой финансовой отчетности, выплачивается Исполнительному директору Компании; ОСА приняло решение, что 2% от суммы прибыли, реализованной в 2019 г., должны распределяться между членами высшего управленческого состава компании в соответствии с требованиями ст. 26а, п. 12 Статьи Ассоциации Компании; ОСА принимает решение по предложению Совета директоров о внесении изменений в Статью Ассоциации Компании; ОСА приняла аргументированный отчет Совета директоров по сделкам в рамках ст. 114, п. 1 из ЗППЦБ; ОСА наделяет Совет директоров полномочиями заключать сделки, подпадающие под действие ст. 114, п. 1 ЗППЦБ - в соответствии с разделами I, II, III, IV, V и VI аргументированного отчета.

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 30.06.2020 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 подписки на акции.

Значимые показатели по акциям „Софарма“ АО

| | 30.06.2020 | 31.03.2020 |
|--|-------------|-------------|
| Общее количество выпущенных акций | 134 797 899 | 134 797 899 |
| Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала | 125 817 480 | 125 838 931 |
| Количество акций в обращении на конец периода | 125 769 432 | 125 684 432 |
| Чистая прибыль на акцию в левах ¹ | 0,285 | 0,288 |
| Цена за акцию на конец периода в левах | 3,167 | 2,858 |
| Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P / E) | 11,11 | 9,92 |
| Бухгалтерская стоимость одной акции в левах ² | 4,246 | 4,220 |
| Цена за акцию/ Бухгалтерская стоимость за акцию (P/B) | 0,75 | 0,68 |
| Поступления от продажи одной акции в левах ³ | 1,841 | 1,820 |
| Цена за акцию /Поступления от продаж на акцию (P/S) | 1,72 | 1,57 |
| Рыночная капитализация на конец периода в левах | 426 904 946 | 385 772 551 |

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. – 30.06.2020 г.




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