

Группа Софарма

Консолидированный финансовый отчет за девять
месяцев 2020 года





Консолидированный финансовый отчет за девять месяцев 2020 года

КТО МЫ?

Группа Софарма



Группа Софарма 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 активных фармацевтических ингредиентов;
- 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*

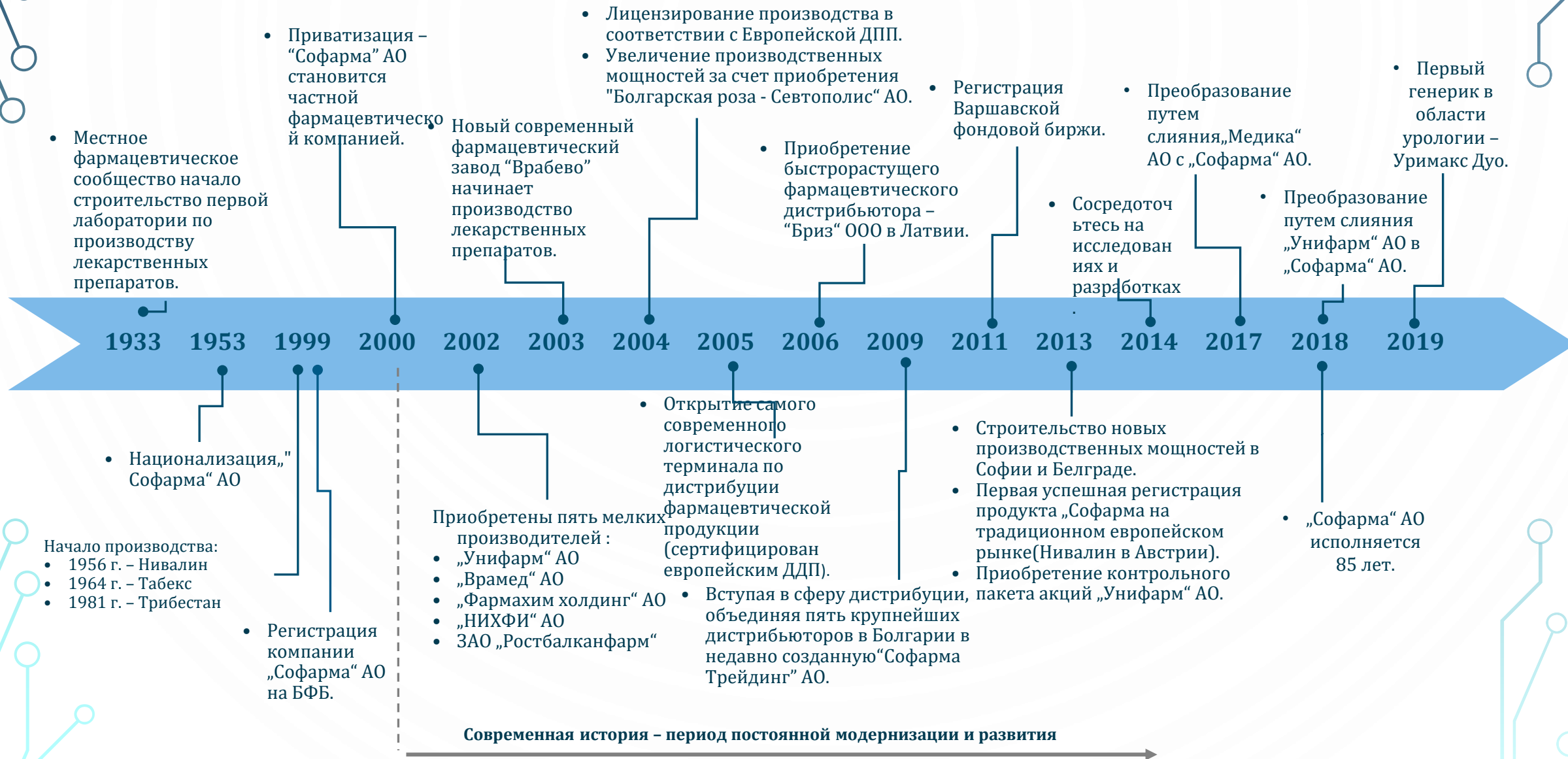
**БРИЗ“, „Латвия“ и
дочерние компании в
Украине, Казахстане,
Польше и других**
*Оптовая торговля
и розничная торговля*

**Нефармацевтическая
деятельность**

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

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

Краткая история и развитие:





Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 года

Наш бизнес

Группа Софарма



49 дочерних компаний и 1
ассоциированная
компания



Доходы
1 018 446 тыс.
ЛЕВОВ



№1 в производстве ампул
и суппозиториев



Компания с устоявшимися
традициями и опытом



ЕБИТДА
65 559 тыс.
ЛЕВОВ



Более 200
продуктов



12 фармацевтических
заводов



5 097 рабочих
и сотрудники



134 797 899
количество
акций

Основные финансовые показатели



Выручка от продаж увеличилась на 10.1%



ЕБИТДА снизилась на 10.9%



Операционная прибыль снизилась на 19.9%



Чистая прибыль уменьшается на 52.5%



Капитальные расходы снизился на 25.9%

Индикаторы	1-9/2020	1-9/2019
	BGN '000	BGN '000
Доход от продаж	1 018 446	924 776
Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	65 559	73 603
Операционная прибыль	32 818	40 989
Чистая прибыль	17 514	36 867
Капитальные затраты*	32 081	43 297
	30.09.2020	31.12.2019
	BGN '000	BGN '000
Нетекучие активы	583 066	626 172
Текущие активы	599 859	549 100
Собственный капитал	575 705	575 772
Внеоборотные пассивы	94 428	115 448
Текущие пассивы	512 792	484 052

„Софарма“ АО как контрактный производитель



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



5 097

рабочих и сотрудники.

- На 30.09.2020 г. среднесписочная численность сотрудников Группа Софарма составляла 5 097 (с 5 163 в 2019 г.). Среднесписочная численность сотрудников в „Софарма“ АО по состоянию на 30.09.2020 г. составляет 2 098 (по сравнению с 2 275 в 2019 г.), а в „Софарма Трейдинг“ АО - 757 (по сравнению с 833 в 2019 года).



Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 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.

Акционерна структура към 30.09.2020 г.

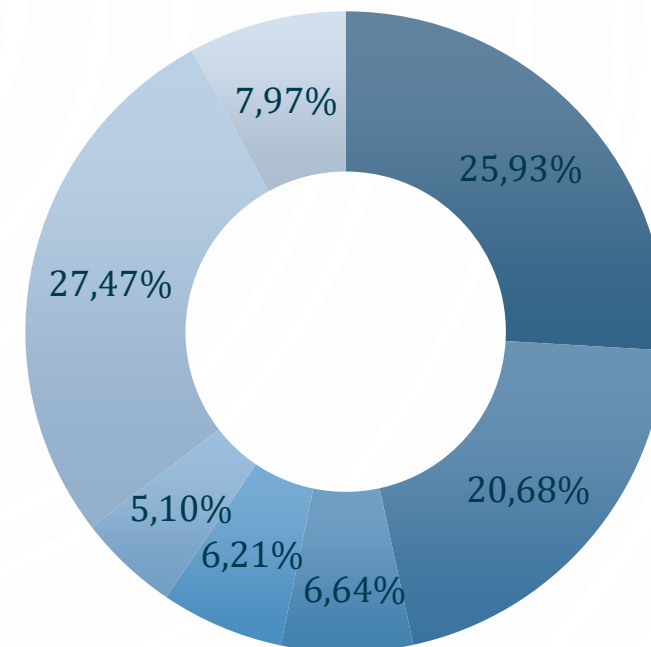


134 797 899 штуки акции номинальной стоимостью 1 лв.



Акционерное участие членов Совета директоров:

- Огнян Донев - непосредственно **2 230 000** акций, **1.65%** капитала и косвенно **34 948 892** акций, **25.93%** 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" АД
- "Телекомплект инвест" АД
- "Софарма" АД (обратно изкупени акции)
- "Ромфарм компани" ООД
- ЗУПФ "Алианц България"
- Други юридически лица
- Физически 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	30.09.2020	30.06.2020
Общее количество выпущенных акций	134 797	134 797
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре три	899	899
Средневзвешенное количество размещенных акций за последние четыре три	125 767	125 817
Количество акций в обращении на конец периода	240	480
Количество акций в обращении на конец периода	125 851	125 769
Чистая прибыль на акцию в лв. ¹	432	432
Чистая прибыль на акцию в лв. ¹	0,597	0,285
Цена за акцию на конец периода в левах	3,08	3,167
Цена за акцию / Чистая прибыль на акцию (P/E)	5,16	11,11
Учетная стоимость одной акции в лв. ²	4,464	4,246
Цена за акцию / Балансовая стоимость за акцию (P/B)	0,69	0,75
Рыночная капитализация на конец периода в левах	415 177	385 772
	529	551

¹ Чистая прибыль за последние четыре квартала, принадлежащая держателям собственного капитала Компании / средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении за тот же период

² Собственный капитал, за исключением доли меньшинства / количество акций, находящихся в обращении на конец периода

Дивидендная политика

- "Софарма" АО является пионером в выплате 6-месячных дивидендов, и после введения этой возможности в 2018 году Компания уже третий год пользуется ею.
- "Софарма Трейдинг" АО проводит солидную дивидендную политику, выплаты по-прежнему составляют более 50% от достигнутого положительного финансового результата.
- 23.11.2020 г. "Софарма" АО начала выплату дивидендов за 6 месяцев за первое полугодие 2020 г. в размере 4 стотинки на акцию, утвержденных на Внеочередном общем собрании акционеров 25.09.2020 г.

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	none	0.07	0.10	0.11	0.05	0.05 0.07	0.04
„Софарма Трейдинг“ АО	0.15	0.17	0.20	0.23	0.27	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	

Коэффициент выплаты дивидендов

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
„Софарма“ АО	28%	23%	23%	27%	няма	37%	36%	30%	28%	16%
„Софарма Трейдинг“ АО	75%	85%	91%	91%	82%	82%	74%	70%	55%	51%

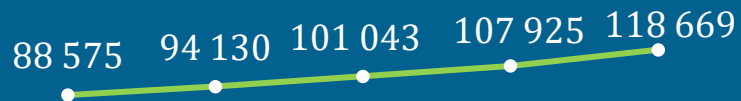


Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 года

Основные рынки

Республика Болгария: Демографические и основные экономические показатели

ВВП (млн. лв.)



2015 2016 2017 2018 2019

ВВП на душу населения
17.008 лв. (€ 8,678)

Рост ВВП в 2019 и 2018 годах рост
3.4%

Валюта

Лев привязан к евро с 1998 года.
(€ 1 = 1,96 лв.)

Бюджет здравоохранения на 2020 год:
5 млрд. лв.

Фармацевтическая индустрия :
99% частный



Площадь

111.000 кв. км.

Населения

6.951 млн. люди

Член на ЕС

с 2007 г.

Источник: НСИ 2019 г.

Выручка от реализации продукции

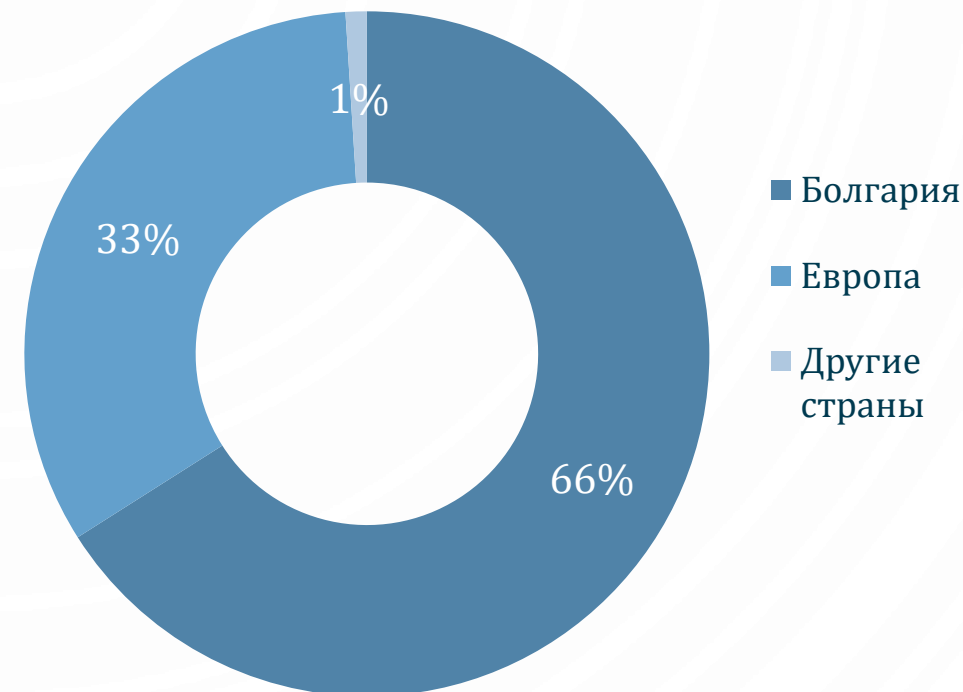
- **Выручка от продаж** увеличилась на 93,7 млн. лв. или 10%, достигнув 1018,5 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 924,8 млн. лв. за девять месяцев 2019 года.

- **Европы**

Выручка Группы в Европе составляет 33% от общей консолидированной выручки за девять месяцев 2020 года и увеличилась на 7% по сравнению с девятью месяцами 2019 года.

- **Болгария**

Вклад продаж в Болгарии в консолидированную выручку от продаж за девять месяцев 2020 г. составил 66%, увеличившись на 12% по сравнению с девятью месяцами 2019 года. „Софарма“ АД занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% в натуральном выражении.

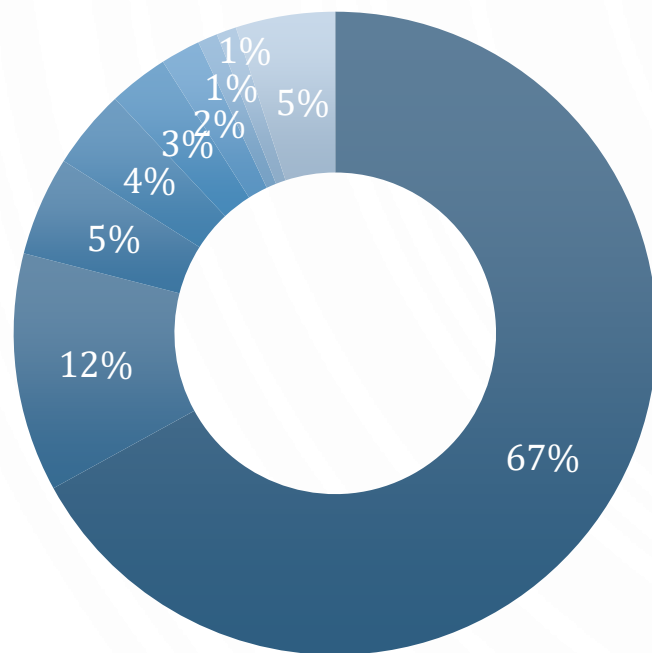




Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 года

Финансовые показатели Группы Софарма

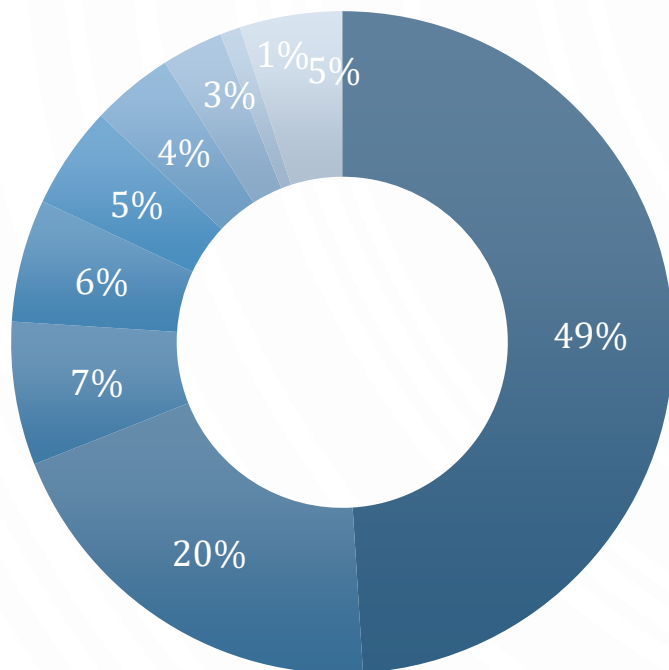
Выручка по видам лекарственных форм



- Формы планшето
- Формы ампул
- Расходные материалы, перевязочные материалы и аппараты
- Мази
- Формы сиропа
- Лиофильные продукты
- Ветеринарные вакцины
- Концентраты для гемодиализа
- Другие

Выручка от продажи готовой продукции	1-9/2020 BGN '000	1-9/2019 BGN '000	Изменение %
Формы планшето	129 622	135 241	-4%
Формы ампул	23 747	22 263	7%
Расходные материалы, перевязочные материалы и аппараты	9 426	9 158	3%
Мази	6 973	6 443	8%
Формы сиропа	5 955	7 069	-16%
Лиофильные продукты	5 397	4 688	15%
Капли	1 089	735	48%
Ветеринарные вакцины	1 032	560	84%
Концентраты для гемодиализа	1 017	1 205	-16%
Другие	9 393	7 999	17%
Общий	193 651	195 361	-1%

Выручка терапевтической группы



- Формы планшетов
- Формы ампулни
- Формы сиропа
- Расходные материалы, перевязочные материалы и аппараты
- Капли
- Мази
- Косметические товары
- Инфузионные растворы
- Другие

Выручка от продажи товаров стоки	1-9/2020 BGN '000	1-9/2019 BGN '000	Изменение %
Формы планшетов	399 317	345 034	16%
Формы ампулни	166 132	145 082	15%
Формы сиропа	61 894	62 261	-1%
Расходные материалы, перевязочные материалы и аппараты	43 508	42 395	3%
Капли	37 191	43 820	-15%
Мази	36 793	26 743	38%
Косметические товары	28 489	19 984	43%
Инфузионные растворы	9 858	6 275	57%
Другие	41 613	37 821	10%
Общий	824 795	729 415	13%

Другие операционные доходы

- **Другие операционные доходы** - снизились на 4 млн. лв. до 7,6 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 11,6 млн. лв. за девять месяцев 2019 г., в основном в результате уменьшения объема услуг, оказанных услуг на 1,7 млн. лв., а также убытки от курсовых разниц по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам в размере 0,4 млн. лв. за девять месяцев 2020 г., так как чистое уменьшение составило 2,2 млн. лв. по сравнению с первыми девятью месяцами 2019 года. Убытки от курсовых разниц являются результатом девальвации местных валют в Беларуси и Казахстане.



Другие операционные доходы	1-9/2020	1-9/2019	Изменение	отн.доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Предоставляемые услуги	3 959	5 622	-30%	52%
Государственное финансирование	713	594	20%	9%
Аренда	675	541	25%	9%
Прибыль от продажи основных средств (Убытки) / курсовые разницы	582	227	156%	8%
по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам	(397)	1 805	-122%	-5%
Поступления от штрафов и пеней	293	-	-	4%
Социальные услуги и мероприятия	199	772	-74%	3%
Проценты по текущим счетам	126	67	88%	2%
Прибыль от продажи материалов	123	40	208%	2%
Списанные обязательства	92	761	-88%	1%
Другие доходы	1 234	1 155	7%	16%
Общий операционные доходы	7 599	11 584	-34%	100%

Расходы для деятельности

- Они увеличиваются на 97,9 млн. лв., или на 11%, с 895,4 млн. лв. за девять месяцев 2019 г. до 993,2 млн. лв. за девять месяцев 2020 года.
- Балансовая стоимость проданных товаров имеет наибольшую долю в операционных расходах (75%), и ее рост на 16% опережает рост выручки от реализованной продукции, который составил 13%.
- По остальным операционным расходам нет значительного изменения абсолютных значений по сравнению с предыдущим периодом, поскольку изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства указывает на оптимизацию операционных расходов, соответственно, стоимости готовой продукции.
- В текущем периоде более значительные изменения произошли в структуре расходов на внешние услуги, где расходы на рекламу и маркетинговые услуги уменьшились на 4,2 млн. лв., а расходы на оплату услуг увеличились на 5 млн. левов.
- Что касается других операционных расходов, изменение связано с сообщением о дополнительном браке материальных основных средств на 3 млн. левов.

Расходы на деятельность	1-9/2020	1-9/2019	Изменение	отн. доля
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>		разходов
			%	2020
				%
Изменение производственных запасов и незавершенного производства	(9 357)	1 207	-875%	-1%
Расходы для материалов	67 016	66 766	0%	7%
Разходы для внешние услуги	55 823	54 290	3%	6%
Разходы для персонала	95 200	94 691	1%	10%
Разходы для амортизации	32 741	32 614	0%	3%
Балансовая стоимость для проданных товаров	742 556	639 664	16%	75%
Другие расходы о деятельности	9 248	6 139	51%	1%
Общий расходую деятельности	993 227	895 371	11%	100%

Финансовые доходы



Финансовые доходы и расходы за девять месяцев 2020 г. изменились наиболее существенно в результате зарегистрированного чистого убытка от курсовой разницы по валютным кредитам и договорам аренды в размере 5,4 млн левов, что в основном связано с обесценением белорусский рубль и его влияние на размер долга в евро и долларах компаний Группы в Беларуси.

Финансовые доходы	1-9/2020	1-9/2019	Изменение	отн. доля выручки на 2020
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	%	%
Процентные доходы по предоставленным займам	2 060	1 962	5%	59%
Процентные доходы по просроченной торговой дебиторской задолженности	1 163	1 964	-41%	33%
Чистая прибыль от вложений в ценные бумаги	91	269	-66%	3%
Проценты по дебиторской задолженности по специальным договорам	70	58	21%	2%
Доход от долевого участия (дивиденды)	66	192	-66%	2%
Процентный доход по банковским депозитам	16	1	1500%	0%
Восстановленное обесценение денежных средств по кредитам	12	-	-	0%
Чистая курсовая разница по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	-	171	-100%	0%
Чистое изменение корректировки на обесценение кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности	-	85	-100%	0%
Чистая курсовая прибыль по кредитам и аренде в иностранной валюте	-	871	-100%	0%
Общий	3 478	5 573	-38%	100%

Финансовых расходы:



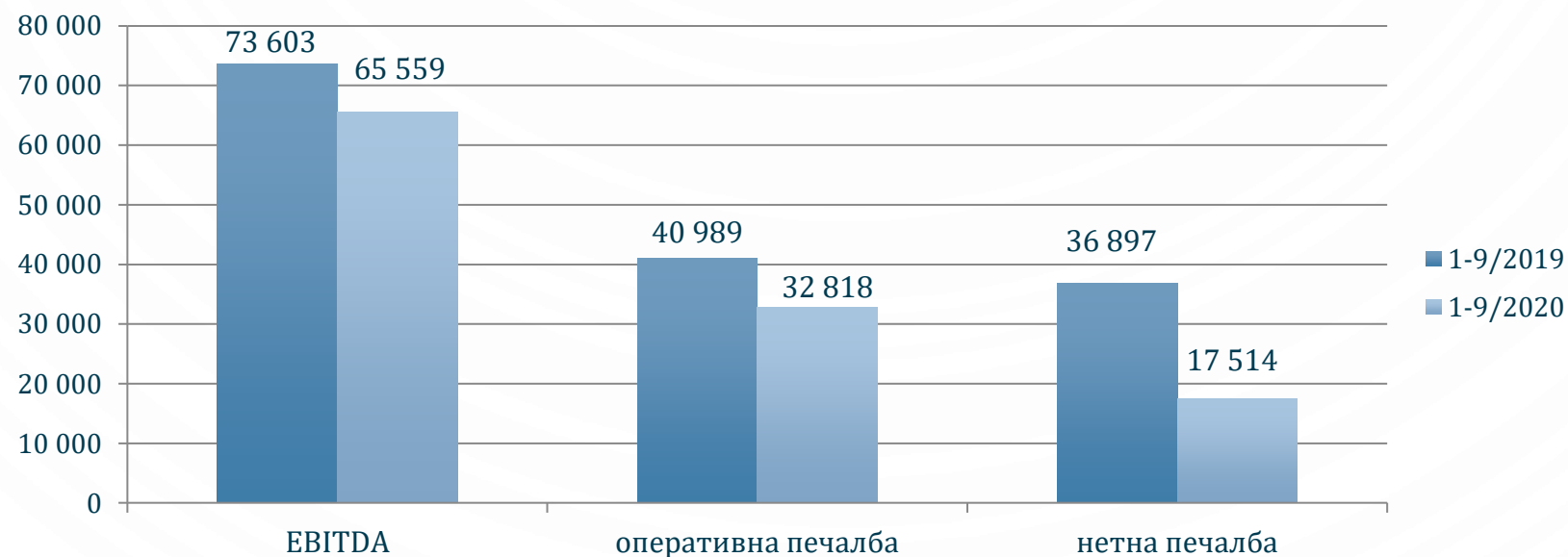
Финансовые доходы и расходы за девять месяцев 2020 г. изменились наиболее существенно в результате зарегистрированного чистого убытка от курсовой разницы по валютным кредитам и договорам аренды в размере 5,4 млн. лв., что в основном связано с обесценением белорусский рубль и его влияние на размер долга в евро и долларах компаний Группы в Беларуси.

Финансовых расходы	1-9/2020	1-9/2019	Изменение	Отн. доля расходов в 2020 году
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	%	%
Процентные расходы по полученным кредитам	7 640	6 811	12%	49%
Чистый убыток от курсовой разницы по кредитам и аренде в иностранной валюте	5 448	-	-	35%
Процентные расходы по аренде	1 139	1 456	-22%	7%
Банковские сборы по кредитам и гарантиям	610	739	-17%	4%
Процентные расходы по факторингу	433	342	27%	3%
Резерв финансовых гарантий	250	231	8%	2%
Дерегистрация капитала компании в рамках долгосрочных капитальных вложений	25	-	-	0%
Чистое изменение корректировки на обесценение кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности	8	-	-	0%
Расходы на прочие проценты	-	6	-100%	0%
Общий	15 553	9 585	62%	100%

Финансовый результат



- **Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (ЕБИТДА)** снизилась на 8 млн. лв., или 11%, и за девять месяцев 2020 г. составила 65,6 млн. лв. по сравнению с 73,6 млн. лв. в девять месяцев 2019 года. Основная причина - снижение валовой прибыли от реализованных товаров, которая снизилась до 10% за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 12.3% за первые девять месяцев 2019 года.
- **Операционная прибыль** снизилась на 8,2 млн. лв., или 20%, до 32,8 млн. лв. за девять месяцев 2020 года.
- **Чистая прибыль снизилась** на 19,4 млн. лв. или 53% до 17,5 млн. лв. за девять месяцев 2020 г. по сравнению с 36,9 млн. лв. за девять месяцев 2019 г., в дополнение к на указанные факторы на операционном уровне негативно влияют увеличившиеся финансовые расходы в результате убытков от курсовых разниц, а также единовременный эффект прибыли, отраженной в предыдущем периоде ассоциированными компаниями.



АКТИВЫ



- **Общие активы** увеличились на 7,6 млн. лв., или 1%, с 1175,3 млн. лв. на 31.12.2019 г. до 1182,9 млн. лв. на 30.09.2020 г. это следствие увеличения оборотных средств.
- **Нетекущие активы** уменьшились на 43,1 млн. лв., или на 7%, что в основном связано с уменьшением долгосрочной дебиторской задолженности связанных компаний на 32,6 млн. лв. в результате частичного погашения кредитов от компаний в группе “Доверие - объединен холдинг” АО.
- **Текущие активы** увеличились на 50,8 млн. лв. или 9%, до 599,9 млн. лв. на 30.9.2020 г., по сравнению с 549,1 млн. лв. на 31.12.2019 г. в части торговли дебиторская задолженность на 29,4 млн. лв., запасы на 11,8 млн. лв. и прочая краткосрочная дебиторская задолженность и активы на 16,1 млн. левов.

Активы	30.09.2020	31.12.2019	Изменение	отн.доля 2020
	BGN '000	BGN '000		
Нетекущие активы				
Имущество, машины и оборудование	361 548	378 625	-5%	62%
Нематериальные активы	43 193	42 829	1%	7%
Репутации	15 589	15 909	-2%	3%
Инвестиционная недвижимость	11 277	10 856	4%	2%
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	65 340	62 985	4%	11%
Другие долгосрочные капитальные вложения	13 810	10 079	37%	2%
Долгосрочная дебиторская задолженность дочерних предприятий	59 241	91 794	-35%	10%
Другие долгосрочные дебиторские задолженности	11 382	10 674	7%	2%
Отложенные налоговые активы	1 686	2 421	-30%	0%
	583 066	626 172	-6.9%	49%
Текущие активы				
Материалны запасов	241 683	229 873	5%	40%
Торговая дебиторская задолженность	285 088	255 660	12%	48%
Дебиторская задолженность связанных сторон	6 058	7 112	-15%	1%
Активы, предназначенные для продажи	1 462	1 462		
Другие краткосрочные дебиторские и активы	43 602	27 480	59%	7%
Денежные средства и их эквиваленты	21 966	27 513	-20%	4%
	599 859	549 100	9.2%	51%
ОБЩИЕ АКТИВЫ	1 182 925	1 175 272	0.7%	100%

Собственный капитал и пассивы - нетекущие обязательства



- Собственные капитал Группы Софарма** уменьшился на 0,1 млн. лв. по сравнению с 31.12.2019 г., в основном из-за уменьшения неконтрольной доли участия на 5,5 млн. лв. в результате отрицательных финансовых результатов за девять месяцев дочерних компаний в Латвии и Беларуси. в основном из-за обесценения местной валюты.
- Нетекущие обязательства** - уменьшились на 21 млн. лв., или на 18%, со 115,4 млн. лв. на конец 2019 г. до 94,4 млн. лв. на 30.09.2020 г., в основном за счет сокращения долгосрочных банковских кредитов. на 18,3 млн. лв. и долгосрочные обязательства перед связанными сторонами на 3 млн. левов.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	30.09.2020	31.12.2019	Изменение	отн. доля по сравнению СК 2020
	BGN '000	BGN '000	%	%
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании				
Основной акционерный капитал	134 798	134 798	0%	23%
Запасы	64 199	60 977	5%	11%
Нераспределенная прибыль	362 856	360 656	1%	63%
	561 853	556 431	1%	98%
НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ УЧАСТИЕ	13 852	19 341	-28%	2%
ПАССИВЫ				
Нетекущие обязательства				
Долгосрочные банковские кредиты	38 523	56 832	-32%	6%
Отложенные налоговые обязательства	7 281	8 196	-11%	1%
Долгосрочные обязательства перед связанными сторонами		2 972	-100%	0%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	6 735	6 626	2%	1%
Обязательства по лизингу	27 398	25 840	6%	5%
Государственное финансирование	10 558	10 940	-3%	2%
Другие внеоборотные обязательства	3 933	4 042	-3%	1%
	94 428	115 448	-18%	16%

Текущие обязательства



- **Увеличение:**

- торговые обязательства на 18,7 млн. лв.;
- краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов на 15,8 млн. лв.;
- обязательства по договорам факторинга на 13,9 млн. лв.

- **Уменьшить:**

- краткосрочные банковские кредиты на 18,5 млн. лв.

Общие обязательства Группы по банковским кредитам, лизингу и факторингу снизились на 3,2 млн. лв. по сравнению с концом 2019 г., так как чистый долг после вычета денежных средств и их эквивалентов увеличился на 2,3 млн. левов.

Текущие обязательства	30.09.2020	31.12.2019	Изменение	Отн. доля
	BGN '000	BGN '000		
Краткосрочные банковские кредиты	256 366	274 829	-7%	42%
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	32 563	16 730	95%	5%
Торговые обязательства	135 139	116 407	16%	22%
Обязательства перед связанными компаниями	4 644	7 668	-39%	1%
Обязательства по факторинговым контрактам	38 685	24 772	56%	6%
Краткосрочная часть лизинговых обязательств	12 236	10 012	22%	2%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	14 858	15 418	-4%	2%
Налоговые обязательства	7 330	7 217	2%	1%
Другие текущие обязательства	10 971	10 999	0%	2%
	512 792	484 052	6%	84%
ОБЩИЕ ПАССИВЫ	607 220	599 500	1%	100%
ОБЩИЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	1 182 925	1 175 272	0.7%	

Парични потоци и финансови показатели



- Свободный денежный поток (нормализованный с доходами от факторинга), созданный за первые девять месяцев 2020 года, составляет 18,8 млн. лв. по сравнению с 6,8 млн. лв. за первые девять месяцев 2019 года.

	30.09.2020	30.06.2020
Возвращение собственный капитал (ROE) ¹	12.2%	15.7%
Возвращение активов (ROA) ²	5.7%	7.3%
Коэффициент оборачиваемость активов ³	1,16	1,15
Коэффициент текущей ликвидности ⁴	1,17	1,21
Коэффициент быстрой ликвидности ⁵	0,70	0,71
Коэффициент денежная ликвидность ⁶	0,04	0,04
Коэффициент финансовой автономии ⁷	0,95	0,97
	30.09.2020	30.09.2019
	BGN '000	BGN '000
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(141 077)	(114 951)
Поступления сумм по факторингу	178 341	(149 945)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(24 430)	(27 369)
Свободный денежный поток (нормализованный)	18 834	6 826

¹ Чистая прибыль на ежегодной основе, принадлежащая собственному капиталу Компании / среднее арифметическое долевого участия, не относящегося к меньшинству, за последние пять кварталов

² Чистая прибыль на ежегодной основе, принадлежащая собственному капиталу Компании /среднее арифметическое совокупных активов за последние пять кварталов

³ Выручка от продаж на годовой основе/среднее арифметическое от общих активов за последние пять кварталов

⁴ Текущие активы / Текущие обязательства

⁵ Дебиторская задолженность + Денежные средства / Текущие обязательства

⁶ Денежные средства / Текущие обязательства

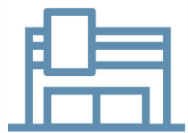
⁷ Собственный капитал/Пассивы



Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 года

Производственная деятельность: “Софарма” АО

Производственная деятельность - "Софарма" АО



10 производственных предприятий.

Более **200** товаров: 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 основной вклад в выручку экспортного рынка.



На первом месте по доходности местного рынка находится препарат **Анальгин**.

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



Консолидированные финансовые результаты за за девять месяцев 2020 года

Основные дочерние компании

Распределение - “Софарма Трейдинг” АО



- Компания была основана и зарегистрирована в 1993 г. как “Санита Трейдинг” ООО.
- В 1998 г. преобразовано в акционерное общество.
- В 2005 г. компания стала называться “Софарма Трейдинг” АО.
- Предмет деятельности: оптовая и розничная торговля лекарственными средствами и санитарно-гигиеническими материалами; транспортно-экспедиторская деятельность; покупка, строительство и меблировка продаваемой недвижимости; все другие коммерческие операции, не запрещенные законом.
- Компания стремится диверсифицировать свою деятельность, чтобы из чисто дистрибьюторской компании стать полностью интегрированным поставщиком комплексных, инновационных и качественных медицинских услуг на рынке.

2006 ФАРМАЦЕВТИЧЕН
ТЪРГОВЕЦ НА ЕДРО



2020 ДОСТАВЧИК НА ЗДРАВНИ УСЛУГИ



“Софарма Трейдинг“ АО предлагает:



15 000 фармацевтические изделия.



Решения под ключ для больниц.



100% покрытие на территории Болгарии и выход в любую точку страны за 4 часа.

Дистрибьюция через собственный парк из **более 130 транспортных средств**.

Полные логистические решения для импорта, хранения и распределения товаров конечным потребителям.



Более **3000 клиентов**.

Основные показатели:



- **100%** покрытие национального распределения в Болгарии и Сербии с четырьмя региональными распределительными центрами.
- Ежедневные поставки в **3 500 аптек** и **350 медицинских учреждений**.
- Компания также предлагает услугу “**предраспределительной**” - складские и логистические услуги для фармацевтической продукции.
- Национальное логистическое покрытие в Болгарии обеспечивается **тремя базами** в Софии, Варне и Велико Тырново.
- Склад “Софарма Трейдинг” АО в Софии - **самый современный** фармацевтический логистический терминал в Болгарии.

Показатели	1-9/2020	1-9/2019
	BGN '000	BGN '000
Выручка по договорам с клиентами	638 991	572 152
Чистая прибыль за год	16 125	14 140
Чистая прибыль за год	0.47	0.43
Активы	451 435	414 606
Собственный капитал	105 072	99 230
Количество акций	34 276	34 276

Менеджмент и акции



34 276 050 лв. акционерный капитал.



Обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 лев каждая.

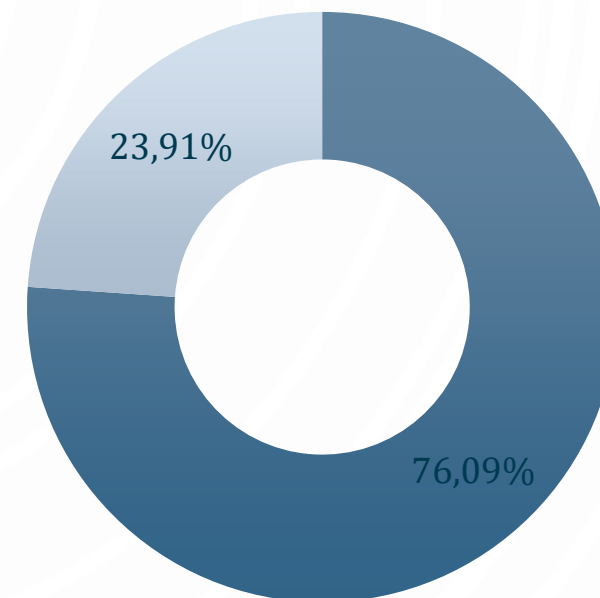


Акционерный участия членов Совета директоров:

- Огнян Донев - Председатель СД - **910 000** шт., **2.65%** капитала.

- Димитър Димитров – член СД и Исполнительный директор – **233 439** акций, **0.68%** капитала.

Структура акционеров на 30.09.2020 г.



■ "Софарма" АО

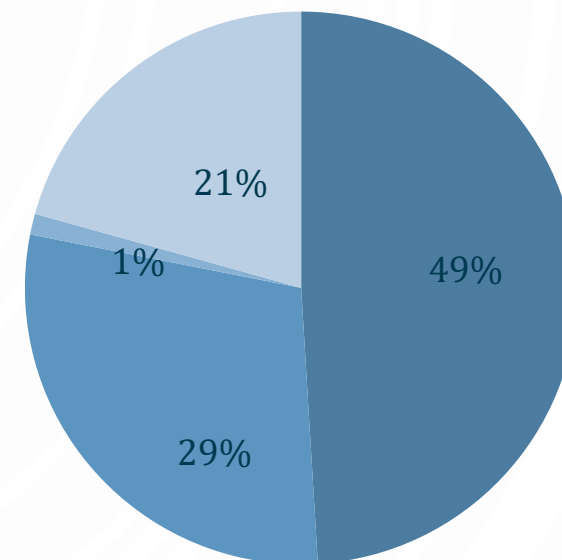
■ Физические лица, под 5%

Развития

- “Софарма Трейдинг” АО активно работает над расширением своей рыночной позиции в различных сегментах, в которых она работает..
- С 2015 года компания развивает розничную сеть аптек под брендом SOrpharmacy.
- Среднегодовые темпы роста рынка в Европе составляют от 2 до 5%.
- Рынок лекарственных средств в развитых странах ЕС будет расти очень медленными темпами (в среднем на 0,8% в год).
- Основные тенденции в секторе “оптовая продажа лекарств”:
 1. Консолидация и укрепление участников этого рынка;
 2. Расширение собственного портфеля продуктов с акцентом на косметику и OTC;
 3. Минимизировать затраты на управление цепочкой поставок;
 4. Оцифровка сектора и анализ процессов на основе Big Data.



Доходы по рынкам



- Аптечный рынок
- Больничный рынок
- Оборудование
- Предварительное распределение



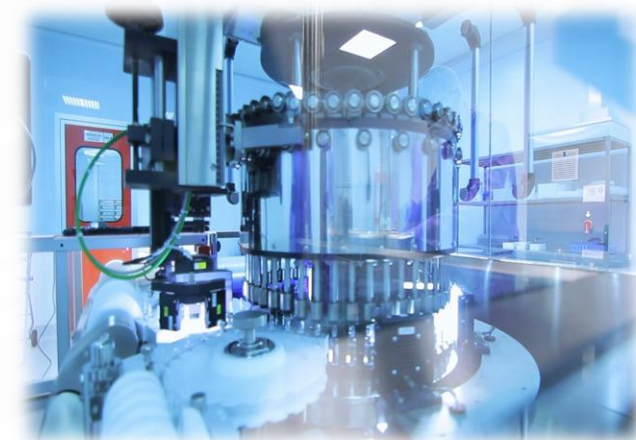
Консолидированные финансовые результаты за девять месяцев 2020 года

Новые события, значимые события и риски

Новые события за отчетный период



- Получено разрешение на новый лекарственный продукт - **Solifenax 5 мг таблетки с покрытием пленки (Болгария)**.
- В производство внедрены следующие новые лекарственные препараты.
- **Параседол 120 мг / 5 мл пероральной суспензии; Раствор для инъекций - Антиэметина 5 мг / мл; Промерол 1 мг / мл раствор для инъекций и пищевая добавка Алоэ Витал пероральный раствор 2,5 мг; 5 мл.**
- **13** пищевых добавок были уведомлены для Болгарии, Армении, Азербайджана, Казахстан и Кыргызстан.
- **18** медицинских изделий зарегистрированы в Украине (два) и Македонии (шестнадцать);
- Продленные разрешения на использование **101** лекарственных средств;
- Утвержденные агентством **680** изменения в лекарственных средствах;
- **749** изменений лекарственных средств, представленных в агентства;
- Ведется фармацевтическая разработка **8** новых лекарственных средств;
- **19** лекарственных средств были переданы / находятся в процессе передачи, а **24** производственных процессов / технологий прошли валидацию / оптимизацию.



Значимые события за отчетный период



- 22.01.2020 г. “Софарма” АО начала выплату валовых дивидендов в размере 5 стотинок на акцию, проголосованную на Общем собрании акционеров 13.12.2019 года.
- 31.01.2020 г. было зарегистрировано слияние ООО Бризфарм, Беларусь с ООО Беллерофон, Беларусь, путем объединения активов и обязательств двух компаний.
- 02.03.2020 г. ООО Здоровей Фарм, Беларусь, является дочерней компанией через ООО Здоровей, Беларусь, поскольку ООО Здоровей принадлежит 65% капитала ООО Здоровей Фарм.
- 19.03.2020 г. „Софарма Трейдинг“ АО объявила о заключении контракта на приобретение аптечной группы “ЕС СИ ЕС Франчайз”.
- 14.04.2020 г. была основана компания „Фармахим“ ООО, Сербия. „Софарма“ АО владеет 100% акций компании.
- 22.04.2020 г. компания получила 30 млн. лв. в виде процентов и кредитов от ассоциированной компании и компании, контролируемой ею („Доверие – обединен холдинг“ АО и „Доверие инвест“ АО).
- 05.06.2020 г. состоялись Очередные общие собрания компаний „Софарма“ АО и „Софарма Трейдинг“ АО.
- 16.06.2020 г. состоялось очередное Общее собрание акционеров „Софарма билдингс“ АДСИЦ и „Момина крепост“ АО - Велико Тырново.
- 10.08.2020 г. состоялось Очередное общее собрание акционеров “Момина Крепость” АО.



Значимые события за отчетный период



- Решением № 626/23.07.2020 г. Комиссия по защите конкуренции Республики Болгария санкционировала концентрацию в значении главы V Закона о защите конкуренции, приобретаемая единоличный контроль со стороны „Софарма Трейдинг“ АО над „Ес Си Ес Франчайз“ АО и „Санита Франчайзинг“ АО.
- 03.08.2020 г. „Софарма“ АО начала выплату дивидендов в размере 7 стотинок на акцию, утвержденных на Очередном общем собрании акционеров 05.06.2020 года.
- 04.08.2020 г. Зарегистрировано слияние „Софарма Трейдинг Фармасьютикалс“ Д.о.о. в „Софарма Трейдинг“ Д.о.о. путем слияния активов и пассивов двух компаний.
- 24.09.2020 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров „Софарма билдингс“ АДСИЦ.
- 25.09.2020 г. состоялось внеочередное общее собрание акционеров „Софарма“ АО и „Софарма Трейдинг“ АО.
- 28.09.2020 г. состоялось Внеочередное общее собрание акционеров „Момина Крепость“ АО - Велико Тырново, на котором были приняты изменения в Политику формирования вознаграждения в „Момина Крепость“ АО.
- 01.10.2020 г. компания „Софарма Трейдинг“ АО завершила приобретение единоличного контроля над компаниями „Ес Си Ес Франчайз“ АО и „Санита Франчайзинг“ АО.
- 13.10.2020 г. „Софарма“ АО приобрела дополнительные 5.01% капитала „Аромания“ АО.



Риски:

1. Объявленная пандемия COVID19.
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[®]
PHARMACEUTICALS

ir@sopharma.bg

+3592 8134 556