

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2019 година



“СОФАРМА” АД

16.03.2020 г.

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 фармацевтични 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 – традиционно 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.

III. Информация по чл.39 от Закона за счетоводството

1. Преглед на резултатите от дейността на Дружеството и основни рискове, пред които е изправено /член 39, т. 1 от Закон за счетоводство/

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)	64 385	45 212	42,4%
Печалба от оперативна дейност	46 038	27 798	65,6%
Нетна печалба	40 382	33 298	21,3%
Капиталови разходи**	10 211	14 423	-29,2%

	31.12.2019 BGN '000	31.12.2018 BGN '000	
Нетекущи активи	477 027	410 609	16,2%
Текущи активи	201 738	197 617	2,1%
Собствен капитал	522 644	489 219	6,8%
Нетекущи пасиви	20 667	25 606	-19,3%
Текущи пасиви	135 454	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*
EBITDA/Приходи	27,9%	21,3%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	20,0%	13,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	17,5%	15,7%
	31.12.2019	31.12.2018
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,30	0,24
Нетен дълг**/EBITDA на годишна база	1,7x	1,6x

*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.

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.

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 спад на износа за Виетнам. Увеличава се износьт в Кавказ и Централна Азия с 25%.

Продажби по видове лекарствени форми

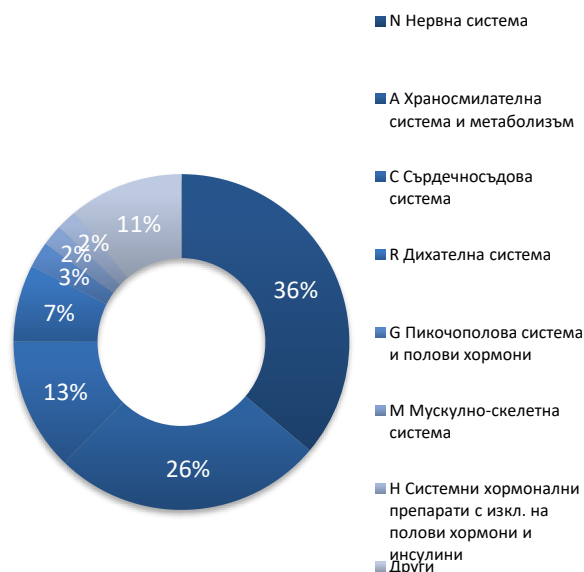
С най-висок относителен дял в обема на приходите от продажби са таблетните форми, следвани от ампули, унгвенти, сиропи, превързочни продукти, лиофилни продукти, пластири и други.

Приходи по лекарствени форми	2019 BGN '000	2018 BGN '000	промяна %
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%
Леофилни 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 BGN '000	2018 BGN '000	промяна %
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 BGN '000	2018 BGN '000	промяна %	отн. дял 2019 %
Приходи от предоставяне на услуги	2 792	2 612	7%	68%
Отписани задължения	746	1 398	-47%	18%
Приходи от финансиране по европейски проекти	540	588	-8%	13%
Печалба от продажба на стоки	185	114	62%	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)	6	204	-97%	-
Общо други доходи от дейността	4 134	4 910	-16%	100%

Другите доходи от дейността намаляват с 0,8 млн. лв. или с 16%, от 4,9 млн. лв. през 2018 г. до 4,1 млн. лв. през 2019 г. в частта на отписани задължения и други доходи.

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	6 183	(2 016)	407%	3%
Разходи за суровини и материали	75 486	75 752	0%	40%
Разходи за външни услуги	34 974	38 654	-10%	19%
Разходи за персонала	49 203	50 147	-2%	26%
Разходи за амортизация	18 347	17 414	5%	10%
Други разходи за дейността	4 594	9 579	-52%	2%
Общо разходи за дейността	188 787	189 530	-0.4%	100%

Разходите за дейността намаляват с 0,7 млн. лв. или с 0.4% от 189,5 млн. лв. през 2018 г. до 188,8 млн. лв. през 2019 г., основно при разходите за външни услуги и други разходи за дейността.

Разходите за суровини и материали (с дял 40%) намаляват с 0,3 млн. лв. или с 0.3% от 75,8 млн. лв. през 2018 г. до 75,5 млн. лв. 2019 г., като с най-голямо влияние е намалението на основните материали с 1,2 млн. лв. основно в частта на субстанции, билки, ампули и туби.

Разходите за външни услуги заемат 19% относителен дял от разходите за дейността и намаляват с 3,7 млн. лв. или с 10% до 35 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 с 1,5 млн. лв., разходите за наеми с 2,2 млн. лв. и разходите за реклама и маркетинг с 0,5 млн. лева.

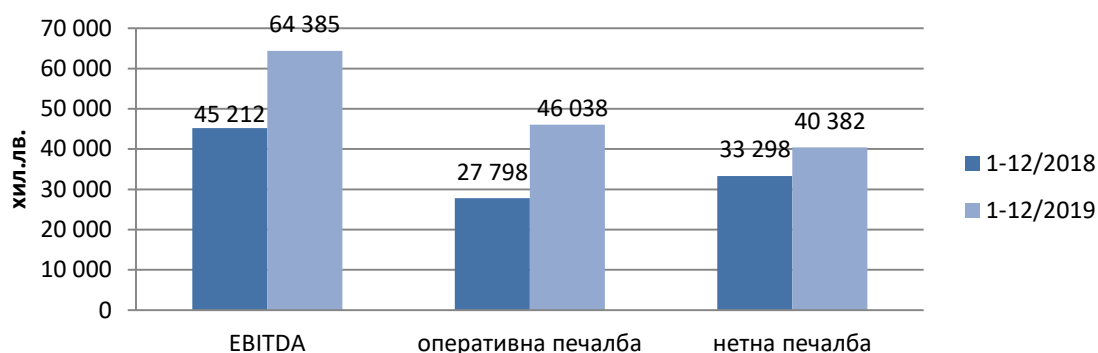
Разходите за персонал (с относителен дял 26% от разходите за дейността) намаляват с 0,9 млн. лв. или с 2% от 50,1 млн. лв. през 2018 г. до 49,2 млн. лв. през 2019 г., поради намаление на плащания на база акции с 1,2 млн. лв. и тантиеми с 0,3 млн. лева.

Други разходи за дейността (с относителен дял 2% от разходите за дейността) намаляват с 5 млн. лв. през 2019 г. спрямо 2018 г., основно в частта на представителни мероприятия, начислени обезценки на готова продукция и незавършено производство, начислени обезценки за кредитни загуби на вземания, брак на дълготрайни активи и други.

Разходите за амортизация (с относителен дял 10 % от разходите за дейността) регистрират увеличение с 0,9 млн. лв. или с 5% от 17,4 млн. лв. през 2018 г. до 18,3 млн. лв. през 2019 година.

Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство коригират в увеличение отчетените разходи с 6,2 млн. лв., в сравнение с корекция от -2 млн. лв. през 2018 година.

Финансов резултат от дейността



Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) през 2019 г. се увеличава с 19,1 млн. лв. или с 42.4%, до 64,4 млн. лв., спрямо 45,2 млн. лв. през 2018 година.

Печалбата от оперативна дейност се увеличава с 18,2 млн. лв. или с 65.6%, до 46 млн. лв. през 2019 г., спрямо 27,8 млн. лв. през 2018 година.

Нетната печалба се увеличава с 7,1 млн. лв. или с 21.3%, до 40,4 млн. лв. през 2019 г. в сравнение с 33,3 млн. лв. през 2018 г. Ръстът е в резултат на подобренията резултати от оперативна дейност и на финансовите приходи/разходи (нето). Негативно влияние оказва начислената обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9 в размер на 15,1 млн. лв. Тя е основно в резултат на начислена обезценка на репутация в размер на 2,5 млн. лв., както и на изготвен към 31.12.2019 г. анализ на инвестицията на „Софарма“ АД в „Бриз“ ООД с цел установяване липсата или наличието на причини за обезценка. Заключениета сочат, че стойността в употреба, определена чрез дисконтираните парични потоци е по-ниска от инвестицията на „Софарма“ АД в капитала на дружеството, което налага да се извърши обезценка в размер на 11,3 млн. лв. Анализът се базира на прогнозните парични потоци на последните финансови планове/прогнози, които отразяват реструктуриране на бизнес модела на Дружеството в Прибалтика и Беларус, изразяващ се в диверсификация на дистрибуционните канали в тези региони.

Активи

	31.12.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял 2019
Нетекущи активи	BGN '000	BGN '000	%	%
Имоти, машини и оборудване	224 654	226 956	-1%	33%
Нематериални активи	8 524	11 881	-28%	1%
Инвестиционни имоти	39 329	37 451	5%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	87 146	89 945	-3%	13%
Инвестиции в асоциирани дружества	6 062	7 962	-24%	1%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	9 621	7 599	27%	1%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	91 794	23 055	298%	14%
Други дългосрочни вземания	9 897	5 760	72%	1%

Доклад за дейността на „Софарма“ АД за 2019 г.

	477 027	410 609	16.2%	70%
Текущи активи				
Материални запаси	61 365	68 499	-10%	9%
Вземания от свързани предприятия	97 014	91 509	6%	14%
Търговски вземания	27 212	19 431	40%	4%
Предоставени заеми на трети лица	6 044	3 270	85%	1%
Други вземания и предплатени разходи	6 144	5 937	3%	1%
Парични средства и парични еквиваленти	3 959	8 971	-56%	1%
	201 738	197 617	2%	30%
ОБЩО АКТИВИ	678 765	608 226	12%	100%

Общите активи се увеличават със 70,5 млн. лв. или с 12% до 678,7 млн. лв., в сравнение 608,2 млн. лв. към 31.12.2018 година.

Нетекущите активи се увеличават с 66,4 млн. лв., или с 16%, което се дължи основно на увеличение на дългосрочните вземания от свързани предприятия с 68,7 млн. лева. Имоти, машини и оборудване намаляват с 2,3 млн. лв. основно поради намаление в балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване с 3,1 млн. лв. и намаление в балансовата стойност на активи в процес на придобиване с 0,8 млн. лева.

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 година. Материалните запаси намаляват със 7,1 млн. лв. или с 10% спрямо 31.12.2018 г. основно от намаление на запасите от готова продукция с 5,1 млн. лв. и полуфабрикати с 1,8 млн. лева. Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 5,5 млн. лв., основно в частта на вземания по договори с клиенти с 6,2 млн. лв. и в частта на вземания по дивиденди с 1,3 млн. лева. Търговските вземания се увеличават със 7,8 млн. лева. Паричните средства и парични еквиваленти намаляват с 5 млн. лева.

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	- 26%
Обратно изкупени собствени акции	(34 142)	(33 337)	2% -7%
Резерви	382 549	357 310	7% 73%
Неразпределена печалба	39 439	30 448	30% 8%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	522 644	489 219	7% 100%

	31.12.2019	31.12.2018	промяна	отн. дял спрямо общо пасиви 2019
	BGN '000	BGN '000	%	%
ПАСИВИ				
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	2 398	9 556	-75%	2%
Пасиви по отсрочени данъци	6 209	6 235	-	4%
Правителствени финансираня	4 858	5 397	-10%	3%
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	1 610	-	100%	1%
Задължения по лизингови договори към трети лица	954	-	100%	1%
Дългосрочни задължения към персонала	4 638	4 418	5%	3%
	20 667	25 606	-19%	13%
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	100 359	65 652	53%	64%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	7 181	7 168	-	5%
Търговски задължения	6 074	8 922	-32%	4%
Задължения към свързани предприятия	6 664	633	953%	4%
Задължения за данъци	2 329	1 884	24%	1%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7 266	7 119	2%	5%
Други текущи задължения	5 581	2 023	176%	4%
	135 454	93 401	45%	87%
ОБЩО ПАСИВИ	156 121	119 007	31%	100%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	678 765	608 226	12%	

Собственият капитал се увеличава с 33,4 млн. лв. или със 7%, достигайки 522,6 млн. лв. към 31.12.2019 г. спрямо 489,2 млн. лв. към 31.12.2018 г., основно в резултат на печалбата от текущия период.

Нетекущите задължения намаляват с 4,9 млн. лв. или с 19%, до 20,7 млн. лв. към края на 2019 г. спрямо 25,6 млн. лв. към края на 2018 г. основно поради ефектите от намаление на дългосрочните банкови заеми със 7,1 млн. лева. и записването на нови задължения по лизинг в размер на 2,6 млн. лева.

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 края на 2018 година. Увеличават се краткосрочни банкови заеми с 34,7 млн. лв., търговски задължения към свързани предприятия с 6 млн. лв, задължения за данъци с 0,4 млн. лв и други текущи задължения с 3,5 млн. лева. Намаляват се търговските задължения с 2,8 млн. лв.

Дружеството основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, „Софарма“ АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукта на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау.

По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност „Софарма“ АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на дружеството.

През всичките години на своето съществуване, „Софарма“ АД генерира и защитава своя индустриална собственост. В резултат, Дружеството притежава голям брой обекти на индустриалната собственост, по-голямата част от които – регистрирани права (марки, патенти, дизайни) и по-малка част нерегистрирани обекти – предимно технологии.

Тези активи са резултат от специалната политика на Дружеството към продуктовото и технологично обновление и в частност към иновациите.

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