

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за девять месяцев

2020 года



„СОФАРМА“ АО

30.10.2020 г.

Содержание

I.	Общая информация о „Софарма“ АО	2
1.	Регистрация и предмет деятельности.....	2
2.	Структура акционеров по состоянию на 30.09.2020 г.	2
3.	Совет директоров.....	2
4.	Персонал	3
5.	Производственная деятельность.....	4
6.	Продукты	4
II.	Развитие деятельности.....	4
1.	Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Обзор деятельности	Error! Bookmark not defined.
3.	Новые разработки и продукты.....	15
4.	Значительные события за девять месяцев 2020 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности	19
5.	Информация о сделках, связанных с ними сторон	21
III.	Информация об акциях „Софарма“ АО	22

I. Общая информация о „Софарма“ АО

1. Регистрация и предмет деятельности

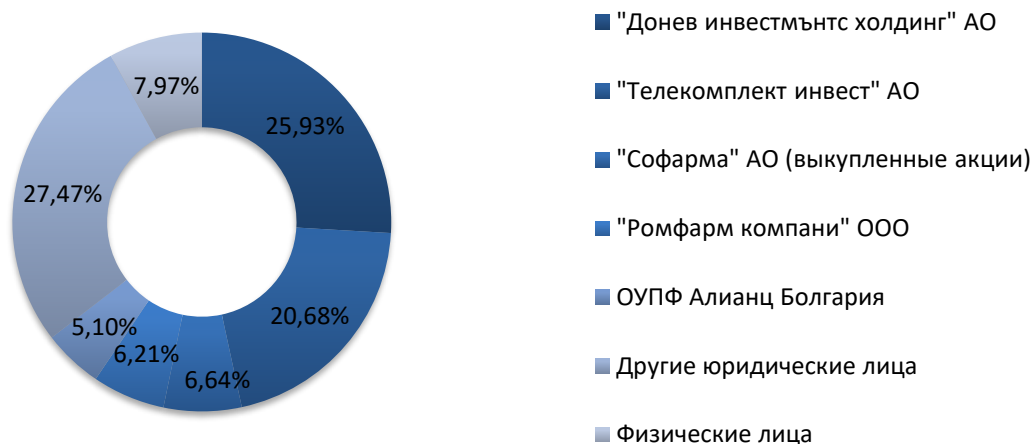
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„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 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 30.09.2020 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. 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 2 098 сотрудников (по сравнению 2 275 в 2019 г.). В таблице ниже представлена более подробная информация о сотрудниках компании.

	30.09.2020	отн. доля %
Количество работников на 30.09.2020 г.	2088	100%
Высшее образование	933	45%
Полувысшее образование	46	2%
Среднее образование	1079	52%
Начальное образование	30	1%
Сотрудники до 30 л.	189	9%
Сотрудники 31 - 40 л.	377	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	602	29%
Сотрудники 51 - 60 л.	721	35%
Сотрудники старше 60 л.	199	10%
Дамы	1305	63%
Мужчин	783	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 суппозиториях.

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;
- Аналгин – 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;
- Медицински 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 коронавируса, 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 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 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;

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 леву 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

Индикаторы	1-9/2020	1-9/2019	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	140 845	156 637	-10.1%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	34 207	38 860	-12.0%
Прибыль от оперативной деятельности	20 501	25 100	-18.3%
Чистая прибыль	22 134	33 509	-33.9%
Капитальные расходы *	8 768	9 944	-11.8%
	30.09.2020	31.12.2019	
	BGN '000	BGN '000	
Внеоборотные активы	441 406	477 027	-7.5%
Текущие активы	239 313	201 738	18.6%
Собственный капитал	530 805	522 644	1.6%
Долгосрочные пассивы	17 102	20 667	-17.2%
Текущие пассивы	132 812	135 454	-2.0%

* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

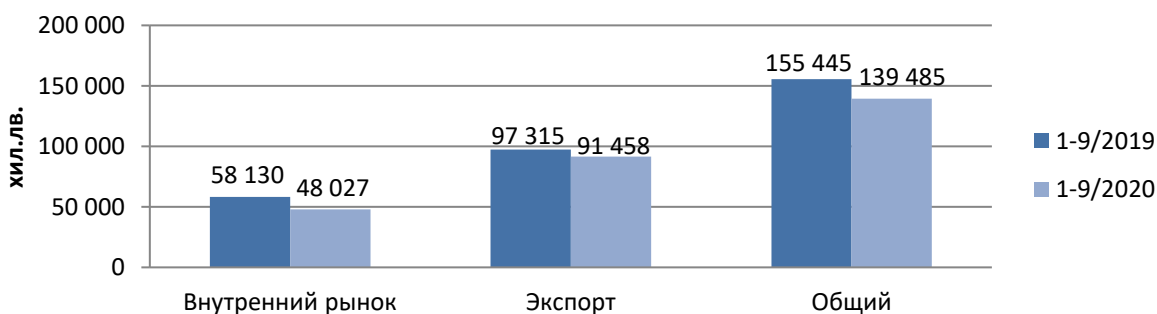
Индикаторы	1-9/2020	1-9/2019
	ЕБИТДА/Поступления	24.3%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	14.6%	16.0%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	15.7%	21.4%
	30.09.2020	30.06.2020
Заемный капитал/Собственный капитал	0,28	0,28
Чистый долг*/ЕБИТДА в годовом основе	1,7x	1,6x

* 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.

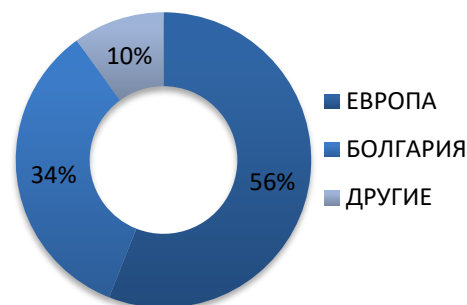
Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции за девять месяцев 2020 г. сократилась на 16 млн. лв. от 10% до 139,5 млн. лв. по сравнению с 155,5 млн. лв. за девять месяцев 2019 года.

Выручка от продаж



Доходы по рынкам	1-9/2020	1-9/2019	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	77 332	84 211	-8%
БОЛГАРИЯ	48 027	58 130	-17%
ДРУГИЕ	14 126	13 104	8%
Общий	139 485	155 445	-10%



- Рынок Европы

Выручка от продаж в европейские страны снизилась на 8% по сравнению с девятью месяцами 2019 г., в основном за счет снижения выручки от продаж в России на 14%, балканских странах на 12%, Украине на 3%, Кавказе и Центральной Азии, Молдове. Растут доходы для Польши, Беларуси, Прибалтики.

- Рынок Болгарии

Продажи „Софарма” АО на внутреннем рынке снизились на 10,1 млн. лв. или от 17% до 48 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 58,1 млн. лв. за девять месяцев 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 11% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Roche – 6.8%(0.2% в к.), Novartis - 6.8% (3.8% в к.), Actavis –4.3% (10% в к.), MerckSharp Doh– 4.3% (0.8% в к.), Pfizer – 4% (1% в к.),Abbvie – 3.7% (0% в к.),Astrazeneca – 2.9% (0.4% в к.), Glaxosmithkline – 2.8% (2.4% в к.),Sanofi-Aventis – 2.6% (2% в к.).

- Другие рынки

Выручка с других рынков выросла на 8% по сравнению с девятью месяцами 2019 г., в основном в результате увеличения экспорта во Вьетнам.

Продажи по видам лекарственных форм

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

Выручка по лекарственным формам	1-9/2020 BGN '000	1-9/2019 BGN '000	изменение %
Таблетки	96 853	108 419	-11%
Ампулы	16 445	18 218	-10%
Мази	7 026	6 630	6%
Перевязочные материалы	4 639	5 053	-8%
Сиропы	3 809	6 035	-37%
Леофильные продукты	3 794	3 770	1%
Патчи	2 260	2 534	-11%
Концентраты для гемодиализа	1 017	1 205	-16%
Целебная косметика	928	577	61%
Другие	2 714	3 004	-10%
Общий	139 485	155 445	-10%



Продажи терапевтических групп



Поступления по терапевтические группы	1-9/2020 BGN '000	1-9/2019 BGN '000	изменение %
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------

N Нервная система	50 206	53 177	-6%
A Пищеварительная система и обмен веществ	34 593	43 713	-21%
C Сердечно-сосудистая система	19 099	18 907	1%
R Дыхательная система	7 780	11 014	-29%
G Мочеполовой системы и половых гормонов	4 130	3 712	11%
M Костно-мышечная система	3 762	3 579	5%
H Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов	3 649	3 689	-1%
Другие	16 266	17 653	-8%
Общий	139 485	155 445	-10%

Другой доходы о деятельности

Другой доходы о деятельности	1-9/2020	1-9/2019	изменение	отн.доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Поступления от предоставления услуг	1 637	2 257	-27%	54%
Доходы от финансирования по европейским проектам	405	405	0%	13%
Поступления от штрафов и пеней	293	10	2830%	10%
Прибыль от продажи основных средств	284	28	914%	9%
Присужденные суммы	166	52	219%	6%
Прибыль от продажи товаров	200	169	18%	7%
Прибыль от продажи материалов	119	47	153%	4%
Прибыль / (убытки) от переоценки сельскохозяйственного производства до справедливой стоимости	114	(43)	-365%	4%
Чистые убытки от курсовой разницы по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	(298)	(204)	46%	-10%
Другие доходы (видеть заметки ФО)	84	874	-90%	3%
Общий другие доходы о деятельности	3 004	3 595	-16%	100%

Другие доходы о деятельности снизили с 0,6 млн.лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. в основном в части доходов от оказания услуг и иных доходов, но увеличился в части присужденных сумм, прибыли от продажи основных средств, доходов от штрафов и пеней и других.

Расходы о деятельность

Расходы о деятельности	1-9/2020	1-9/2019	изменение	отн.доля расходов на 2020
	BGN '000	BGN '000		
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(12 960)	222	-5938%	-11%
Расходы для сырья и материалы	52 936	55 130	-4%	43%
Расходы на внешнее обслуживание	25 217	25 276	0%	20%
Расходы на персонал	38 080	36 968	3%	31%
Расходы для амортизации	13 706	13 760	-0.4%	11%
Другие расходы о деятельности	6 369	3 776	69%	5%
Общий расходы о деятельности	123 348	135 132	-8.7%	100%

Расходы о деятельности сократились на 11,8 млн.лв. 135,1 млн. лв. за девять месяцев 2019 г. до 123,3 млн. лв. в течение девяти месяцев до 2020 г., с основным воздействием стоимости сырья и изменения запасов готовой продукции и в настоящее время.

Расходы для сырья и материалов (с долей 43%) сократилось на 2,2 млн. лв. или на 4% от 55,1 млн. лв. за девять месяцев 2019 г. до 52,9 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. наибольшее влияние оказывает снижение стоимости тепла, лабораторных материалов, технических материалов, вспомогательных материалов и других.

Расходы для внешние услуги составляет 20% от стоимости деятельности и снизились на 0,1 млн.лв. или на 0.2% до 25,2 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 25,3 млн. лв. за девять месяцев 2019 года. Наиболее значительное влияние оказало сокращение расходов на рекламу и маркетинговые услуги на 1,4 млн. лв, расходов на содержание зданий и оборудования на 0,7 млн. левов. Затраты на производство лекарств увеличились на 1,5 млн. лв. и другие.

Расходы для персонал (с относительной долей в 31% операционных расходов) увеличились на 1,1 млн. лв, или на 3%, с 37 млн. лв. за девять месяцев 2019 г. до 38,1 млн. лв. за девять месяцев 2020 года.

Других расходы о деятельности с относительной долей в 5% операционных расходов) увеличились на 2,6 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с тем же периодом 2019 г., в основном в части брака основных средств и уменьшились в части начисленных обесценений готовой продукции и незавершенного производства и других.

Расходы на амортизацию (с относительной долей в 11% операционных расходов) снизились на 0,05 млн. лв. или на 0.4% при сохранении стоимости 13,7 млн. левов.

Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства влияют на снижение операционных расходов на 13,2 млн. левов.

Финансовые доходы и расходы

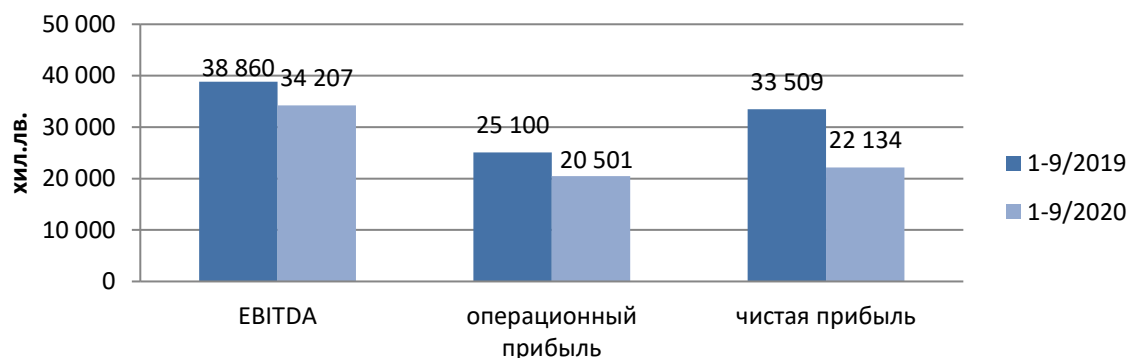
Финансовый доход	1-9/2020 BGN '000	1-9/2019 BGN '000	изменение %	отн.доля доходов на 2020 %
Поступления от долевого участия	9 217	10 653	-13%	79%
Процентные доходы по предоставленным займам	2 476	2 441	1%	21%
Чистая прибыль по курсовой разнице по договорам лизинга	17	-	-	0%
Восстановленное обесценение денежных потерь по денежным средствам	12	-	-	0%
Чистая прибыль от курсовых разниц по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	-	171	-100%	0%
Восстановленное обесценение кредита	-	-	-	-
убытки по предоставленным коммерческим займам	-	124	-100%	0%
Чистая прибыль от вложений в ценные бумаги	--	435	-100%	0%
<i>в т. ч. прибыль от продажи вложений в дочерние общества</i>	-	227	-100%	0%
Общий	11 722	13 824	-15%	100%
Финансовые расходы			изменение %	отн.доля расходов на 2020
<i>Обесценение кредитных убытков по дебиторской задолженности по торговым займам</i>	3 893	-	-	53%
<i>Восстановленное обесценение кредита</i>	-	-	-	-
<i>убытки по предоставленным коммерческим займам</i>	(261)	-	-	-4%
Чистое изменение обесценения выданных кредитов	3 632	-	-	49%
Обесценение кредитных убытков по дебиторской задолженности по дивидендам	1 293	-	-	18%
Процентные расходы по полученным кредитам	1 055	1 173	-10%	14%
Банковские такси по заемам и гарантии	229	235	-3%	3%
Нетная загуба от курсовой разницы по вземане от продаж на дочерне дружество	136	-	-	2%
Расходы для процентов по займам	68	43	58%	1%
Дерегистрация капитала компании в рамках долгосрочных капитальных вложений	25	--	-	0%
<i>Начисленные резервы по финансовым гарантиям</i>	930	231	303%	13%
<i>Резерв восстановлен по финансовым гарантиям</i>	(3)	-	-	0%
Чистый резерв по финансовым гарантиям	927	231	301%	13%
Чистый убыток от операций с вложениями в ценные бумаги	1	-	-	0%
Общий	7 366	1 682	338%	100%

Финансовые доходы снизились на 2,1 млн. лв. до 11,7 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 13,8 млн. лв. за девять месяцев 2019 г., в основном в части доходов от участия в капитале на 1,4 млн. лв. и чистая прибыль от операций с ценными бумагами на 0,4 млн. лвов.

Финансовые расходы увеличились на 5,7 млн. лв. до 7,4 млн. лв. в текущем периоде 2020 г. в связи с увеличением чистого изменения обесценения кредитов дочерним предприятиям (СИА Бриз Латвия).

Чистая финансовая прибыль (расходы) снизилась на 7,8 млн. лв. по сравнению с девятью месяцами 2019 года.

Финансовый результат деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА) за девять месяцев до 2020 г. снизилась на 4,7 млн. лв. или на 12%, до 34,2 млн. лв. по сравнению с 38,9 млн. лв. за девять месяцев 2019 года.

Прибыль от операционной деятельности за девять месяцев 2020 г. снизилась на 4,6 млн. лв., или 18.3%, до 20,5 млн. лв. по сравнению с 25,1 млн. лв. за девять месяцев 2019 года.

Чистая прибыль за девять месяцев 2020 г. снизилась на 11,4 млн. лв., или 33,9%, до 22,1 млн. лв. по сравнению с 33,5 млн. лв. за девять месяцев 2019 года.

Активы

	30.09.2020	31.12.2019	изменение	отн.доля 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
Внеоборотные активы				

Недвижимость, машины и оборудование	214 138	224 654	-5%	49%
Нематериальные активы	7 737	8 524	-9%	2%
Инвестиционная недвижимость	41 925	39 329	7%	9%
Инвестиции в дочерние компании	90 411	87 146	4%	20%
Инвестиции в ассоциированные компании	6 062	6 062	0%	1%
Другие долгосрочные капитальные вложения	11 067	9 621	15%	3%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных компании	59 241	91 794	-35%	13%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	10 825	9 897	9%	2%
	441 406	477 027	-7%	65%
Текущие активы				
Материальные запасы	80 191	61 365	31%	34%
Дебиторская задолженность связанных компании	120 740	97 014	24%	50%
Торговая дебиторская задолженность	22 683	27 212	-17%	9%
Предоставляется кредиты третьим лицам	4 649	6 044	-23%	2%
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	7 777	6 144	27%	3%
Денежные средства и их эквиваленты	3 273	3 959	-17%	1%
	239 313	201 738	19%	35%
ОБЩИЕ АКТИВЫ	680 719	678 765	0%	100%

Общие активы увеличились на 1,9 млн. лв., или на 0.3%, до 680,7 млн. лв. на конец текущего периода по сравнению с 678,8 млн. лв. на 31.12.2019 года.

Внеоборотные активы уменьшились на 35,6 млн. лв., или на 7%, что в основном связано с уменьшением долгосрочной дебиторской задолженности связанных компаний на 32,6 млн. лв, асе увеличились в части прочей долгосрочной дебиторской задолженности на 0,9 млн. лв., прочих долгосрочных капитальных вложений на 1,4 млн. лв. вложения в дочерние предприятия на сумму 3,3 млн. лв. и инвестиционную недвижимость на сумму 2,6 млн. левов. Активы в основных средствах уменьшились на 10,5 млн. лв., в части машин, оборудования и сооружений на 3,1 млн. лв., в части земли и зданий на 5,7 млн. лв. и в процессе приобретения на 1,4 млн. левов. Нематериальные активы уменьшились на 0,8 млн. лв., в основном в части программных продуктов и прав интеллектуальной собственности.

Текущие активы увеличились на 37,6 млн. лв. или 19% до 239,3 млн. лв. на 30.09.2020 г. по сравнению с 201,7 млн. лв. на 31.12.2019 года. Материальные запасы увеличились на 18,8 млн. лв. или 31% по сравнению с 31 декабря 2019 г., в основном, в части готовой продукции и материалов. Дебиторская задолженность связанных компаний увеличилась на 23,7 млн. лв. в части дебиторской задолженности по договорам с покупателями. Торговая дебиторская задолженность уменьшилась на 4,5 млн. левов. Торговьекредиты, предоставленные третьим лицам, сократились на 1,4 млн. левов. Прочая дебиторская задолженность и предоплаченные расходы увеличились на 1,6 млн. левов. Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 0,7 млн левов.

Собственный капитал и пассивы

	30.09.2020	31.12.2019	изменени е	отн. доля доля по отношениюС К 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	25%
Выкупленные собственные акции	(33 455)	(34 142)	-2%	-6%
Резервы	408 996	382 549	7%	77%
Нераспределенная прибыль	20 466	39 439	-48%	4%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	530 805	522 644	2%	100%
	30.09.2020	31.12.2019	изменени е	отн. доля доля по отношению общий пассивы2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАССИВЫ				
Нетекучие обязательства				
Долгосрочные банковские кредиты	19	2 398	-99%	0%
Пассивы по отложенным налогам	5 558	6 209	-10%	4%
Государственное финансирование	4 533	4 858	-7%	3%
Лизинговые обязательства перед связанными компаниям		1 610	-100%	0%
Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам	2 027	954	112%	1%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 965	4 638	7%	3%
	17 102	20 667	-17%	11%
Текущие обязательства				
Краткосрочные банковские кредиты	99 462	100 359	-1%	66%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	4 203	7 181	-41%	3%
Торговые обязательства	8 027	6 074	32%	5%
Обязательства перед связанным компаниям	4 456	6 664	-33%	3%
Налоговые обязательства	1 235	2 329	-47%	1%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	7 342	7 266	1%	5%
Другие текущие обязательства	8 087	5 581	45%	5%
	132 812	135 454	-2%	89%
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	149 914	156 121	-4%	100%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	680 719	678 765	0%	

Собственный капитал увеличился на 8,2 млн. или на 2%, достигнув 530,8 млн. лв. на 30.09.2020 г. по сравнению с 522,6 млн. лв. на 31.12.2019 г., в основном в результате

увеличения резервов на 26,4 млн. левов. Нераспределенная прибыль уменьшилась на 19 млн. левов.

Нетекущие обязательства уменьшились на 3,6 млн. лв., или 17%, до 17,1 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 на 2,4 миллиона левов.

Текущие обязательства снизились на 2,6 млн. лв. до 132,8 млн. лв. на конец девяти месяцев 2020 г. по сравнению с 135,4 млн. лв. на 31.12.2019 года. Краткосрочные банковские кредиты уменьшились на 0,9 млн. лв., краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов на 3 млн. лв., обязательства связанными сторонами на 2,2 млн. лв. и налоговые обязательства на 1,1 млн. лв., торговые обязательства увеличиваются на 1,9 млн. лв., обязательства перед персоналом на 0,1 млн. лв, прочие текущие обязательства на 2,5 млн. левов. Общий объем банковских кредитов компании по состоянию на 30.09.2020 г. снизился на 6,3 млн. лв. по сравнению с 31.12.2019 года.

Денежные потоки

	1-9/2020	1-9/2019
	BGN '000	BGN '000
Чистые денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности	(13 283)	15 299
Чистые денежные потоки от / (использованные в) инвестиционной деятельности	34 616	(69 682)
Чистые денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности	(22 019)	46 492
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(686)	(7 891)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	3 959	8 971
Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 сентября	3 273	1 080

Чистые денежные потоки за девять месяцев 2020 г., полученные от операционной деятельности, составляют 13,2 млн. лв. исходящий поток, от инвестиционной деятельности - 34,6 млн. лв., входящий поток от финансовой деятельности сумма оттока 22 млн. лв. исходящий поток. В результате этой деятельности денежные средства и эквиваленты сократились на 0,7 млн. лв. и по состоянию на 30.09.2020 г. составил 3,3 млн. лв. по сравнению с 4 млн. лв. по состоянию на 01.01.2020 года.

Финансовые показатели

	30.09.2020	30.06.2020	Промяна
Возвращение собственный капитал ((ROE) ¹	5.4%	6.8%	-1,4
Возвращение активов (ROA) ²	4.2%	5.2%	-1,0
Коэффициент оборачиваемость активов ³	0,31	0,34	-0,03
Коэффициент текущей ликвидности ⁴	1,80	1,81	-0,01
Коэффициент быстрой ликвидности ⁵	1,20	1,28	0,08
Коэффициент денежная ликвидность ⁶	0,02	0,02	-
Коэффициент финансовой автономии ⁷	3,54	3,55	-0,01

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

²Чистая 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

Новые разработки и продукты

- Новылекарственные средства за период январь – сентябрь 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 Aloevitaloral solution 2,5 mg 5ml
- Новые регистрации и перерегистрации/изменения

Новые регистрации

- Получено 25 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);
 - Otofex 40 mg/g+10 mg/g ear drops, solution (Azerbaijan);
 - Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Azerbaijan);
 - Sydnopharm 2 mg tablet (Azerbaijan);
 - Sophtensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Azerbaijan);
 - Methadone Sopharma 10 mg/ml oral solution (Bosnia and Herzegovina);
 - Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution (Georgia);
 - Verapamil Sopharma 2.5 mg/ml solution for injection (Iran);
 - Valeriana 30 mg film-coated tablet (Kazakhstan);
 - Broncholytin Ivy 7 mg/ml syrup (Kyrgyzstan);
 - Ambrolytin 15 mg/ 5 ml syrup (Kyrgyzstan);
 - Felogel 1 g/100 g gel (Kyrgyzstan);
 - Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Kyrgyzstan);
 - Adrenaline Sopharma 1 mg/ml solution for injection (Malta);

- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Mongolia);
- Troxerutin Sopharma 2 g/100 g gel (Mongolia);
- Troxerutin Sopharma 300 mg capsules, hard (Mongolia);
- Dexamethasone Medszo 4 mg/ml solution for injection (Portugal)
- 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 44 лекарственных средств агентствам новых направлений.

Пищевые добавки

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

Медицинская продукты

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

Перерегистрация/изменения

- Обновленные Разрешения на использование 70 лекарственного средства.
- Представленная документация для продления Разрешения на использование 101 лекарственных средств агентствами.
- Агентства одобрили 680 изменений в лекарственных средствах.
- Представлено 749 изменений для лекарственных средств в агентствах.

Разработки

- Осуществляется фармацевтическая разработка 8 новых лекарственных средств/проектов.
- 19 лекарственных средств/активных веществ передаются/в процессе и проверены/оптимизированы 24 производственных процесса/технологии.

4. Значительные события за девять месяцев 2020 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности

- 22.01.2020 г. компания „Софарма” АО начала выплачивать валовые дивиденды в размере 5 стотинков 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 года.

- 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 г. 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; ОСА 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;

- 03.08.2020 г. „Софарма“ АО начала выплачивать дивиденды в размере 7 стотинок на акцию, проголосовала на Очередномобщем собрании акционеров, которое состоялось 05.06.2020 года. 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 19.06.2020 года. В соответствии с Регламентом „Центральный депозитарий“ АО дивиденды выплачиваются следующим образом: для акционеров, открывших клиентские счета у инвестиционных посредников - через соответствующего инвестиционного посредника; для акционеров без счетов у инвестиционных посредников - через отделения Postbank (Почтовый банк) в стране до 30.10.2020 г. (после этой даты акционеры, не получившие дивиденды согласно соответствующему порядку, могут сделать это в кассе Компании в городе Софии, по ул. „Ильенско шоссе“ №16, с 10:00 до 12:00 и с 14:00 до 16:00 часов каждый рабочий день, тел. 02/8134 283).
- 25.09.2020 г. состоялось Внеочередное общее собрание акционеров „Софарма“ АО, на котором было принято предложение Совета директоров о выплате акционерам дивидендов за 6 месяцев в размере 0,04 лева / четыре стотинки / за акцию брутто. Право на получение дивидендов имеют лица, внесенные в реестр „Центрального депозитария“ АО в качестве акционеров на 14-й день после дня проведения Общего собрания, на котором был принят финансовый отчет за 6 месяцев за первое полугодие 2020 г. и принято решение распределение прибыли, а именно 9 октября 2020 г. (dividend record date). Дата экс-дивидендов - 8 октября 2020 года (ex-dividend date). Выплата дивидендов начнется 23 ноября 2020 г. (понедельник). В соответствии с Регламентом „Центральный депозитарий“ АО, дивиденды будут выплачиваться следующим образом: акционерам, имеющих открытые клиентские счета в инвестиционных посредников – через соответствующего инвестиционного посредника; для акционеров без счетов с инвестиционными посредниками - через филиалы „Юробанк и Еф Джи“ АО / Postbank (Почтовый банк) в стране. Общее собрание приняло новую политику вознаграждения в соответствии с Постановлением №48 Комиссии по финансовому надзору от 20 марта 2013 г./опуб., ГГ, шт. 32 от 02.04.2013 г., изм. и доп. шт. 41 от 21.05.2019 г., изм. шт. 66 от 20.08.2019 г., изм. и доп., шт. 61 от 10.07.2020 г./ и чл. 116 „в“ Закона о публичном предложении ценных бумаг.

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 30.09.2020 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

	30.09.2020	30.06.2020
Общее количество выпущенных акций	134 797 899	134 797 899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала	125 767 240	125 817 480
Количество акций в обращении на конец периода	125 851 432	125 769 432
Чистая прибыль на акцию в левах ¹	0,231	0,285
Цена за акцию на конец периода в левах	3,08	3,167
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P / E)	13,33	11,11
Бухгалтерская стоимость одной акции в левах ²	4,218	4,246
Цена за акцию/ Бухгалтерская стоимость за акцию (P/B)	0,73	0,75
Поступления от продажи одной акции в левах ³	1,708	1,841
Цена за акцию / Поступления от продаж на акцию (P/S)	1,80	1,72
Рыночная капитализация на конец периода в левах	415 177 529	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. – 30.09.2020 г.



/Подпись/

.....

д-р. эк. н Огнян Донов
Исполнительный директор

30.10.2020 г.
г. София