

ПРЕДВАРИТЕЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА

2019 година



СОФАРМА АД

30.01.2020 г.

Съдържание

I.	Обща информация за Софарма АД	2
1.	Регистрация и предмет на дейност	2
2.	Акционерна структура към 31.12.2019 г.	2
3.	Съвет на директорите	3
4.	Персонал	3
5.	Производствена дейност	3
6.	Продукти	4
II.	Развитие на дейността.....	5
1.	Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството	5
2.	Преглед на дейността	6
3.	Нови разработки и продукти.....	16
4.	Значителни събития през 2019 година и до публикуване на междинния доклад за дейността	18
5.	Информация за сделки със свързани лица	21
III.	Информация за акциите на „Софарма“ АД	21

I. Обща информация за Софарма АД

1. Регистрация и предмет на дейност

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

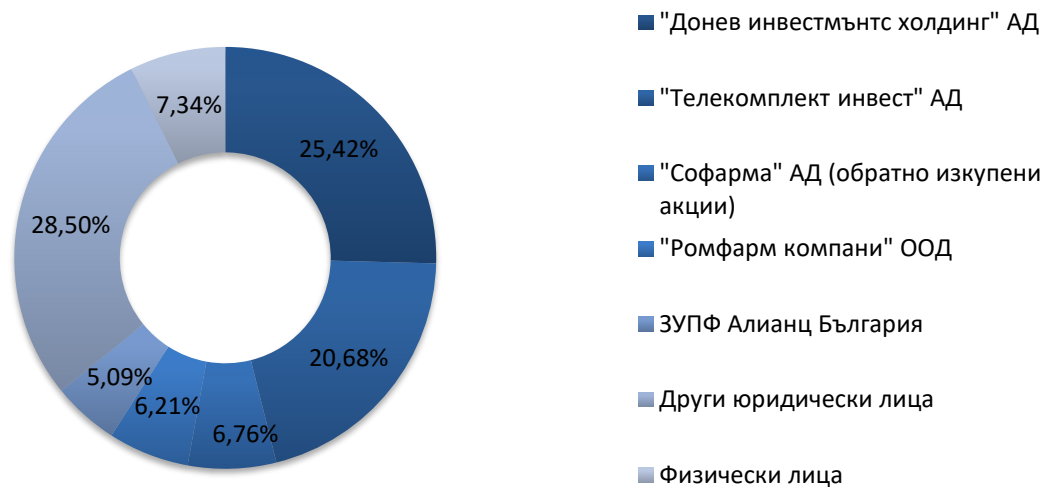
„Софарма“ АД води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми; научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията, производство на медицински изделия и козметични продукти в т.ч. - пластири, превързочни продукти, санитарно-хигиенни продукти, лечебна козметика, концентрати за хемодиализа.

„Софарма“ АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Дружеството притежава разрешения за употреба по реда на ЗЛАХМ за всички продукти от производствената си номенклатура.

2. Акционерна структура към 31.12.2019 г.



3. Съвет на директорите

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва: д.и.н. Огнян Донеv - Председател и членове Весела Стоева, Огнян Палавеев, Александър Чаушев и Иван Бадински. Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор д.и.н. Огнян Донеv.

4. Персонал

Средно-списъчният брой на служителите за 2019 г. в „Софарма“ АД е 2 275 работници и служители (при 2 137 за 2018 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информация относно персонала в дружеството.

Брой служители към 31.12.2019 г.	31.12.2019	отн. дял %
	2 246	100%
Висше образование	952	42%
Полувисше образование	47	2%
Средно образование	1212	54%
Основно образование	35	2%
Служители до 30 г.	219	10%
Служители 31 - 40 г.	416	18%
Служители 41 - 50 г.	651	29%
Служители 51 - 60 г.	755	34%
Служители над 60 г.	205	9%
Жени	1408	63%
Мъже	838	37%

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Работниците и служителите имат право на по-високо допълнително възнаграждение, изисквано от приложимия закон за извънреден труд, нощни смени и работа в събота, неделя и по време на празници. Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки.

5. Производствена дейност

„Софарма“ АД има 10 производствени завода, съобразени с изискванията на ЕС, които се намират в България. Дружеството е най-големият български производител на ампули и супозитории.

Производствената дейност на дружеството се осъществява и развива в следните основни направления:

- Субстанции и препарати на основата на растителни суровини (фитохимично производство);

- Готови лекарствени форми в т.ч.
 - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
 - ✓ Галенични - супозитории, капки, сиропи, унгвенти;
 - ✓ Парентерални - инжекционни разтвори, лиофилни прахове за инжекции;

- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.
 - ✓ Пластири;
 - ✓ Превързочни продукти;
 - ✓ Санитарно-хигиенни продукти;
 - ✓ Лечебна козметика;
 - ✓ Концентрати за хемодиализа.

6. Продукти

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин.

Продуктовото портфолио на „Софарма“ АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Най-значимите продукти по отношение на приноса им за размера на приходите са:

- Карсил – традиционен продукт, разработен на растителна основа, използван за лечение на гастроентерологични заболявания (болести на черния дроб);
- Темпалгин – традиционен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Табекс – традиционен лекарство на растителна основа срещу тютюнопушене;
- Трибестан – традиционен продукт на растителна основа, стимулиращ функциите на половата система;
- Бронхолитин – традиционен продукт на растителна основа, използван за потискане на кашлица;
- Аналгин – генеричен аналгетик (болкоуспокояващо);
- Нивалин – традиционен продукт на растителна основа, използван за заболявания на периферната нервна система;
- Метилпреднизолон – генерично лекарство, предназначено за случаи на тежки алергии и определени животозастрашаващи състояния.
- Витамин С – хранителна добавка с широко приложение.
- Валериана – генерично лекарство без рецепта на растителна основа, използвано за намаляване на стреса.
- Медицински изделия - марли, компреси и превръзки.

II. Развитие на дейността

1. Преглед основните рискове, пред които е изправено Дружеството

Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си

- Дружеството е изложено на силна конкуренция;
- Дружеството е зависимо от одобренията на регулаторните органи;
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции;
- Част от приходите на Дружеството, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци;
- Производствените съоръжения и процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството;
- Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика;
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности;
- Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда;
- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Дружеството оперира

- Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството;
- Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние;
- Рискове, свързани с българската правна система;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Дружеството продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността му в тези държави;
- Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд;

- Тълкуването на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Дружеството доставя част от основните си суровини и материали в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна. Въпреки това, с цел минимизиране на валутния риск, Дружеството провежда чрез дъщерните си дружества валутна политика, включваща прилагането на авансови плащания и съкращаване на сроковете на отложено плащане и незабавно превалутиране в евро на постъпленията в местна валута, както и залагане на по-високи търговски надценки с цел компенсиране на евентуална бъдеща обезценка на гривната.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, за продажбите във чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

2. Преглед на дейността

Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018* BGN '000	Промяна %
Приходи	230 691	212 418	8,6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	64 301	45 212	42,2%
Печалба от оперативна дейност	45 919	27 798	65,2%
Нетна печалба	40 190	33 298	20,7%
Капиталови разходи**	11 691	14 423	-18,9%
	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	
Нетекучи активи	477 921	410 609	16,4%
Текущи активи	201 692	197 617	2,1%
Собствен капитал	522 302	489 219	6,8%
Нетекучи пасиви	21 844	25 606	-14,7%
Текущи пасиви	135 467	93 401	45,0%

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

**придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Показатели	1-12/2019	1-12/2018*
ЕБИТДА/Приходи	27,9%	21,3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	19,9%	13,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	17,4%	15,7%
	31.12.2019	30.09.2019
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,30	0,33
Нетен дълг**/ЕБИТДА на годишна база	1,7х	2,7х
Нетен банков дълг***/ЕБИТДА на годишна база	1,7х	2,6х

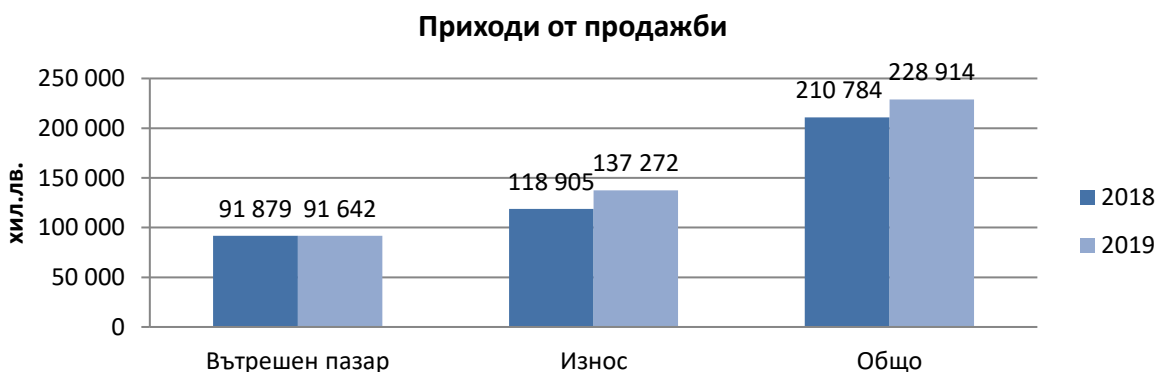
*преизчислени данни в резултат на вливане на Унифарм АД, на база обединяване на финансовите отчети на Софарма АД и Унифарм АД

** нетният дълг включва сбора от заеми от банки и задължения по лизинг, намален с паричните средства и еквиваленти, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

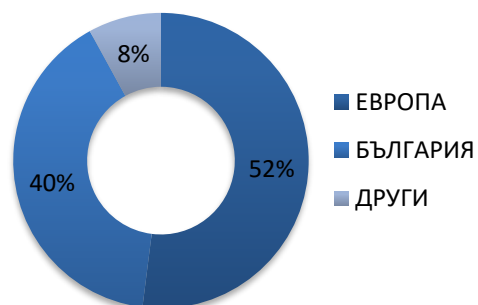
***нетният банков дълг включва сбора от заеми от банки, намален с паричните средства и еквиваленти

Приходи от продажби на продукцията

Приходите от продажби на продукцията през 2019 г. се увеличават с 18,1 млн. лв. или с 9% до 228,9 млн. лв., спрямо 210,8 млн. лв. през 2018 г.



Приходи по пазари	2019	2018	промяна
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	118 380	97 580	21%
БЪЛГАРИЯ	91 642	91 879	0%
ДРУГИ	18 892	21 325	-11%
Общо	228 914	210 784	9%



- Пазар Европа

Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 21% в сравнение с 2018 г., основно поради увеличение на приходите от продажби в Украйна с 5% и в Русия с 32%. Увеличение се отчита на продажбите в Балкански страни, Полша, Чехия, Молдова и др.

- Пазар България

Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар запазват стойността си до 92 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин и медицински изделия – марли, компреси, превръзки и пластири. Дружеството заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7% (4% в бр.), Roche – 6%(0,2% в бр.), Actavis – 4,5% (9% в бр.), Pfizer – 3,8% (1% в бр.), Merck Sharp Doh– 3,8% (1% в бр.), Abbvie – 3,8% (0% в бр.), Glaxosmithkline – 3,4% (2,5% в бр.), Sanofi-Aventis – 3% (2% в бр.), Astra Zeneca – 2,6 % (0,5% в бр.).

- Други пазари

Приходите от другите пазари намаляват с 11% спрямо 2018 г., основно в резултат на намаление на износа за Виетнам. Увеличава се износьт в Кавказ и Централна Азия с 25%.

Продажби по видове лекарствени форми

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

Приходи по лекарствени форми	2019	2018	промяна %
	GN '000	BGN '000	
Таблети	159 485	139 187	15%
Ампули	28 670	32 995	-13%
Унгвенти	9 770	7 896	24%
Сиропи	9 617	7 595	27%
Превързочни продукти	6 608	6 339	4%
Лиофилни продукти	4 673	6 281	-26%
Пластири	3 180	3 074	3%
Концентрати за хемодиализа	1 571	1 945	-19%
Инхалатори	1 226	1 128	9%
Други	4 114	4 344	-5%
Общо	228 914	210 784	9%



Продажби по терапевтични групи

Приходи по терапевтични групи	2019	2018	промяна %
	BGN '000	BGN '000	
N Нервна система	82 599	74 023	12%
A Храносмилателна система и метаболизъм	59 562	50 521	18%
C Сърдечносъдова система	29 289	30 919	-5%
R Дихателна система	16 909	14 574	16%
G Пикочополова система и полови хормони	5 766	5 834	-1%
M Мускулно-скелетна система	4 652	3 703	26%
H Системни хормонални препарати с изкл. на полови хормони и инсулини	4 487	5 977	-25%
Други	25 650	25 233	2%
Общо	228 914	210 784	9%



Други доходи от дейността

Други доходи от дейността	2019	2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от предоставяне на услуги	2 792	2 612	7%	68%
Отписани задължения	747	1 398	-47%	18%
Приходи от финансираня по европейски проекти	540	588	-8%	13%
Печалба от продажба на стоки	195	114	71%	5%
Печалба от продажба на материали	61	72	-15%	1%
Печалба от продажба на дълготрайни активи	115	148	-22%	3%
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(311)	(226)	38%	-8%
Други доходи(виж бел.към ФО)	(21)	204	-110%	-1%
Общо други доходи от дейността	4 118	4 910	-16%	100%

Другите доходи от дейността се намаляват с 0,8 млн. лв. през 2019 г. спрямо 2018 г. основно в частта на отписани задължения, а се увеличават в частта на приходи от предоставяне на услуги и печалба от продажба на стоки.

Разходи за дейността

Разходи за дейността	2019	2018	промяна	отн. дял на разходите за 2019
	BGN '000	BGN '000		
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	6 192	(2 016)	407%	3%
Разходи за суровини и материали	75 476	75 752	0%	40%
Разходи за външни услуги	34 860	38 654	-10%	18%
Разходи за персонала	49 158	50 147	-2%	26%
Разходи за амортизация	18 382	17 414	6%	10%
Други разходи за дейността	4 822	9 579	-50%	3%
Общо разходи за дейността	188 890	189 530	-0.3%	100%

Разходите за дейността намаляват с 0,6 млн. лв. от 189,5 млн. лв. през 2018 г. до 188,9 млн. лв. през 2019 г., като основно влияние имат разходите за външни услуги, други разходи за дейността и разходите за персонал.

Разходите за суровини и материали (с дял 40%) намаляват с 0,3 млн. лв. или с 0,4% от 75,8 млн. лв. през 2018 г. до 75,5 млн. лв. през 2019 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,2 млн. лв. в частта на субстанции с 1,5 млн. лв., горива и смазочни материали и др. Увеличават се разходите за лабораторни материали, електроенергия и обезценка на материали.

Разходите за външни услуги заемат 18% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3,8 млн. лв. или с 10% до 34,9 млн. лв. през 2019 г. спрямо 38,7 млн. лв. през 2018 г. Най-съществено влияние оказва намалението на разходите за поддръжка на сгради и оборудване, наеми, реклама и маркетинг и консултантски услуги.

Разходите за персонал (с относителен дял 26% от разходите за дейността) намаляват с 1 млн. лв. или с 2% от 50,1 млн. лв. през 2018 г. до 49,1 млн. лв. през 2019 г.

Други разходи за дейността (с относителен дял 3% от разходите за дейността) намаляват с 4,7 млн. лв. през 2019 г. спрямо 2018 г., основно в частта на начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство, начислени/(възстановени) обезценки за кредитни загуби на вземания, вкл. от свързани предприятия, нетно и представителни мероприятия.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 1 млн. лв. или с 6% от 17,4 млн. лв. през 2018 г. до 18,4 млн. лв. през 2019 г.

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

Финансови приходи и разходи

Финансови приходи	2019	2018	промяна %	отн. дял на приходите за 2019 %
	BGN '000	BGN '000		
Приходи от дялово участие	10 653	8 789	21%	63%
Приходи от лихви по предоставени заеми	3 387	1 579	115%	20%
Нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа	2 925	-	-	17%
в т.ч. печалба от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	242	-	-	1%
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	47	152	-69%	0%
Общо	17 012	10 520	62%	101%

Финансови разходи	2019 BGN '000	2018 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за 2019 %
Банкови такси по заеми и гаранции	286	222	29%	13%
Провизия по финансови гаранции	231	30		2%
Разходи за лихви по лизингови договори	58	1		0%
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	1 460	166		

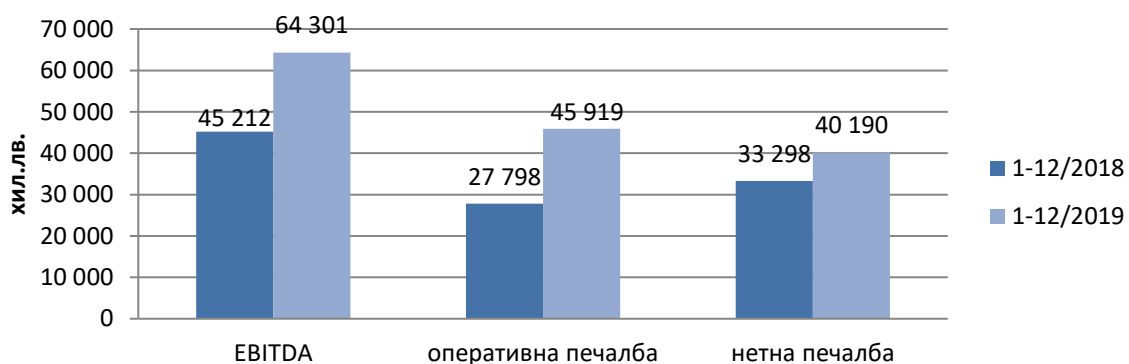
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми	(835)	(12)		
Нетно изменение на обезценката по предоставени заеми	625	154	306%	9%
Ефекти от деривати		47	-100%	3%
Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг	8	-	-	0%
Общо	2 905	1 709	70%	100%

Финансовите приходи се увеличават с 6,5 млн. лв. до 17 млн. лв. през 2019 г. спрямо 10,5 млн. лв. през 2018 г. основно в частта на нетна печалба от операции с инвестиции в ценни книжа, приходи от дялово участие и приходи от лихви по предоставени заеми.

Финансовите разходи се увеличават с 1,2 млн. лв. до 2,9 млн. лв. през 2019 г., поради увеличение на разходите за лихви, провизии по финансови гаранции, нетно изменение на обезценката по предоставени заеми и др.

Нетно финансовите приходи (разходи) се увеличават с 5,3 млн. лв. спрямо 2018 г.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) през 2019 г. се увеличава с 19,1 млн. лв. или с 42,2%, до 64,3 млн. лв., спрямо 45,2 млн. лв. през 2018 г.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 18,1 млн. лв. или с 65,2%, до 45,9 млн. лв. през 2019 г., спрямо 27,8 млн. лв. през 2018 г.

Нетната печалба се увеличава с 6,9 млн. лв. или с 20,7%, до 40,2 млн. лв. през 2019 г. в сравнение с 33,3 млн. лв. през 2018 г.

Активи

	31.12.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
Нетекущи активи				
Имоти, машини и оборудване	225 919	226 956	0%	47%
Нематериални активи	8 485	11 881	-29%	2%
Инвестиционни имоти	39 325	37 451	5%	8%
Инвестиции в дъщерни дружества	87 146	89 945	-3%	18%
Инвестиции в асоциирани дружества	6 062	7 962	-24%	1%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	9 644	7 599	27%	2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	91 767	23 055	298%	19%
Други дългосрочни вземания	9 573	5 760	66%	2%
	477 921	410 609	16.4%	70%
Текущи активи				
Материални запаси	61 336	68 499	-10%	30%
Вземания от свързани предприятия	97 447	91 509	6%	48%
Търговски вземания	27 185	19 431	40%	13%
Предоставени заеми на трети лица	5 665	3 270	73%	3%
Други вземания и предплатени разходи	6 100	5 937	3%	3%
Парични средства и парични еквиваленти	3 959	8 971	-56%	2%
	201 692	197 617	2%	30%
ОБЩО АКТИВИ	679 613	608 226	12%	100%

Общите активи се увеличават със 71,4 млн. лв. или с 12% до 679,6 млн. лв. в края на текущия период в сравнение с 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 г.

Нетекущите активи се увеличават със 67,3 млн. лв., или с 16%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия със 68,7 млн. лв., други дългосрочни вземания с 3,8 млн. лв., други дългосрочни капиталови инвестиции с 2 млн. лв. и инвестиционни имоти с 1,9 млн. лв. Активите в имоти, машини и оборудване се намаляват с 1 млн. лв. в частта на машини, съоръжения и оборудване с 3,1 млн. лв. и в процес на придобиване с 2 млн. лв., и се увеличават в частта на земя и сгради и други. Нематериалните активи намаляват с 3,4 млн. лв. основно в частта на репутация с 2,5 млн. лв., програмни продукти и права върху интелектуална собственост.

Текущите активи се увеличават с 4,1 млн. лв. или с 2% до 201,7 млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо 197,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. Материалните запаси намаляват със 7,2 млн. лв. или 10% спрямо 31.12.2018 г. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 5,9 млн. лв., както в частта на вземания по договори с клиенти, така и в частта на вземания по дивиденди. Търговските вземания се увеличават със 7,8 млн. лв. Предоставени търговски заеми на трети лица се увеличават с 2,4 млн. лв. Други вземания и предплатени разходи се увеличават с 0,2 млн. лв. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 5 млн. лв.

Собствен капитал и пасиви

	31.12.2019	31.12.2018	отн. дял спрямо СК 2019	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен акционерен капитал	134 798	134 798	0%	26%
Обратно изкупени собствени акции	(34 142)	(33 337)	2%	-7%
Резерви	382 397	357 310	7%	73%
Неразпределена печалба	39 249	30 448	29%	8%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	522 302	489 219	7%	100%
	31.12.2019	31.12.2018	отн. дял спрямо общо пасиви 2019	
	BGN '000	BGN '000	промяна %	%
ПАСИВИ				
Нетекучи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	2 397	9 556	-75%	2%
Пасиви по отсрочени данъци	5 972	6 235	-4%	4%
Правителствени финансираня	4 858	5 397	-10%	3%
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	1 610			1%
Задължения по лизингови договори към трети лица	2 369			2%
Дългосрочни задължения към персонала	4 638	4 418	5%	3%
	21 844	25 606	-15%	14%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	100 377	65 652	53%	64%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 181	7 168	0%	5%
Търговски задължения	5 814	8 922	-35%	4%
Задължения към свързани предприятия	6 618	633	945%	4%
Задължения за данъци	2 381	1 884	26%	2%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 249	7 119	2%	5%
Други текущи задължения	5 847	2 023	189%	4%
	135 467	93 401	45%	86%
ОБЩО ПАСИВИ	157 311	119 007	32%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	679 613	608 226	12%	

Собственият капитал се увеличава с 33,1 млн. лв. или със 7%, достигайки 522,3 млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на увеличение на резервите с 25,1 млн. лв.

Нетекущите задължения намаляват с 3,8 млн. лв. или 14%, до 21,8 млн. лв. към края на 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към 31.12.2018 г. основно в частта на дългосрочните банкови заеми със 7,2 млн. лв.

Текущите задължения се увеличават с 42,1 млн. лв. до 135,5 млн. лв. към края на 2019 г. спрямо 93,4 млн. лв. към 31.12.2018 г. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 34,7 млн. лв., други текущи задължения с 3,8 млн. лв., задължения към свързани предприятия със 6 млн. лв., и задължения за данъци с 0,5 млн. лв. Намаляват търговските задължения с 3,1 млн. лв.. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2019 г. се увеличава с 27,6 млн. лв. спрямо 31.12.2018 г.

Парични потоци

	1-12/2019 BGN '000	1-12/2018 BGN '000
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	47 810	32 317
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	(77 454)	(13 032)
Нетни парични потоци (използвани във)/от финансова дейност	24 632	(16 078)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5 012)	3 207
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8 971	5 764
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3 959	8 971

Нетните парични потоци през 2019 г., генерирани от оперативна дейност, са в размер 47,8 млн. лв. входящ поток, от инвестиционна дейност са в размер на 77,5 млн. лв. изходящ поток и от финансова дейност са в размер на 24,6 млн. лв. изходящ поток. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти намаляват нетно със 5 млн. лв. и към 31.12.2019 г. са в размер 4 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. към 01.01.2019 г.

Финансови показатели

	31.12.2019	30.09.2019	Промяна
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	7,9%	7,8%	0,1
Възвращаемост на активите (ROA) ²	6,0%	6,0%	-
Коефициент на обращаемост на активите ³	0,35	0,33	0,02
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,49	1,41	0,08
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,04	0,94	0,10
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,03	0,01	0,02
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,32	3,00	0,32

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

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

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

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

3. Нови разработки и продукти

- Нови лекарствени продукти за периода януари - декември 2019 г.
 - Получено е Разрешение за употреба за лекарствения продукт - Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion (Bulgaria, Latvia, Lithuania and Estonia)
- Внедрени в производството нови лекарствени продукти
 - *Norepinephrine 1 mg/ml concentrate for solution/infusion*
 - До края на 2020 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.
- Нови регистрации и пререгистрации/промени

Нови регистрации

- Получени 47 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:
 - Soptensif 1.5 mg prolonged-release tablets (Albania);
 - Tuspan 7 mg/ml syrup (Armenia);
 - Vicetin 5 mg/ml solution for infusion (Armenia);
 - Pyraminol 200 mg/ml solution for injection (Armenia);
 - Bellergamin 0.1 mg/0.3 mg/20 mg coated tablets (Armenia);
 - Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution (Armenia);
 - Sopral 20 mg gastro-resistant capsules, hard (Armenia);
 - Felogel 1 g/100 g gel (Azerbaijan);
 - Tuspan 7 mg/ml syrup (Azerbaijan);
 - Allergosan 10 mg/ml solution for injection (Azerbaijan);
 - Captopril Sopharma 25 mg tablets (Georgia);
 - Allergosan 10 mg/ml solution for injection (Georgia);
 - Amikacin 125 mg/ml solution for injection (Georgia);
 - Amikacin 250 mg/ml solution for injection (Georgia);
 - Digoxin Sopharma 0.25 mg tablets (Georgia);
 - Analgin 500 mg/ml solution for injection (Georgia);
 - Antiallersin 25 mg/ml solution for injection (Georgia);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Kazakhstan);
 - Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Kazakhstan);
 - Deavit Neo 0.5 mg/ml oral drops, solution (Kazakhstan);
 - Deflamol 350 IU/400 IU/g ointment (Kazakhstan);
 - Ketotifen Sopharma 0.2 mg/ml syrup (Mongolia);
 - Metamizol sodic PML 500 mg/ml solution for injection (Romania);
 - Paracetamol PML 500 mg tablets (Romania);
 - Carsil Max 110 mg capsules, hard (Russia);
 - Desloratadine Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Serbia);

- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Promerol 1 mg/ml solution for injection, 50 x 5 ml (Serbia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 5 ml (Serbia);
- Vitamin C Sopharma 100 mg/ml solution for injection, 10 x 2 ml (Serbia);
- Ivadron 3 mg/3 ml solution for injection (Serbia);
- Ivadron 150 mg tablets (Serbia);
- Felogel 1 g/100 g gel (Tajikistan);
- Carsil Max 110 mg capsules, hard (Tajikistan);
- Silden 100 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Tajikistan);
- Sophalor 5 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Ketotifen Sopharma 1 mg tablets (Tajikistan);
- Sopral 20 mg capsules, hard (Tajikistan);
- Duspaverin 135 mg film-coated tablets (Tajikistan);
- Otigo 40 mg/10 mg/g ear drops, solution (UK);
- Allergosan (Desloratadine) Sopharma 0.5 mg/ml oral solution (Ukraine);
- Allergosan (Desloratadine) Sopharma 5 mg film-coated tablets (Ukraine);
- Syafen 100 mg/5 ml oral suspension (Vietnam);
- Carsil 90 mg capsules, hard (Vietnam);
- Vicetin 10 mg tablets (Vietnam);
- Nivalin 5 mg tablets (Vietnam).

- Подадена е документация за регистрация на 67 лекарствени продукти към агенции на нови дестинации.

Козметични продукти

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

Хранителни добавки

- 4 хранителни добавки са нотифицирани за България, Азербайджан и Литва .

Медицински изделия

- 16 медицински изделия са регистрирани в България.

Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба на 81 лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба на 107 лекарствени продукти към агенции.
- Одобрени от агенции 1 219 промени за лекарствени продукти.
- Подадени 1 370 промени за лекарствени продукти към агенции.

Разработки

- Извършва се фармацевтично разработване на 17 нови лекарствени продукти/проекта.
- Трансферирани/в процес на трансфер са 27 лекарствени продукта и валидирани/оптимизирани са 64 производствени процеси/технологии.

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

- Към 30.01.2019 г. дяловото участие на ЗУПФ Алианц България в капитала на „Софарма“ АД достига до 5.09%.
- На 31.01.2019 г. Дружеството е получило от Изпълнителната агенция по лекарствата актуално разрешение за производство/внос на лекарствени продукти № BG /MIA – 0081, в което е вписано влятото дъщерно дружество „Унифарм“ АД.
- На 15.02.2019 г. е осъществена сделка за разпореждане от страна на „Софарма“ АД на 253 000 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, с което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД спада от 93,56% до 78,60%.
- Към 29.03.2019 г., след продажба на 126 626 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под 75 % – от 78,60% (1 329 212 акции) до 71,11% (1 202 590 акции).
- На 07.06.2019 г. се проведе Редовно общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, където се взеха следните решения: 1. ОСА приема Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2018 г.; 2. ОСА приема Годишния доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите през 2018 г.; 3. ОСА приема одитирания Годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 4. ОСА приема одитирания Годишен консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 5. ОСА одобрява Одиторския доклад за извършения одит на Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 6. ОСА одобрява Одиторски доклад за извършения одит на Годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2018 год.; 7. ОСА приема предложението на Съвета на директорите за разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2018 год. в размер на 33 298 305.68 лв. (тридесет и три милиона двеста деветдесет и осем хиляди триста и пет лева и 68 стотинки), както следва: 10% в размер на 3 329 830.57 лева (три милиона триста двадесет и девет хиляди осемстотин и тридесет лева и 57 стотинки) за задължителен резерв, за авансово изплатен дивидент за полугодieto на 2018 година в размер на 6 284 217.88 лева (шест милиона двеста осемдесет и четири хиляди двеста и седемнадесет лева и 88 стотинки), за покриване на загуби в размер на 4 651 695.74 лева (четири милиона шестстотин петдесет и една хиляди шестстотин деветдесет и пет лева и 74 стотинки), като остатъкът от печалбата за 2018 година в размер на 22 362 392.06 лева (двадесет и два милиона триста шестдесет и две хиляди триста деветдесет и два лева и 6 стотинки) заедно с неразпределената печалба от минали години в размер на 3 456

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

- Към 12.09.2019 г., след продажба на 94 636 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава прага от 70% до 65,07 % (1 100 398 акции).
- На 07.11.2019 г. „Софарма“ АД представи покана за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите, което се проведе на 13.12.2019г. от 11:00 часа в София-1756, ул. Лъчезар Станчев 5, Софарма Ивент Център и се взеха следните решения: 1. ОСА приема 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2019 г. 2. ОСА приема предложението на Съвета на директорите да се разпредели 6-месечен дивидент на акционерите в размер на 0.05 лв. /пет стотинки/ на акция. 3. ОСА приема Мотивирания доклад на Съвета на директорите за сделки от приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК; 4. ОСА овластява представляващия публичното дружество „Софарма“ АД да сключи от името на Дружеството като възложител сделка със „Софарма Трейдинг“ АД като изпълнител, попадащи в приложното поле на чл. 114, ал. 1, т.2 от ЗППЦК, съгласно условията, посочени в раздел Първи на Мотивирания доклад. 5. Разни.
- На 12.11.2019 г., с участието на Негово превъзходителство Евгени Стойчев, посланик на Р България в Молдова, беше открит новият склад на едро и административен корпус на „Софарма“ АД в Кишинев с площ от над 5 000 кв. м. РЗП. Складът ще осигури 75 нови работни места и ще обслужва дейността по дистрибуцията на фармацевтични продукти и други продукти, свързани със здравето на „Софарма“ АД в Молдова, като централизацията ще доведе до по-голяма ефективност и оптимизация на процесите.
- На 13.12.2019 г. – Съгласно изискванията на чл. 115в, ал. 4, от ЗППЦК “Софарма“ АД (ЗЈР:„БФБ – София“, SPH: Warsaw Stock Exchange) уведомява за решението на Извънредното Общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД, проведено на 13.12.2019 г. относно вида и размера на дивидента и условията и реда за неговото изплащане: Общото събрание на акционерите прие предложението на Съвета на директорите да се разпредели 6-месечен дивидент на акционерите в размер на 0.05 лв. /пет стотинки/ на акция. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, на което е приет 6-месечен финансов отчет за първото полугодие на 2019 г. и е взето решение за разпределение на печалбата, а именно 27-ми декември 2019 година (record date) – экс дивидентна дата 23 декември 2019 година (ex-dividend date).В съответствие с Правилника на “Централен депозитар” АД, дивидентът ще се изплаща както следва: за акционерите, имащи открити клиентски сметки при инвестиционни посредници – чрез съответния инвестиционен посредник; за акционери без сметки при инвестиционни посредници – чрез клоновете на “Юробанк и Еф Джи - България” АД /Пощенска банка/ в страната.
- На 12.12.2019 г. „Софарма“ АД уведомява за продажба на 32 500 броя акции от капитала на „Момина крепост“ АД, с което делът на „Софарма“ АД в капитала на „Момина крепост“ АД минава под прага от 65 % до 63,12 % (1 067 398 акции).

- На 22.01.2020 г. „Софарма“ АД започна да изплаща brutния дивидент в размер на 5 стотинки на акция гласуван на ОСА на 13.12.2019 г. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-я ден след деня на Общото събрание, а именно 27.12.2019 г.

5. Информация за сделки със свързани лица

Информацията за сделките със свързани лица е оповестена в приложенията към междинния индивидуален финансов отчет.

III. Информация за акциите на „Софарма“ АД

Общият брой на издадените към 31.12.2019 г. акции от „Софарма“ АД е 134 797 899 броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на Дружеството се търгуват на “Българска фондова борса-София” АД, Основен пазар (BSE), Сегмент акции PREMIUM и на официалния пазар на Варшавската фондова борса. Акциите участват във формирането на индексите SOFIX, BGBX40 и BGTR30 на “БФБ – София” АД. Акциите на дружеството са включени в индексите Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index с тегло 0,11%, с тежест от 5% в Erste Bank Bulgaria Basket, в сертификата на Райфайзенбанк – Raiffeisen Osteuropa Fonds, както и в blue-chip индекс Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index. “Софарма” АД е една от трите български компании, включени в индекс за Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Индексът се казва WIG-CEE и е третият след WIG-Полша и WIG-Украйна, който е базиран на произхода на компаниите по държави. WIG-CEE се изчислява на база обща доходност и включва и доходност от дивиденти и права за записване на акции.

Съществени показатели за акциите на „Софарма“ АД

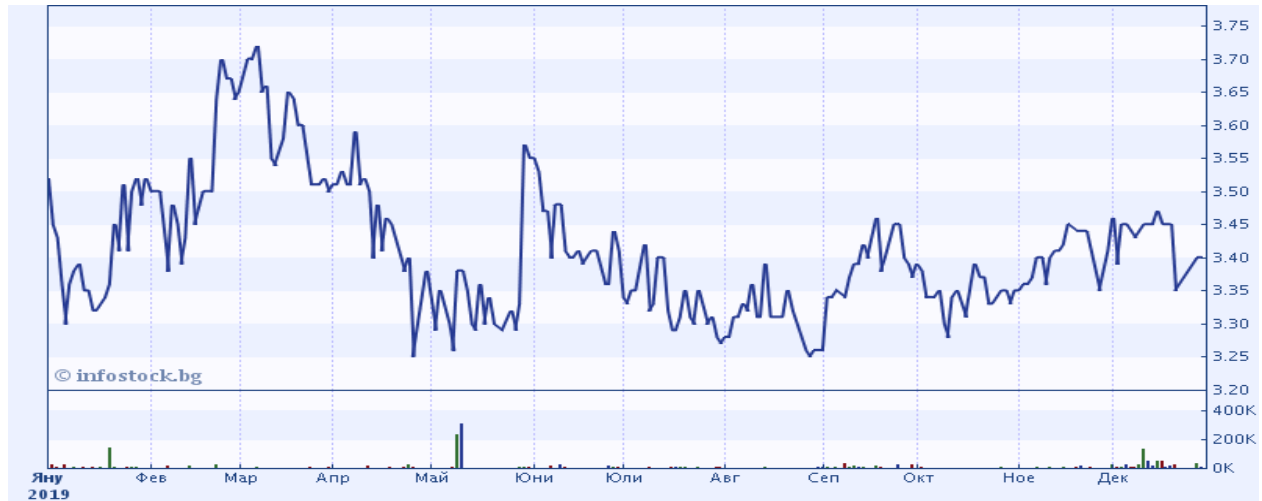
	31.12.2019	30.09.2019
Общ брой емитирани акции	134 797 899	134 797 899
Средно-претеглен брой акции в обращение за последните четири тримесечия	125 896 515	125 923 829
Брой акции в обращение към края на периода	125 684 432	125 916 067
Нетна печалба на една акция в лева ¹	0,319	0,310
Цена на една акция към края на периода в лева	3,406	3,383
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция (P/E)	10,68	10,91
Счетоводна стойност на една акция в лева ²	4,156	4,149
Цена на една акция/Счетоводна стойност на една акция (P/B)	0,82	0,82
Приходи от продажби на една акция в лева ³	1,835	1,714
Цена на една акция/Приходи от продажби на една акция (P/S)	1,86	1,97
Пазарна капитализация към края на периода в лева	459 121 644	456 021 292

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

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

³ Приходи от продажби за последните четири тримесечия/брой акции в обращение към края на периода

Търговия с акции на „Софарма“ АД на БФБ – София АД за периода 01.01.2019 г. - 31.12.2019 г.



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