

# ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2020 года



**„СОФАРМА“ АО**

01.02.2021 г.

## **Содержание**

<b>I. Общая информация о „Софарма“ АО .....</b>	<b>2</b>
<b>1. Регистрация и предмет деятельности.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2020 г.....</b>	<b>2</b>
<b>3. Совет директоров.....</b>	<b>3</b>
<b>4. Персонал .....</b>	<b>3</b>
<b>5. Производственная деятельность .....</b>	<b>3</b>
<b>6. Продукты .....</b>	<b>4</b>
<b>II. Развитие деятельности.....</b>	<b>5</b>
<b>1. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Новые разработки и продукты.....</b>	<b>16</b>
<b>4. Значительные события 2020 года и до публикации предварительного отчета о деятельности .....</b>	<b>18</b>
<b>III. Информация об акциях „Софарма“ АО .....</b>	<b>19</b>

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

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

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

## 2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2020 г.



### 3. Совет директоров

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

### 4. Персонал

Средняя численность сотрудников на 2020 год в “Софарма” АО составляет 1,991 человек (по сравнению с 2,275 в 2019 г.).

	31.12.2020	отн. доля %
<b>Количество работников на 31.12.2020 г.</b>	1 984	100%
Высшее образование	891	45%
Полувысшее образование	41	2%
Среднее образование	1024	52%
Начальное образование	28	1%
Сотрудники до 30 л.	184	9%
Сотрудники 31 - 40 л.	360	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	574	29%
Сотрудники 51 - 60 л.	679	34%
Сотрудники старше 60 л.	187	9%
Дамы	1240	63%
Мужчин	744	37%

### 5. Производственная деятельность

„Софарма“ АО имеет девять 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 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 Компании.

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

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

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

Руководство считает, что принцип непрерывности деятельности применим к данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку Компании имеет достаточно ликвидных ресурсов для продолжения в обозримом будущем.

*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 она подвержена валютному риску, в основном по отношению к доллару США. Компания поставяет 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	1-12/2020	1-12/2019	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	206 185	230 691	-10.6%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	50 635	64 385	-21.4%
Прибыль от оперативной деятельности	32 405	46 038	-29.6%
Чистая прибыль	27 965	40 382	-30.7%
Капитальные расходы *	9 661	10 212	-5.4%
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Внеоборотные активы	435 882	477 027	-8.6%
Текущие активы	213 927	201 738	6.0%
Собственный капитал	536 289	522 644	2.6%
Долгосрочные пассивы	16 082	20 667	-22.2%
Текущие пассивы	97 438	135 454	-28.1%

\*приобретенные материальные и нематериальные основные средства

Индикаторы	1-12/2020	1-12/2019
ЕБИТДА/Поступления	24.6%	27.9%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	15.7%	20.0%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	13.6%	17.5%
	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
Заемный капитал/Собственный капитал	0,21	0,28
Чистый долг*/ЕБИТДА в годовом основе	1,5x	1,7x

\* 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.

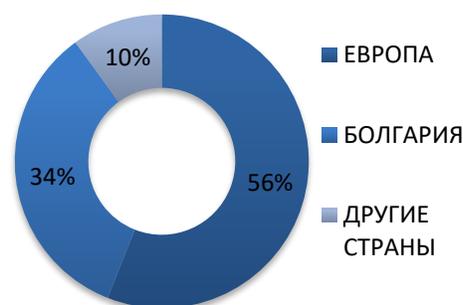
## Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции в 2020 г. снизилась на 24,9 млн. лв., или на 11%, до 204 млн. лв. по сравнению с 228,9 млн. лв. в 2019 году.

### Выручка от продаж



Доходы по рынкам	2020	2019	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	113 964	118 380	-4%
БОЛГАРИЯ	69 406	91 642	-24%
ДРУГИЕ СТРАНЫ	20 624	18 892	9%
<b>Общий</b>	<b>203 994</b>	<b>228 914</b>	<b>-11%</b>



- Рынок Европы

Выручка от продаж в европейские страны снизилась на 4% по сравнению с 2019 г., в основном за счет снижения выручки от продаж в России на 24%, Балканских странах на 17%, Молдове и Польше. Доходы Украины увеличились на 40%, Беларуси, Прибалтики.

- Рынок Болгарии

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке снизились на 22,2 млн. лв. или от 24% до 69,4 млн. лв. в 2020 г. по сравнению с 91,6 млн. лв. в 2019 году. Снижение связано с более высоким уровнем накопления готовой продукции на начало отчетного периода у основного дистрибьютора. Компания сохраняет свою долю рынка и на конец года занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis - 6.8% (3.7% в к.), Roche – 6.7%(0.2% в к.), Actavis – 4.3% (10% в к.), MerckSharp Doh– 4.3% (0.8% в к.), Abbvie – 3.7% (0% в к.), Pfizer – 3.5% (0.5% в к.), Glaxosmithkline – 2.8% (2.4% в к.), Astrazeneca – 2.8% (0.4% в к.), Sanofi-Aventis – 2.8% (2% в к.). Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Фамотидин и медицинские изделия - марля, компрессы и повязки.

- Другие рынки

Выручка с других рынков выросла на 9% по сравнению в 2019 г., в основном в результате увеличения экспорта во Вьетнам.

### Продажи по видам лекарственных форм

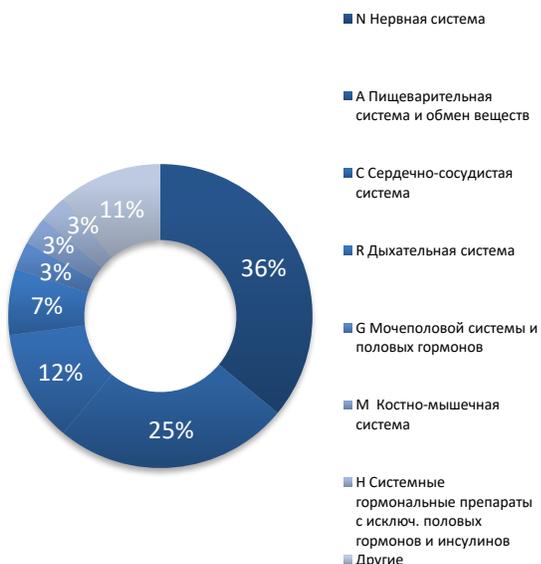
Наибольшую относительную долю в объеме выручки от продаж составляет форма таблеток, за которой следуют ампулы, мази, сиропы, лиофильные продукты, перевязочные материалы, патчи другие.

Выручка по лекарственным формам	2020 BGN '000	2019 BGN '000	изменение %
Таблетки	141 566	159 485	-11%
Ампулы	23 637	28 670	-18%
Мази	8 437	9 770	-14%
Сиропы	8 049	9 617	-16%
Лиофильные продукты	6 505	4 673	39%
Перевязочные материалы	6 173	6 608	-7%
Патчи	2 981	3 180	-6%
Целебная косметика	1 381	920	50%
Концентраты для гемодиализа	1 367	1 571	-13%
Другие	3 898	4 420	-12%
<b>Общий</b>	<b>203 994</b>	<b>228 914</b>	<b>-11%</b>



### Продажи терапевтических групп

Поступления по терапевтическим группам	2020 BGN '000	2019 BGN '000	промяна %
N Нервная система	73 101	82 599	-11%
A Пищеварительная система и обмен веществ	50 093	59 562	-16%
C Сердечно-сосудистая система	25 551	29 289	-13%
R Дыхательная система	14 472	16 909	-14%
G Мочеполовой системы и половых гормонов	5 526	5 766	-4%
M Костно-мышечная система	5 405	4 652	16%
H Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов	6 508	4 487	45%



Другие	23 338	25 649	-9%
<b>Общий</b>	<b>203 994</b>	<b>228 914</b>	<b>-11%</b>

### Другой доход о деятельности

Другой доход о деятельности	2020	2019	изменение	отн. доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Поступления от предоставления услуг	2 261	2 792	-19%	54%
Доходы от финансирования по европейским проектам	540	540	0%	13%
Прибыль от продажи основных средств	380	115	230%	9%
Поступления от штрафов и пеней	293	10	2830%	7%
Прибыль от продажи товаров	265	185	43%	6%
Доходы от финансирования сельскохозяйственного производства	242			6%
Присужденные суммы	166	53	213%	4%
Прибыль от продажи материалов	137	61	125%	3%
Списанные обязательства	130	746	-83%	3%
Прибыль / (убытки) от переоценки сельскохозяйственного производства до справедливой стоимости	68	(139)	149%	2%
Чистые убытки от курсовой разницы по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	(390)	(311)	25%	-9%
Другие доходы (видеть заметки ФО)	97	82	18%	2%
<b>Общий другие доходы о деятельности</b>	<b>4 189</b>	<b>4 134</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

Другие доходы о деятельности увеличились на 0,05 млн. лв. в 2020 г. по сравнению с 2019 г., в основном в части присужденных сумм, прибыли от продажи основных средств, доходов от штрафов и пени, доходов от финансирования сельскохозяйственного производства и прочего, а также уменьшения части доходов от предоставления услуг и списанные обязательства.

### Расходы о деятельности

Расходы о деятельности	2020	2019	изменение	отн. доля расходов на 2020
	BGN '000	BGN '000		
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(5 376)	6 183	-187%	-3%
Расходы для сырья и материалы	70 095	75 486	-7%	39%
Расходы на внешнее обслуживание	36 329	34 974	4%	20%

Расходы на персонал	49 804	49 203	1%	28%
Расходы для амортизации	18 230	18 347	-0.6%	10%
Другие расходы о деятельности	8 887	4 594	93%	5%
<b>Общий расходы о деятельности</b>	<b>177 969</b>	<b>188 787</b>	<b>-5.7%</b>	<b>100%</b>

Расходы о деятельности снизились на 10,8 млн. лв. с 188,8 млн. лв. в 2019 г. до 178 млн. лв. в 2020 году.

Расходы для сырья и материалов (с долей 39%) снизились на 5,4 млн. лв. или на 7% с 75,5 млн. лв. в 2019 г. до 70,1 млн. лв. в 2020 г., поскольку наибольшее влияние оказывает снижение стоимости основных материалов в части субстанций, стоимость тепла, лабораторных материалов, технических материалов, вспомогательных материалов.

Расходы для внешние услуги приходилось 20% относительной доли операционных расходов и увеличились на 1,3 млн. лв., или 4%, до 36,3 млн. лв. в 2020 г. по сравнению с 35 млн. лв. в 2019 году. Наиболее значительное влияние оказало увеличение затрат на производство лекарств на 2,7 млн. лв, затрат на консультационные услуги на 0,9 млн. лв. и другие. Расходы на рекламу и маркетинговые услуги снизились на 2,1 млн. лв. и другие.

Расходы для персонал (с относительной долей в 28% операционных расходов) увеличились на 0,6 млн. лв, или 1% с 49,2 млн. лв. в 2019 г. до 49,8 млн. лв. в 2020 году.

Других расходы о деятельности (с относительной долей в 5% операционных расходов) увеличились на 4,3 млн. лв. в 2020 г. по сравнению с 2019 г. в основном в части брака основных средств.

Расходы на амортизацию (с относительной долей в 10% операционных расходов) снизились на 0,1 млн. лв. или 0.6%, при сохранении стоимости 18 млн. левов.

Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства в направлении снижения операционных расходов на 5,4 млн. левов.

#### Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход	2020	2019	изменение	отн.доля доходов на 2020
	BGN '000	BGN '000		
Поступления от долевого участия	9 661	10 653	-9%	74%
Процентные доходы по предоставленным займам	3 189	3 342	-5%	24%
Чистая прибыль от вложений в ценные бумаги в т. ч. прибыль от продажи вложений в дочерние компании	132	2 924	-95%	1%
Чистая прибыль от курсовых разниц по договорам аренды	131	242	-46%	1%
Чистая прибыль от курсовых разниц по договорам аренды	38	-	--	0%
Восстановленное обесценение денежных средств по кредитам	12	-	-	0%
Чистая курсовая разниц по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	-	47	-100%	0%
<b>Общий</b>	<b>13 032</b>	<b>16 966</b>	<b>-23%</b>	<b>100%</b>

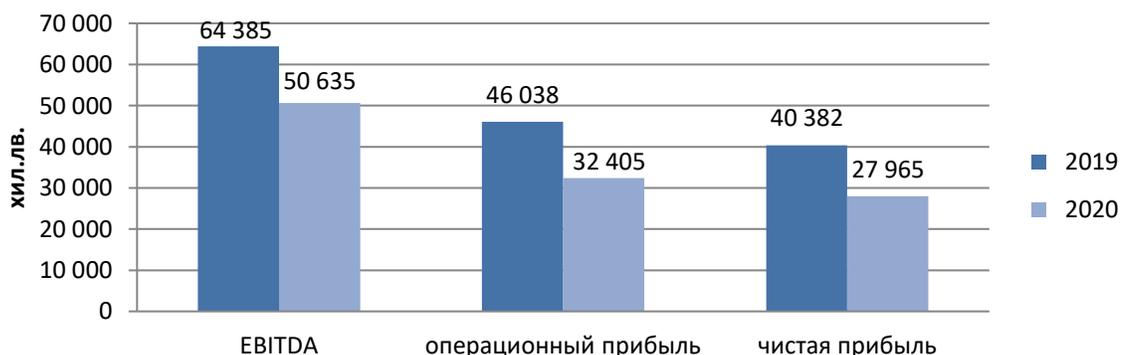
Финансовые расходы			изменение %	отн.доля расходов на 2020
Обесценение кредитных убытков по дебиторской задолженности по торговым займам	3 795	1 736	119%	54%
Восстановленное обесценение кредита убытки по предоставленным коммерческим займам	(242)	(1 210)	-80%	-3%
Чистое изменение обесценения выданных кредитов	3 553	526	575%	50%
Расходы для процентов по займам	1 466	1 698	-14%	21%
Обесценение кредитных убытков по дебиторской задолженности по дивидендам	1 293	-	-	18%
Банковские сборы по кредитам и гарантиям	309	267	16%	4%
Чистый убыток от курсовой разницы по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	294	-	-	4%
<i>Процентные расходы по договорам лизинга</i>	92	58	59%	1%
<i>Начисленные резервы по финансовым гарантиям</i>	249	54	361%	4%
<i>Возмещенный резерв по финансовым гарантиям</i>	(203)	0		-3%
<i>Чистый резерв по финансовым гарантиям</i>	46	54	-15%	1%
<i>Дерегистрация капитала компании в рамках долгосрочных капитальных вложений</i>	26	-	-	0%
<i>Чистый убыток от курсовой разницы по аренде</i>	-	8	-100%	0%
<b>Общий</b>	<b>7 079</b>	<b>2 611</b>	<b>171%</b>	<b>100%</b>

Финансовые доходы снизились на 4 млн. лв. до 13 млн. лв. в 2020 г. по сравнению с 17 млн. лв. в 2019 г., в основном в части доходов от участия в капитале на 1 млн. лв. и чистая прибыль от операций с ценными бумагами на 2,8 млн. левов.

Финансовые расходы увеличились на 4,5 млн. лв. до 7,1 млн. лв. в 2020 г. в связи с увеличением чистого изменения обесценения кредитов и дебиторской задолженности по дивидендам от дочерних предприятий (СИА Бриз Латвия).

Чистая финансовая прибыль (расходы) снизилась на 8,4 млн. лв. по сравнению с 2019 годом.

#### Финансовый результат деятельности



*Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)* в 2020 г. снизилась на 13,8 млн. лв. или на 21.4%, до 50,6 млн. лв. по сравнению с 64,4 млн. лв. в 2019 году. Основная причина - снижение доходов от продаж на внутреннем рынке Россия.

*Прибыль от операционной деятельности* в 2020 г. снизилась на 13,6 млн. лв., или 29.6%, до 32,4 млн. лв. по сравнению с 46 млн. лв. в 2019 году.

*Чистая прибыль* в 2020 г. снизилась на 12,4 млн. лв. или 30.7% до 28 млн. лв. по сравнению с 40,4 млн. лв. в 2019 г., в дополнение к указанным факторам на операционном уровне, чистое снижение финансовых доходов и расходов, а также отчетные обесценение внеоборотных активов (репутация, вложения в дочерние компании и недвижимость, машины и оборудование) оказывает негативное влияние.

### *Активы*

Внеоборотные активы	31.12.2020	31.12.2019	Изменение	отн.доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Недвижимость, машины и оборудование	211 681	224 654	-6%	49%
Нематериальные активы	4 134	8 524	-52%	1%
Инвестиционная недвижимость	44 759	39 329	14%	10%
Инвестиции в дочерние компании	86 809	87 146	0%	20%
Инвестиции в ассоциированные компании	6 062	6 062	0%	1%
Другие долгосрочные капитальные вложения	11 607	9 621	21%	3%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных компании	59 725	91 794	-35%	14%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	11 105	9 897	12%	3%
	<b>435 882</b>	<b>477 027</b>	-9%	67%
<b>Текущие активы</b>				
Материальные запасы	68 163	61 365	11%	32%
Дебиторская задолженность связанных компании	113 209	97 014	17%	53%
Торговая дебиторская задолженность	18 632	27 212	-32%	9%
Предоставляются кредиты третьим лицам	3 903	6 044	-35%	2%
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	6 064	6 144	-1%	3%
Денежные средства и их эквиваленты	3 956	3 959	0%	2%
	<b>213 927</b>	<b>201 738</b>	6%	33%
<b>ОБЩИЕ АКТИВЫ</b>	<b>649 809</b>	<b>678 765</b>	-4%	100%

*Общие активы* снизились на 29 млн. лв., или на 4%, до 649,8 млн. лв. на конец 2020 г. по сравнению с 678,8 млн. лв. на 31.12.2019 года.

*Внеоборотные активы* уменьшились на 41,1 млн. лв. или на 9%, что в основном связано со снижением долгосрочной дебиторской задолженности связанных компаний на 32,1 млн. лв. в результате частичного погашения кредитов от компаний, из группы „Доверие – объединен холдинг“ АО.

Текущие активы увеличились на 12,2 млн. лв. или 6% до 213,9 млн. лв. на 31.12.2020 г. по сравнению с 201,7 млн. лв. на 31.12.2019 года. Материальные запасы увеличились на 6,8 млн. лв. или 11% по сравнению с 31.12.2019 г., в основном, в части готовой продукции и материалов. Дебиторская задолженность связанных компаний увеличилась на 16,2 млн. лв. в части дебиторской задолженности по договорам с покупателями. Торговая дебиторская задолженность уменьшилась на 8,6 млн. левов. Денежные средства и их эквиваленты сохраняют свою стоимость в размере 3,9 млн. левов.

### Собственный капитал и пассивы

	31.12.2020	31.12.2019	изменение	отн. доля доля по отношению СК 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	25%
Выкупленные собственные акции	(33 656)	(34 142)	-1%	-6%
Резервы	408 807	382 549	7%	76%
Нераспределенная прибыль	26 340	39 439	-33%	5%
<b>ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>536 289</b>	<b>522 644</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>
	31.12.2020	31.12.2019	изменение	отн. доля доля по отношению общий пассивы 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
<b>ПАССИВЫ</b>				
<b>Нетекучие обязательства</b>				
Долгосрочные банковские кредиты	15	2 398	-99%	0%
Пассивы по отложенным налогам	5 349	6 209	-14%	5%
Государственное финансирование	4 427	4 858	-9%	4%
Лизинговые обязательства перед связанными компаниям	-	1 610	-100%	0%
Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам	1 533	954	61%	1%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 758	4 638	3%	4%
	<b>16 082</b>	<b>20 667</b>	<b>-22%</b>	<b>14%</b>
<b>Текущие обязательства</b>				
Краткосрочные банковские кредиты	73 327	100 359	-27%	65%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	2 403	7 181	-67%	2%
Торговые обязательства	7 288	6 074	20%	6%
Обязательства перед связанными компаниям	1 273	6 664	-81%	1%
Налоговые обязательства	2 026	2 329	-13%	2%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	7 507	7 266	3%	7%

Другие текущие обязательства	3 614	5 581	-35%	3%
	<b>97 438</b>	<b>135 454</b>	-28%	86%
<b>ОБЩИЙ ПАССИВЫ</b>	<b>113 520</b>	<b>156 121</b>	-27%	100%
<b>ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ</b>	<b>649 809</b>	<b>678 765</b>	-4%	

*Собственный капитал* увеличился на 13,6 млн. или на 3%, достигнув 536,2 млн. лв. на 31.12.2020 г. по сравнению с 522,6 млн. лв. на 31.12.2019 г., в основном в результате увеличения резервов на 26,2 млн. левов. Нераспределенная прибыль уменьшилась на 13 млн. левов.

*Нетекующие обязательства* уменьшились на 4,6 млн. лв., или 22%, до 16,1 млн. лв. на конец 2020 г. по сравнению с 20,7 млн. лв. на 31.12.2019 г., в основном в части долгосрочных банковских кредитов на 2,4 млн. левов.

*Текущие обязательства* снизились на 38 млн. лв. до 97,4 млн. лв. на конец 2020 г. по сравнению с 135,4 млн. лв. на 31.12.2019 года. Краткосрочные банковские кредиты уменьшились на 27 млн. лв., краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов на 4,8 млн. лв., обязательства перед дочерними предприятиями на 5,4 млн. лв. и прочие текущие обязательства на 2 млн. левов. Общий объем банковских кредитов компании по состоянию на 31.12.2020 г. снизился на 4,2 млн. лв. по сравнению с 31.12.2019 года.

#### *Денежные потоки*

	<b>1-12/2020</b>	<b>1-12/2019</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Чистые денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности	27 292	47 591
Приобретение имущества, завода, оборудования и нематериальных активов, нетто	(6 335)	(8 700)
Платежи по договорам аренды	(3 959)	(1 710)
<b>Свободный денежный поток (нормализованный)</b>	<b>16 998</b>	<b>37 181</b>

Свободный денежный поток (нормализованный с учетом арендных платежей), сформированный в 2020 г., составляет 17 млн. лв. по сравнению с 37,2 млн. лв. в 2019 году.

#### *Финансовые показатели*

	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>Изменение</b>
Возвращение собственный капитал ((ROE) <sup>1</sup>	5.2%	5.4%	-0,2
Возвращение активов (ROA) <sup>2</sup>	4.3%	4.2%	0,1
Коэффициент оборачиваемость активов <sup>3</sup>	0,32	0,31	0,01
Коэффициент текущей ликвидности <sup>4</sup>	2,20	1,80	0,40
Коэффициент быстрой ликвидности <sup>5</sup>	1,50	1,20	0,30
Коэффициент денежная ликвидность <sup>6</sup>	0,04	0,02	0,02
Коэффициент финансовой автономии <sup>7</sup>	4,72	3,54	1,18

<sup>1</sup>Чистая прибыль в годовом исчислении /среднее арифметическое собственнотогокапитала за последние пять кварталов

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

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

<sup>4</sup> Текущие активы / Текущие обязательства

<sup>5</sup> Дебиторская задолженность + денежные средства / Текущие обязательства

<sup>6</sup> Денежные средства / Текущие обязательства

<sup>7</sup> Собственный капитал/Пассивы

### 3. Новые разработки и продукты

- Новылекарственные средства за период январь – декабрь 2020 года.
  - За отчетный период получены регистрационные свидетельства на 5 новых лекарственных средств - Solifenax 5 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Болгария), Ambrolitin 30 мг/5 мл сироп (Болгария, Латвия, Эстония), Ketoprofen 100 мг/2 мл раствор для инъекций (Болгария), Sofazolon порошок 40 мг и растворитель для раствора для инъекций (Болгария), Dexketoprofen 50 мг/2 мл раствора для инъекций (Латвия, Литва, Эстония).
- Новые лекарственные средства, внедрены в производство
  - В течение отчетного периода в производство были введены следующие новые лекарственные средства: Paracedol Kids 20 мг/5 мл пероральная суспензия; Antiemetin 5 мг/мл инъекционен разтвор; Promerol 1 mg/ml раствор для инъекций, а также пищевая добавка Aloveital пероральный раствор 2.5 мг/5 ml
- Новые регистрации и перерегистрации/изменения

#### Новые регистрации

- Получено 27 Разрешений на использование для новых направлений, а именно:
  - Pyraminol 800 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Армения);
  - Sophalor 5 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Азербайджан);
  - Indometacin Sopharma 100 мг супозитории (Азербайджан);
  - Deavit Neo 0.5 мг/мл пероральных капель, раствор (Азербайджан);
  - Otofix 40 мг/г+10 мг/г ушных капель, раствор (Азербайджан);
  - Sophalor 0.5 мг/мл перорального раствора (Азербайджан);
  - Sydnopharm 2 мг таблетки (Азербайджан);
  - Sophtensif 1.5 мг таблетки длительного действия (Азербайджан);
  - Methadone Sopharma 10 мг/мл перорального раствора (Босния и Герцеговина);
  - Analgin Kids 500 мг/мл пероральных капель, раствор (Грузия);
  - Veramil Sopharma 2.5 мг/мл раствор для инъекций (Иран);
  - Valeriana 30 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Казахстан);
  - Broncholytin 7 мг/мл сиропа (Казахстан);
  - Ambrolytin 15 мг/5 мл сиропа (Кыргызстан);
  - Felogel 1 г/100 г гель (Кыргызстан);

- Sophalor 0.5 мг/мл раствор для приема внутрь (Кыргызстан);
  - Adrenaline Sopharma 1 мг/мл раствор для инъекций (Мальта);
  - Carsil Max 110 мг твердые капсулы (Монголия);
  - Deflamol мазь (Кыргызстан);
  - Duspaverine 135 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Кыргызстан);
  - Troxerutin Sopharma 2 г/100 г геля (Монголия);
  - Troxerutin Sopharma в твердых капсулах 300 мг (Монголия);
  - Dexamethasone Medszo 4 мг/мл раствор для инъекций (Португалия)
  - Tuspan 7 мг/мл сироп (Россия);
  - Felogel 1 % гель (Сербия);
  - Amlodipine Sopharma 5 мг таблетках (Сербия);
  - Sophamet 850 мг Таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Тунис).
- Представлена документация для регистрации 62 лекарственных средств агентствам новых направлений.

#### Пищевые добавки

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

#### Медицинская продукты

- 48 медицинских приборов зарегистрированы в Украине (два), Молдове (тридцать) Македонии (шестнадцать).

#### Перерегистрация/изменения

- Обновленные Разрешения на использование 85 лекарственного средства.
- Представленная документация для продления Разрешения на использование 119 лекарственных средств агентствами.
- Агентства одобрили 854 изменений в лекарственных средствах.
- Представлено 949 изменений для лекарственных средств в агентствах.

#### Разработки

- Осуществляется фармацевтическая разработка 11 новых лекарственных средств/проектов.
- 18 лекарственных средств/активных веществ передаются/в процессе и проверены/оптимизированы 30 производственных процесса/технологии.

#### 4. Значительные события 2020 года и до публикации предварительного отчета о деятельности

- 22.01.2020 г. компания „Софарма“ АО начала выплату дивидендов в размере 5 стотинков на акцию, проголосованную на ОСА 13.12.2019 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 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 Статьи 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 Мотивированного отчета;

- 03.08.2020 г. „Софарма“ АО начала выплату годовых дивидендов за 2019 г. в размере 7 стотинков на акцию, утвержденных на Очередном общем собрании акционеров, которое состоялось 05.06.2020 года.
- 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.
- 13.10.2020 г. компания приобрела 5.01% капитала „Аромания“ АО.
- 29.12.2020 г. „Софарма“ АО продала принадлежащие ей акции из капитала „Аромания“ АО.
- 28.12.2020 г. в результате длительных переговоров и соглашения, достигнутого с другими акционерами, изменение в структуре акционеров дочерней компании СИА БРИЗ было внесено в Торговый реестр Латвийской Республики, в результате чего „Софарма“ АО остается единственным владельцем капитала компании.

## 5. Информация о сделках, связанных с ними сторон

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

## III. Информация об акциях „Софарма“ АО

Общее количество акций, выпущенных в 31.12.2020 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*

	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
Общее количество выпущенных акций	134 797 899	134 797 899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала	125 754 274	125 767 240
Количество акций в обращении на конец периода	125 786 432	125 851 432
Чистая прибыль на акцию в левах <sup>1</sup>	0,222	0,231
Цена за акцию на конец периода в левах	3,194	3,08
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P / E)	14,39	13,33
Бухгалтерская стоимость одной акции в левах <sup>2</sup>	4,263	4,218
Цена за акцию/ Бухгалтерская стоимость за акцию (P/B)	0,75	0,73
Рыночная капитализация на конец периода в левах	430 544 489	415 177 529

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

<sup>2</sup>Собственный капитал / количество акций в обращении на конец периода

*Торги акциями „Софарма“ АО на БФБ – София АО за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г.*



/Подпись /

01.02.2021  
г. София

д-р. эк. н Огнян Донев  
Исполнительный директор