

# „Софарма“ АО

Индивидуальные финансовые результаты за первый  
квартал 2021 года





Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

---

КТО МЫ?

# „Софарма“ АО



Софарма” АО является ведущей **вертикально интегрированный** болгарский **производитель**, экспортер и **дистрибьютор** фармацевтической и другой продукции, связанной со здоровьем, с сильным присутствием в **Южной** и **Восточной Европе**, предлагая широкий спектр отпускаемых по рецепту лекарств и без, а также других связанных со здоровьем продуктов и услуг.



Компания работает по следующим направлениям:

- Производство веществ;
- Фармацевтическое производство;
- Оптовая торговля и распределение;
- Нефармацевтическая деятельность.

**„Софарма“ АО**  
**Болгарская материнская  
компания, фармацевтический  
производитель**



**Производство  
активных веществ**



**Фермер,  
Болгария**  
*Выращивание  
лекарственных растений*

**„Софарма“ АО  
Казанлык, Болгария**  
*Извлечение активных  
ингредиентов*

**Фармацевтическое  
производство**



**„Софарма“ АО, Болгария**  
*Оригинальные продукты  
растительного  
происхождения, дженерики*

**„Биофарм инженеринг“ АО  
Болгария и  
ПАО “Витамины” Украина**  
*Универсальный продукты*

**Оптовая торговля и  
распределение**



**„Софарма Трейдинг“ АО,  
Болгария и Сербия**  
*Оптовая торговля  
и розничная торговля*

**„БРИЗ“, „Латвия“ и  
дочерние компании в  
Украине, Казахстане,  
Польше и других**  
*Оптовая торговля  
и розничная торговля*

**Нефармацевтическая  
деятельность**

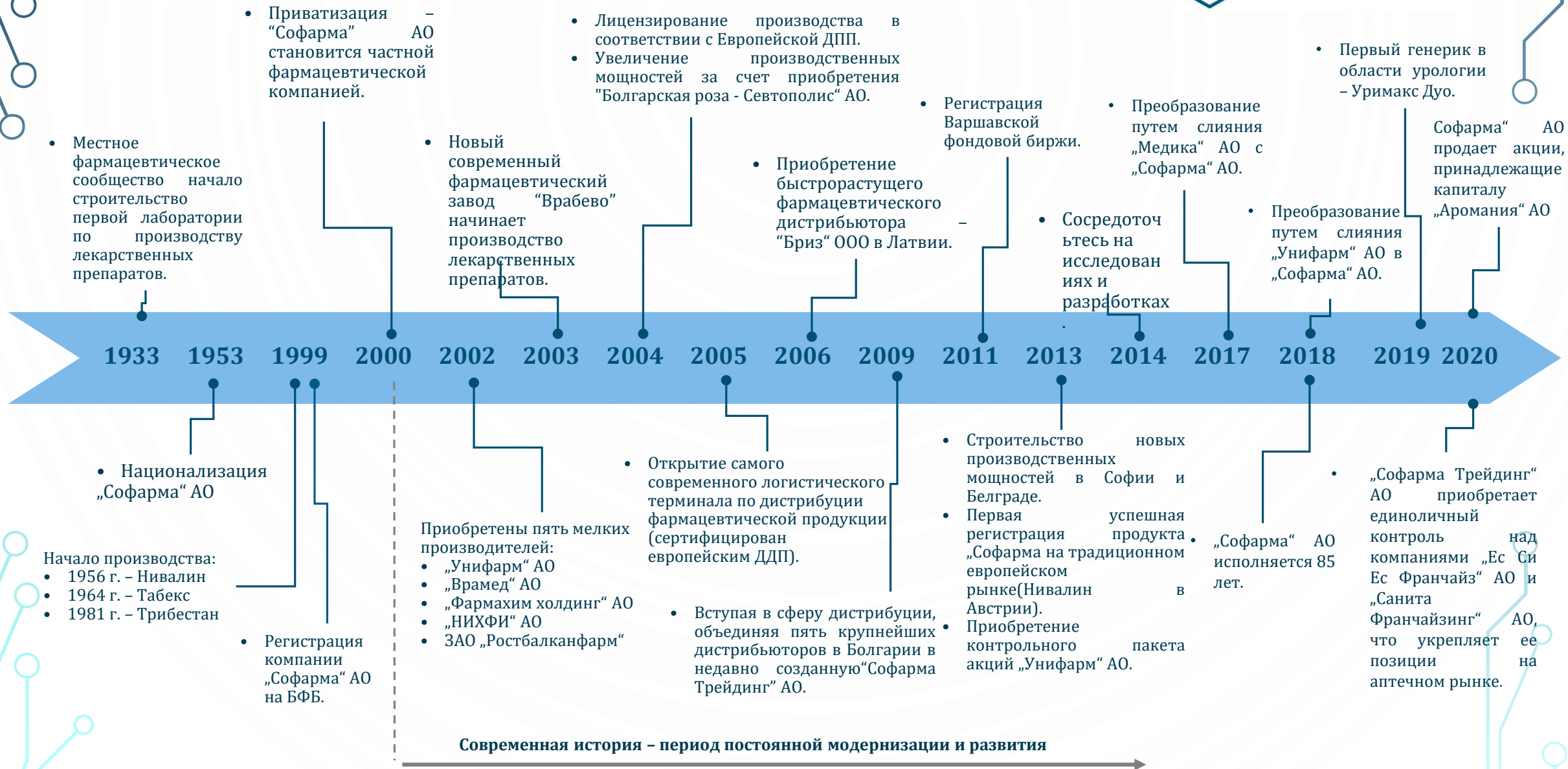


**„Биофарм инженеринг“  
АО, Болгария**  
*Ветеринарные продукты,  
стерильное производство*

**„Момина Крепост“ АО**  
*Пластиковые материалы  
для одноразового  
использования*



# Краткая история и развитие:





Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

---

Наш бизнес

# „Софарма“ АО



Основана в 1933 году



№1 в производстве ампул  
и суппозиториев



Приходи  
34 570 тыс. лв.



Более 200  
продуктов



Компания с устоявшимися  
традициями и опытом



ЕБИТДА  
8 702 тыс. лв.



9  
фармацевтических  
заводов



1 936  
рабочий и сотрудники



134 797 899  
штуки акций

# Основные финансовые показатели



Выручка от продаж продукции снизилась на 31.1%



ЕВITDA снизилась на 35.7%



Прибыль от операционной деятельности снизилась на 52.2%



Чистая прибыль снизилась на 46.7%



Капитальные затраты снизились на 92.6%

Индикаторы	1-3/2021 BGN '000	1-3/2020 BGN '000
Поступления	34 570	50 170
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕВITDA)	8 702	13 532
Прибыль от операционной деятельности	4 309	9 012
Чистая прибыль	4 626	8 680
Капитальные расходы *	298	4 030
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Внеоборотные активы	435 008	435 891
Текущие активы	210 165	214 447
Собственный капитал	541 557	536 988
Долгосрочные пассивы	16 226	16 091
Текущие пассивы	87 390	97 259
	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>
ЕВITDA/Поступления	25.2%	27.0%
Прибыль от операционной деятельности/Выручка от продаж	12.5%	18.0%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	14.5%	19.3%
	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Заемный капитал/Собственный капитал	0,19	0,21
Чистый долгг*/ЕВITDA в годовом основе	1,4x	1,5x





Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

Производственная  
деятельность: “Софарма” АО

# Производственная деятельность – “Софарма” АО



**9** производственных предприятий.



Более **200** продуктов: в т.ч. около **190** лекарственных средств и **11** групп медицинских изделий.

**15** традиционных продуктов, **12** из которых на растительной основе.



**Табекс, Карсил и Темпалгин** вносят значительный вклад в ее доходы от экспортных рынков.



**Анальгин**, имеют первостепенное значение для внутренних продаж.

Продукта	Описание
Карсил	<b>Традиционный</b> растительный продукт, используемый для лечения гастроэнтерологических заболеваний (болезней печени).
Темпалгин	<b>Традиционный</b> продукт, используемый в качестве анальгетика.
Табекс	<b>Традиционный</b> продукт для лечения никотиновой зависимости.
Трибестан	<b>Традиционный</b> растительный продукт, стимулирующий функции половой системы.
Бронхолитин	<b>Традиционный</b> продукт, используемый для лечения заболеваний, влияющих на дыхательную систему и вызывая кашель.
Анальгин	<b>Генеричный</b> обезболивающее средств.
Нивалин	<b>Традиционный</b> продукт на растительной основе, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы.
Метилпреднизолон	<b>Генеричный</b> препарат, предназначенный для случаев тяжелой аллергии и некоторых опасных для жизни условий.
Витамин Ц	<b>Пищевая добавка</b> широкого применения.
Валериана	<b>Генерические</b> лекарства безрецептурное средство на травах, используемое для снижения стресса.

# „Софарма“ АО как контрактный производитель



Командная работа



Опыт



Партнеры в успехе

## Компания предлагает широкий спектр услуг:

- Контрактное фармацевтическое производство в соответствии с европейскими стандартами передовой производственной практики;
- Первичная и вторичная упаковка для международных рынков;
- Разработка различных лекарственных форм;
- Технологический переход от разработанной заказчиком продукции;
- Проверка процесса;
- Пакетный контроль.

## „Софарма“ АО предлагает производство лекарственных форм :

- Твердые лекарственные формы (таблетки с покрытием пленки, твердые желатиновые капсулы);
- Полутвердые лекарственные формы (кремы, гели, суппозитории);
- Стерильные лекарственные формы (терминальная стерилизация и асептический препарат);
- Нестерильные растворы (сиропы, ушные капли, пероральные суспензии, жидкости для внешнего использования).

# Персонал



**1 936**

рабочих и сотрудники.

- Средняя численность сотрудников на 2021 год в „Софарма“ АО составляет 1936 человек (по сравнению с 1991 в 2020 году).

	31.03.2021	ОТН. ДОЛЯ %
<b>Количество работников на 31.03.2021 г.</b>	1 932	100%
Высшее образование	872	45%
Полувысшее образование	40	2%
Среднее образование	994	52%
Начальное образование	26	1%
Сотрудники до 30 л.	169	9%
Сотрудники 31 - 40 л.	348	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	551	28%
Сотрудники 51 - 60 л.	676	35%
Сотрудники старше 60 л.	188	10%
Дамы	1214	63%
Мужчин	718	37%



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

## Менеджмент, акции и дивиденды



# Совет директоров



**д-р. эк.н.  
Огнян Донев**  
Председатель и  
Исполнительный  
директор

Учился в Гамбурге и Вене. Окончил Высший экономический институт в Софии по специальности "Международные экономические отношения". В 1986 году защитил докторскую диссертацию по экономике в Берлине. Исполнительный директор на "Софарма" АО с октября 2000 года.



**Весела  
Стоева**  
Вице-председатель  
Совета Директоров

Заканчивает высшее образование в ВИИ "Карл Маркс" София по специальности "Финансы и кредит". Работает в компании "Софарма" АО с 2000 года в качестве советника по экономическим вопросам исполнительного директора и заместителя председателя совета директоров. Она также является заместителем председателя правления "Елфарма" АО.



**Иван  
Бадински**  
Член совета директоров

Получил диплом магистра-фармацевта по специальности "Организация и экономика сбыта и аптечной практики" и профессиональной квалификации "Менеджер по здравоохранению". В 2000 году работала в Компании Директором по сотрудничеству и лицензиям. С сентября 2015 года является прокурором "Софарма" АО.



**Огнян  
Палавеев**  
Независимый член  
Совета директоров

Г-н Палавеев имеет высшее экономическое образование в Германии и более 37 лет опыта работы в сфере экономики и торговли. Он был исполнительным директором "Унифарм" АО в течение 15 лет и был членом Совета директоров "Софарма" АО почти 8 лет.



**Александър  
Чаушев**  
Независимый член  
Совета директоров

Получил высшее образование в Московском государственном институте международных отношений. Член Совета директоров "Софарма" АО с 2011 года.

# Структура акционеров на 31.03.2021 г.

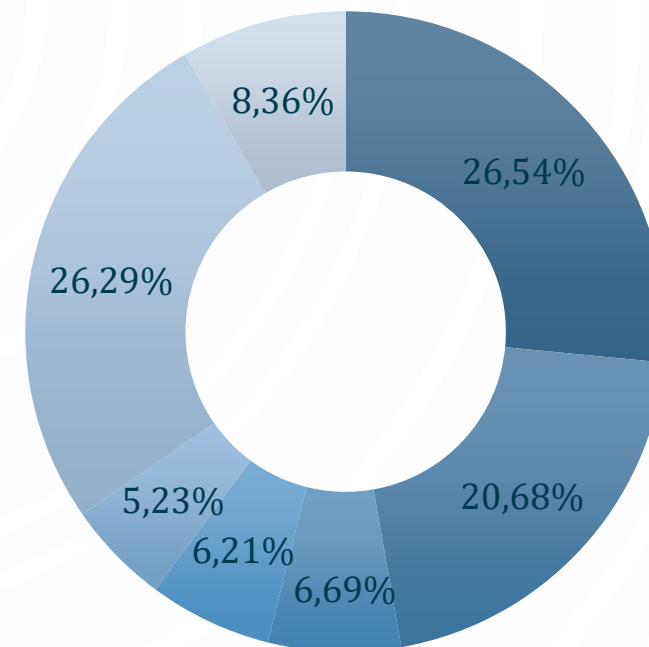


**134 797 899** штуки акций  
номинальной стоимостью 1 лв.



## Акционерное участие членов Совета директоров:

- Огнян Донев - непосредственно **3 088 602** акций, **2.29%** капитала и косвенно **35 779 716** акций, **26.54%** через „Донев инвестмънтс холдинг“ АО
- Огнян Палавеев – **187 520** акций, **0.14%** капитала
- Александър Чаушев – **111 142** акций, **0.08%** капитала
- Весела Стоева – **150** акций
- Иван Бадински – **350** акций



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

# Информация об акциях „Софарма“ АО



**134 797 899** штуки акций  
номинальной стоимостью 1 лев.



Акции торгуются на Болгарской фондовой бирже, основном рынке (BSE), в сегменте PREMIUM и на официальном рынке Варшавской фондовой биржи.



Значимые показатели по акциям „Софарма“ АО	31.03.2021	31.12.2020
Общее количество выпущенных акций	134 797 899	134 797 899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре квартала	125 779 616	125 786 432
Количество акций в обращении на конец периода	125 786 432	125 786 432
Чистая прибыль на акцию в левах <sup>1</sup>	0,189	0,221
Цена за акцию на конец периода в левах	3,303	3,194
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P/E)	17,48	14,45
Бухгалтерская стоимость одной акции в левах <sup>2</sup>	4,305	4,262
Цена за акцию / Бухгалтерская стоимость за акцию (P/B)	0,77	0,75
Рыночная капитализация на конец периода в левах	445 237 460	430 544 489

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

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

# Дивидендная политика



- „Софарма“ АО является пионером в выплате 6-месячных дивидендов, и после введения этой законодательной возможности в 2018 г. Компания использует ее уже три года.

## Дивиденд на 1 акцию в левах.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
„Софарма“ АО	0.085	0.07	0.07	0.07	нет	0.07	0.10	0.11	0.05	0.05 0.07	0.04

## Коэффициент выплаты дивидендов

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
„Софарма“ АО	28%	23%	23%	27%	нет	37%	36%	30%	28%	16%





Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

---

## Основные рынки



# Республика Болгария: Демографические и ключевые экономические показатели

## ВВП (млн. лв.)



2016 2017 2018 2019 2020\*

\* Предварительные данные

По предварительным данным, ВВП на 2020 год снизился в реальном выражении на 4.2% по сравнению с 2019 годом.

## ВВП на душу населения

17,146 лв. (€ 8.748)

## Валюта

Левах зафиксирован к евро с 1998 года  
(€ 1 = 1.96 лв.)

Бюджет здравоохранения на 2020 г.  
6,5 млрд. лв.

Фармацевтическая индустрия  
99% частная



## Площадь

111.000 km<sup>2</sup>

## Населения

6.951 млн. люди

## Член на ЕС

от 2007 г.

Источник НСИ: 2020 г.

## Выручка от реализации продукции

- **Выручка от продаж**

Выручка от продаж продукции в первом квартале 2021 г. снизилась на 15,7 млн. лв. или 32% до 34,1 млн. лв. по сравнению с 49,8 млн. лв. в первом квартале 2020 года.

- **Европа**

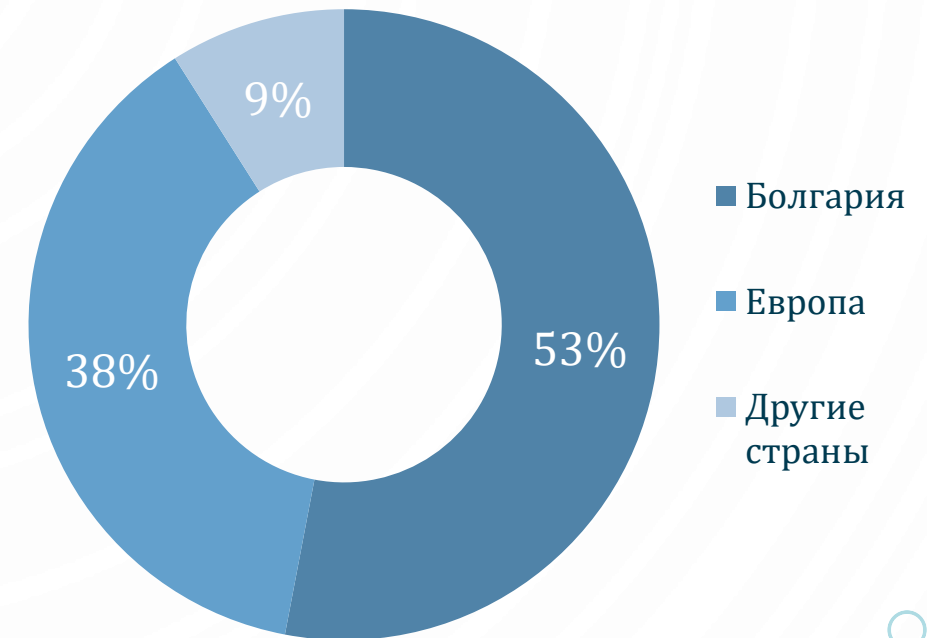
Выручка от продаж в европейские страны сократилась на 27% по сравнению с первым кварталом 2020 г., в основном за счет снижения выручки от продаж в Украине на 66%, Балканских странах на 59%, Молдове, Польше.

- **Болгария**

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке снизились на 6,5 млн. лв., или 33%, до 13,1 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с 19,6 млн. лв. в первом квартале 2020 года. Основным фактором такого снижения является высокий уровень продаж в марте 2020 г., продиктованный началом эпидемии, связанной с КОВИД-19.

- **Другие рынки**

Выручка на других рынках снизилась на 46% по сравнению с первым кварталом 2021 г., в основном в результате сокращения экспорта во Вьетнам, Грузию и Казахстан.



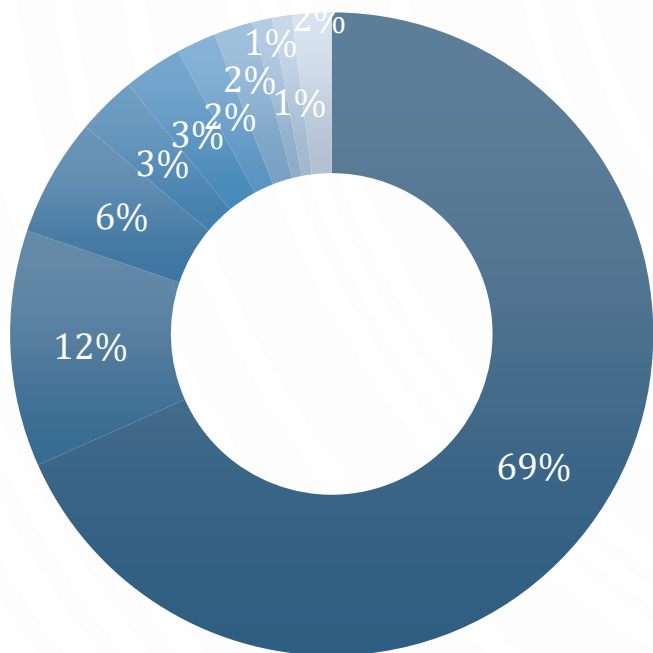


Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

---

# Финансовые показатели „Софарма“ АО

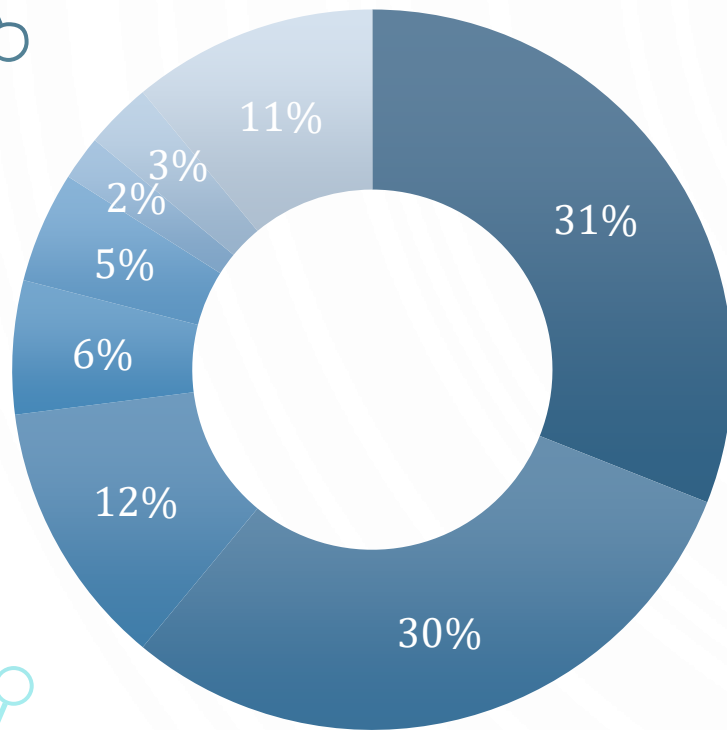
# Выручка по видам лекарственных форм



- Таблетки
- Ампулы
- Мази
- Лиофильные продукты
- Перевязочные материалы
- Пластыри
- Сиропы
- Сашета
- Концентраты для гемодиализа
- Другие

Выручка по лекарственным формам	1-3/2021 BGN '000	1-3/2020 BGN '000	изменени е %
Таблетки	23 372	31 622	-26%
Ампулы	4 005	7 980	-50%
Мази	1 917	2 218	-14%
Лиофильные продукты	1 191	2 262	-47%
Перевязочные материалы	1 068	1 888	-43%
Пластыри	600	784	-23%
Сиропы	557	1 580	-65%
Сашета	389	16	2331%
Концентраты для гемодиализа	265	349	-24%
Другие	691	1 081	-36%
<b>Общий</b>	<b>34 055</b>	<b>49 780</b>	<b>-32%</b>

# Выручка терапевтической группы



- N Нервная система
- A Пищеварительная система и обмен веществ
- C Сердечно-сосудистая система
- R Дыхательная система
- G Мочеполовая система и половые гормоны
- M Скелетно-мышечная система
- N Системные гормональные препараты, в т.ч. половых гормонов и инсулинов
- Другие

Поступления по терапевтические группы	1-3/2021	1-3/2020	изменение
	BGN '000	BGN '000	
N Нервная система	10 566	15 354	-31%
A Пищеварительная система и обмен веществ	10 240	12 677	-19%
C Сердечно-сосудистая система	4 188	6 826	-39%
R Дыхательная система	1 942	3 059	-37%
G Мочеполовой системы и половых гормонов	1 603	1 237	30%
M Скелетно-мышечная система	828	1 527	-46%
N Системные гормональные препараты с исключ. половых гормонов и инсулинов	1 027	2 268	-55%
Другие	3 661	6 832	-46%
<b>Общий</b>	<b>34 055</b>	<b>49 780</b>	<b>-32%</b>



## Другой операционные доходы



- **Другие доходы о деятельности** снизились на 0,4 млн. лв. в первом квартале 2021 года по сравнению с первым кварталом 2020 г., в основном в части присужденных сумм, прибыли от продажи основных средств и доходов от оказания услуг.



<b>Другой доходы о деятельности</b>	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>	<b>изменение %</b>	<b>отн. доля</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>		
Доходы от оказания услуг	445	678	-34%	59%
Доходы от финансирования по европейским проектам	108	135	-20%	14%
Чистые убытки от курсовой разницы по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	69	7	886%	9%
Прибыль от продажи товаров	57	51	12%	8%
Прибыль от продажи основных средств	40	65	-38%	5%
Прибыль от продажи материалов	15	11	36%	2%
Присужденные суммы		166	100%	0%
Убытки от договоров лизинга	-	(4)	-100%	0%
Прочие доходы	17	20	-15%	2%
<b>Общий другие доходы о деятельности</b>	<b>751</b>	<b>1 129</b>	<b>-33%</b>	<b>100%</b>

## Расходы о деятельности :

- Расходы о **деятельности** снизились на 11,3 млн. лв. с 42,3 млн. лв. в первом квартале 2020 г. до 31 млн. лв. в 2021 г.
- Расходы для **сырья и материалов** снизились на 2,9 млн. лв. или на 16% с 17,9 млн. лв. в первом квартале 2020 г. до 15 млн. лв. в первом квартале 2021 г.
- Расходы на **внешние услуги** снизились на 1,1 млн. лв. или на 12%, до 7,8 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с 8,9 млн. лв. в первом квартале 2020 г.
- Расходы для **персонал** снизился на 0,7 млн. лв. или на 5% с 13 млн. лв. в первом квартале 2020 г. до 12,3 млн. лв. в первом квартале 2021 г.
- **Других расходы о деятельности увеличились** снизились на 0,3 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с тем же периодом 2020 г., в основном в части командировок и прочего.
- Расходы на **амортизацию** снизились уменьшились на 0,1 млн. лв. или 3%, сохранив свою стоимость в 4 млн. левов.
- **Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства** влияют на сокращение операционных расходов на 6,2 млн. левов.

Расходы о деятельности	1-3/2021 BGN '000	1-3/2020 BGN '000	Изменение %	отн. доля расходов на 2021 г.
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(8 717)	(2 511)	-247%	-28%
Расходы для сырья и материалы	15 009	17 901	-16%	48%
Расходы на внешнее обслуживание	7 779	8 877	-12%	25%
Расходы на персонал	12 266	12 958	-5%	40%
Расходы для амортизации	4 393	4 520	-2.8%	14%
Другие расходы о деятельности	282	542	-48%	1%
<b>Общий расходы о деятельности</b>	<b>31 012</b>	<b>42 287</b>	<b>-27%</b>	<b>100%</b>

# Финансови приходи



**Финансовые доходы** снизились на 0,1 млн. лв до 0,05 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с 1,1 млн. лв. в первом квартале 2020 г., в основном в части процентных доходов по кредитам, предоставленным на 0,3 млн. лв., поскольку рост зарегистрировал чистый доход прибыль от операций с вложениями в ценные бумаги на 0,2 млн. левов.

**Финансовые расходы** снизились на 0,09 млн. лв. до 0,3 млн. лв. в первом квартале 2021 г. в связи с уменьшением процентных расходов по полученным кредитам на 0,1 млн. левов.

**Чистые финансовые доходы/(расходы)** сократился на 0,05 млн. лв. по сравнению с первым кварталом 2020 года.

Финансови приходи	1-3/2021	1-3/2020	изменение	отн. доля
	BGN '000	BGN '000		доходы на
			%	2021 год
			%	%
Поступления от долевого участия	637	974	-35%	63%
Процентные доходы по предоставленным займам	232	-	-	23%
Чистая прибыль от вложений в ценные бумаги	187	-	-	18%
в т. ч. прибыль от продажи вложений в дочерние компании	148	88	6-8%	15%
<b>Общий</b>	<b>1 017</b>	<b>1 062</b>	<b>-4%</b>	<b>100%</b>
Финансовые расходы	изменение			отн. доля
	%			расходов на
				2021 г.
				%
Расходы для процентов по займам	204	310	-34%	66%
Банковские сборы по кредитам и гарантиям	72	71	1%	23%
Процентные расходы по лизинговым контрактам	25	19	32%	8%
Чистый убыток от курсовых разниц по лизингу	9	4	125%	3%
<b>Общий</b>	<b>310</b>	<b>404</b>	<b>-23%</b>	<b>100%</b>

# Финансовый результат



- Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (**ЕБИТДА**) в первом квартале 2021 г. снизился на 4,8 млн. лв. или 35.7% до 8,7 млн. лв. по сравнению с 13,5 млн. лв. в первом квартале 2020 года.
- **Прибыль от операционной деятельности** снизилась на 4,7 млн. лв. или 52.2% до 4,3 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с 9 млн. лв. в первом квартале 2020 года.
- **Чистая прибыль** снизилась на 4,1 млн. лв. или на 46.7% до 4,6 млн. лв. в первом квартале 2021 г. по сравнению с 8,7 млн. лв. в первом квартале 2020 года.



## АКТИВЫ

- **Общие активы** уменьшились на 5,2 млн. лв. или 1% до 645,2 млн. лв. на конец первого квартала 2021 г. по сравнению с 650,3 млн. лв. на 31.12.2020 г.
- **Внеоборотные активы** уменьшились на 0,9 млн. лв. или на 0.2%, что в основном связано с уменьшением основных средств на 2,7 млн. лв. в области земли и зданий, машин и оборудования, а также инвестиций в дочерних компаниях на 2,8 млн. левов.
- **Текущие активы** уменьшились на 4,3 млн. лв. или на 2% до 210,2 млн. лв. на 31.03.2021 г. по сравнению с 214,5 млн. лв. на 31.12.2020 года. Материальные запасы увеличились на 6,6 млн. лв. или 10% по сравнению с 31.12.2020 г. в основном в части готовой продукции и уменьшились в части материалов, незавершенного производства, полуфабрикатов и товаров.



Активы	31.03.2021 BGN '000	31.12.2020 BGN '000	Изменение %	отн. доля 2021
<b>Внеоборотны активы</b>				
Недвижимость, машины и оборудование	208 964	211 681	-1%	48%
Нематериальные активы	4 001	4 143	-3%	1%
Инвестиционная недвижимость	45 884	44 759	3%	11%
Инвестиции в дочерние компании	84 054	86 809	-3%	19%
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	7 790	6 062	29%	2%
Другие долгосрочные капитальные вложения	12 845	11 607	11%	3%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных компаний	60 162	59 725	1%	14%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	11 308	11 105	2%	3%
	<b>435 008</b>	<b>435 891</b>	0%	67%
<b>Текущие активы</b>				
Материальные запасы	74 808	68 160	10%	36%
Дебиторская задолженность связанных компаний	102 871	114 169	-10%	49%
Торговая дебиторская задолженность	17 605	18 382	-4%	8%
Предоставляются кредиты третьим лицам	3 909	3 903	0%	2%
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	6 624	6 057	9%	3%
Денежные средства и их эквиваленты	4 348	3 776	15%	2%
	<b>210 165</b>	<b>214 447</b>	-2%	33%
<b>ОБЩИЕ АКТИВЫ</b>	<b>645 173</b>	<b>650 338</b>	-1%	100%



# Собственный капитал и пассивы - нетекущие обязательства



- Собственный капитал увеличился** увеличился на 4,6 млн. лв. или 1%, достигнув 541,6 млн. лв. по состоянию на 31.03.2021 г. по сравнению с 537 млн. лв. по состоянию на 31.12.2020 г., в основном в результате увеличения нераспределенной прибыли на 5 млн. левов. Резервы уменьшились на 0,4 млн. левов.
- Долгосрочные обязательства** увеличились на 0,1 млн. лв., или 1%, до 16,2 млн. лв. на конец первого квартала 2021 г. по сравнению с 16,1 млн. лв. на 31.12.2020 г., в основном в части обязательств по договорам лизинга на 0,3 млн. левов.

	31.03.2021	31.12.2020	Изменение	отн. доля по срав. с СК 2021
	BGN '000	BGN '000		
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	25%
Выкупленные собственные акции	(33 656)	(33 656)	0%	-6%
Резервы	408 409	408 807	0%	75%
Нераспределенная прибыль	32 006	27 039	18%	6%
<b>ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>541 557</b>	<b>536 988</b>	1%	100%
<b>ПАССИВЫ</b>				<b>отн. доля пассивы</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Долгосрочные банковские кредиты	13	15	-13%	0%
Пассивы по отложенным налогам	5 266	5 358	-2%	5%
Государственное финансирование	4 322	4 427	-2%	4%
Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам	1 782	1 533	16%	2%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 843	4 758	2%	5%
<b>ОБЩИЙ</b>	<b>16 226</b>	<b>16 091</b>	1%	16%

# Текущие обязательства



- **Увеличивать:**
  - обязательства перед родственными компаниями, торговые обязательства и другие
- **Уменьшать:**
  - краткосрочные банковские кредиты на 10,6 млн. левов;
  - краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов на 1,8 млн. левов;
  - прочие текущие обязательства на 0,1 млн левов.

**Общий объем банковских кредитов** компании на 31.03.2021 уменьшился на 12,4 миллиона левов по сравнению с 31.12.2020.

	31.03.2021 BGN '000	31.12.2020 BGN '000	Изменение %	Отн. доля в пассивы 2021
<b>Текущие обязательства</b>				
Краткосрочные банковские кредиты	62 774	73 335	-14%	61%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	601	2 404	-75%	1%
Торговые обязательства	7 919	7 218	10%	8%
Обязательства перед связанным компаниям	2 190	1 273	72%	2%
Налоговые обязательства	2 494	2 092	19%	2%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	8 110	7 507	8%	8%
Другие текущие обязательства	3 302	3 430	-4%	3%
	<b>87 390</b>	<b>97 259</b>	-10%	84%
<b>ОБЩИЙ ПАССИВЫ</b>	<b>103 616</b>	<b>113 350</b>	-9%	100%
<b>ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ</b>	<b>645 173</b>	<b>650 338</b>	-1%	

# Денежные потоки и финансовые показатели



**Свободный денежный поток** (нормализованный с платежами по договорам лизинга), сформированный в первом квартале 2021 г., составляет 14,6 млн. лв. по сравнению с 1 млн. лв. в первом квартале 2020 года.

<b>Финансовые показатели</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>30.12.2020</b>
Возвращение собственнй капитал ((ROE) <sup>1</sup>	4.4%	5.2%
Возвращение активов (ROA) <sup>2</sup>	3.5%	4.1%
Коэффициент оборачиваемость активов <sup>3</sup>	0,28	0,30
Коэффициент текущей ликвидности <sup>4</sup>	2,40	2,20
Коэффициент быстрой ликвидности <sup>5</sup>	1,55	1,50
Коэффициент денежная ликвидность <sup>6</sup>	0,05	0,04
Коэффициент финансовой автономии <sup>7</sup>	5,23	4,73
<b>Парични потоци</b>	<b>1-3/2021</b>	<b>1-3/2020</b>
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	15 921	2 133
Приобретение основных средств, нематериальных активов, нетто	(793)	(2 653)
Платежи по договорам аренды	(505)	(484)
<b>Свободный денежный поток (нормализованный)</b>	<b>14 623</b>	<b>1 004</b>

<sup>1</sup>Чистая прибыль в годовом исчислении/среднее арифметическое собственнгокапитала 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 капитала/Пассивы



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2021 года

---

## Новые разработки, значимые события и риски



# Новые события за отчетный период



- В отчетном периоде получено Регистрационное свидетельство на новый лекарственный препарат Карсил 22,5 мг. таблетки покрытые оболочкой (Беларусь).
- Получено **3** Разрешения на использование лекарственных средств по новым направлениям, а именно:
  - Амбrolитин в таблетках 30 мг (Эстония); Декскетопрофен Софарма 50 мг/2 мл раствор для инъекций/инфузий (Польша); Алиссум 7 мг/мл сироп (Румыния);
- Уведомление о **2** пищевых добавках было направлено в Болгарию.
- Представленная документация для продления Разрешения на использование **29** лекарственных средств агентствами.
- Агентства одобрили **190** изменений в лекарственных средствах.
- Представлено **140** изменений для лекарственных средств в агентствах.
- Осуществляется фармацевтическая разработка **4** новых лекарственных средств/проектов.
- Перенесено/в процессе передачи **6** лекарственных препаратов/активных веществ.
- Проверено/оптимизировано **10** производственных процессов/технологий.



## Значимые события за отчетный период



- 10.03.2021 г. Компания продала 396 600 своих акций в капитале „Момина Крепост” АО, в результате чего доля владения „Софарма” АО составила 37.46% между компанией „Софарма” АО и “Медицински консумативи” ООО. 15.03.2021 г. было заключено соглашение об общей политике под руководством „Момина Крепост” АО путем совместного осуществления избирательных прав.
- На Внеочередном Общем собрании акционеров „Софарма” АО, состоявшемся 02.04.2021 г. с большинством в 85.93% представленного капитала, были приняты поправки к Уставу Компании, предложенные Советом директоров.





## Риски:

1. Объявленная пандемия корона вируса.
2. Сильная конкуренция.
3. Зависимость от изменений в законодательстве, судебные и внесудебные разбирательства.
4. Часть доходов “Софарма Трейдинг” АО в Болгарии формируется от продаж государственных больниц, что предопределяет высокую степень бизнес-риска.
5. Варианты выплаты дивидендов зависят от ряда факторов, и нет гарантии, что они будут выплачены в конкретном году.
6. Макроэкономическая среда и политическая ситуация в Болгарии и других рынках, на которых работает Группа.
7. Валютный риск - Группа поставляет часть своего основного сырья в долларах США. Валютный риск связан с отрицательным изменением обменного курса доллара США по отношению к болгарскому леву в будущих деловых операциях, признанных валютных активов и обязательств и чистых инвестиций в иностранные компании.



Спасибо за ваше время и внимание!

Дирекция по “Связям с инвесторами”

“Софарма” АО

optimum  
**health**  
maximum  
www.sopharma.com  
**vitality**



**sopharma**<sup>®</sup>  
PHARMACEUTICALS

[ir@sopharma.bg](mailto:ir@sopharma.bg)

+3592 8134 556