

„Софарма“ АО

Индивидуальные финансовые результаты за первый
квартал 2022 г.





Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

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*

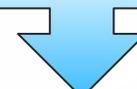
**Фармацевтическое
производство**



„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*

**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
Связанная компания**
*Пластиковые материалы
для одноразового
использования*

Краткая история и развитие:



Современная история – период постоянной модернизации и развития



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

Наш бизнес

„Софарма“ АО



Основана в 1933 году



№1 в производстве ампул
и суппозиториев



Доходы
44 557 тыс. лв.



Более 200
продуктов



Компания с устоявшимися
традициями и опытом



ЕБИТДА
11 790 тыс. лв.



8
фармацевтических заводов



1 740
рабочий и сотрудники



134 797 899
штуки акций

Основные финансовые показатели



Выручка от продаж увеличилась на 28.9%



ЕБИТДА увеличилась на 35.5%



Прибыль от операционной деятельности увеличилась на 69.9%



Чистая прибыль увеличилась на 53%



Капитальные затраты увеличились на 62.1%

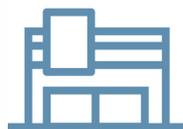
Показатели	31.03.2022	31.03.2021
	BGN '000	BGN '000
Поступления	44 557	34 570
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	11 790	8 702
Прибыль от операционной деятельности	7 322	4 309
Чистая прибыль	7 076	4 626
Капитальные расходы *	2 655	1 638
	31.03.2022	31.12.2021
	BGN '000	BGN '000
Внеоборотные активы	459 658	456 746
Текущие активы	189 098	202 353
Собственный капитал	571 536	564 203
Долгосрочные пассивы	29 728	22 436
Текущие пассивы	47 492	72 460
	1-3/2022	1-3/2021
ЕБИТДА/Поступления	26.5%	25.2%
Прибыль от операционной деятельности/Выручка от продаж	16.4%	12.5%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	15.9%	13.4%
	31.03.2022	31.12.2021
Заемный капитал/Собственный капитал	0,14	0,17
Чистый долгг*/ЕБИТДА в годовом основе	0,6x	0,7x



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

Производственная деятельность: “Софарма” АО

Производственная деятельность – “Софарма” АО



8 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	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.
Анальгин	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.

„Софарма“ АО как контрактный производитель



Командная работа



ПРОИЗВОДСТВА

Опыт



КАЧЕСТВО

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



- Среднесписочная численность сотрудников на 2022 г. в „Софарма“ АО составляет 1 740 рабочих и сотрудников (по сравнению с 1 860 на 2021 г.).



1 740
рабочих и сотрудники.

	31.03.2022	ОТН. ДОЛЯ %
Количество работников на 31.03.2022 г.	1 768	100%
Высшее образование	802	46%
Полувысшее образование	35	2%
Среднее образование	875	50%
Начальное образование	23	1%
Сотрудники до 30 л.	145	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	281	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	489	28%
Сотрудники 51 - 60 л.	643	37%
Сотрудники старше 60 л.	177	10%
Дамы	1092	63%
Мужчины	643	37%



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

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 спец. "Международные экономические отношения". В 1986 году защитил докторскую диссертацию по экономике в Берлине. Исполнительный директор на "Софарма" АО с октября 2000 года.



**Весела
Стоева**
Зам-председатель
Совета Директоров

Заканчивает высшее образование в ВИИ "Карл Маркс" по спец. "Финансы и кредит". Работает в компании "Софарма" АО с 2000 года в качестве советника по экон.вопросам исполн. директора и зам.-председателя совета директоров. Она также является заместителем председателя правления "Елфарма" АО.



**Иван
Бадински**
Член совета
директоров

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



**Бисера
Лазарова**
Независимый член
Совета директоров

Г-жа Лазарова закончила высшее экономическое образование по спец. "Международные экономические отношения" ВИИ "К. Маркс". Професс. опыт вкл. ряд руководящих должностей в области междунар. торговли, бухгалтерского учета и контроля, организации. С 2002 по 2021 год г-жа Лазарова работала помощником исполн. директора „Софарма“ АО.



**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 31.03.2022 г.

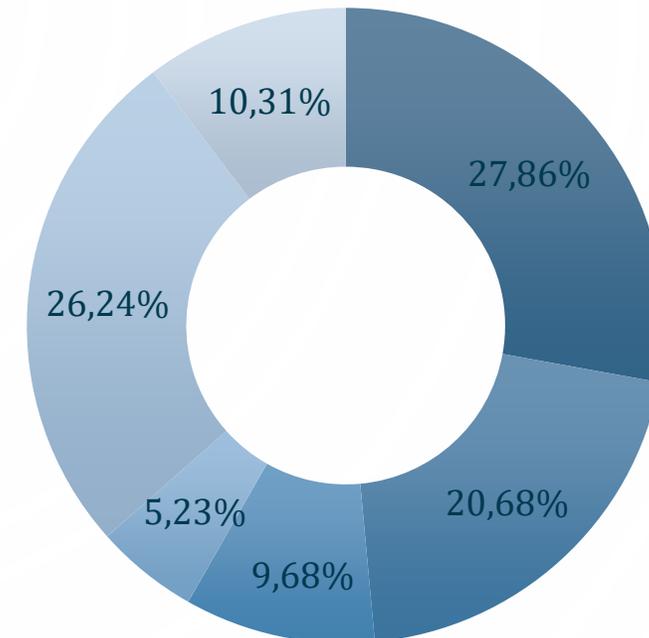


134 797 899 штуки акций номинальной



Акционерное участие членов Совета директоров:

- Огнян Донев – напрямую **6 608 350** акций **4.90%** капитала и косвенно **37 559 169** акций, **27.86%** через „Донев инвестмънтс холдинг“ АО;
- Александър Чаушев – **262 442** акций, **0.19%** капитала;
- Весела Стоева – **150** акций;
- Иван Бадински – **350** акций;
- Бисера Лазарова – **0** акций.



- "Донев инвестмънтс холдинг" АО
- "Телекомплект инвест" АО
- "Софарма" АО (выкупленные акции)
- ОУПФ "Алианц Болгария"
- 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.



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	няма	0.07	0.10	0.11	0.05	0.12	0.04

Коэффициент выплаты дивидендов

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
„Софарма“ АО	28%	23%	23%	27%	няма	37%	36%	30%	28%	16%	17%



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

Основные рынки

Республика Болгария: Демографические и ключевые экономические показатели

ВВП (млн. лв.)



2017 2018 2019 2020 2021*

* Предварительные данные

ВВП за 2021 год увеличивается в реальном выражении на 4,2% по сравнению с 2020 годом по предварительным данным

ВВП на душу населения

19,268 лв. (€ 9.852)

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 km²

Населения

6.951 млн. люди

Член на ЕС

от 2007 г.

Источник НСИ: 2020 г.

Выручка от реализации продукции



- **Доходы по договорам с клиентами**

Доходы от договоров с клиентами в первом квартале 2022 года увеличились на 10 млн. лв. до 44,6 млн. лв. по сравнению с 34,6 млн. лв. в первом квартале 2021 г.

- **Европа**

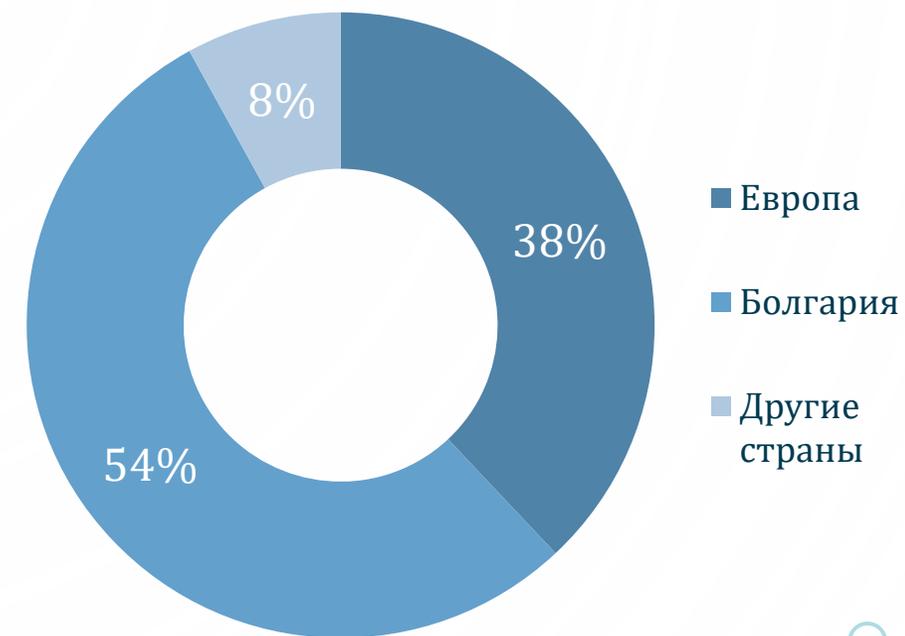
Выручка от продаж за первый квартал 2022 года для европейских стран снизилась на 1,1 млн. лв. или 6.3% по сравнению с первым кварталом 2021 года, в основном из-за снижения выручки от продаж в России на 39%, что было частично компенсировано ростом продаж в Украине на 83%.

- **Болгария**

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 10,6 млн. лв. или 80% в первом квартале 2022 года до 23,7 млн. лв. по сравнению с 13,1 млн. лв. в первом квартале 2021 г.

- **Другие рынки**

Доходы с других рынков увеличились на 3,6 млн левов или 22% по сравнению с первым кварталом 2021 года, в основном в результате увеличения экспорта в Грузию.

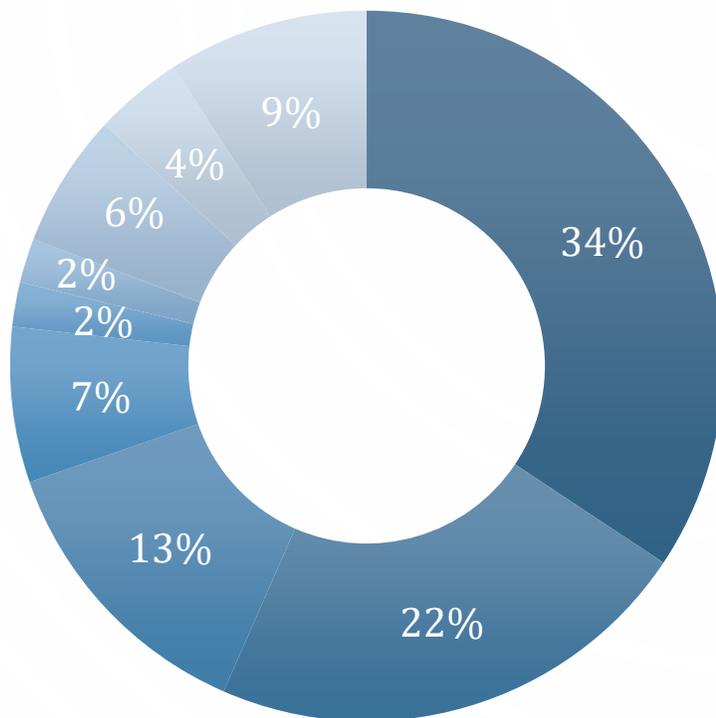




Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

Финансовые показатели „Софарма“ АО

Выручка терапевтической группы



- N Нервная система
- А Пищеварительная система и обмен веществ
- С Сердечно-сосудистая система
- R Дыхательная система
- G Мочеполовая система и половые гормоны
- M Скелетно-мышечная система
- Н Системные гормональные препараты, в т.ч. половых гормонов и инсулинов
- Другие терапевтические группы
- Косметика, пищевые добавки и медицинские приборы

Расходы о деятельности



- За текущий период более существенные изменения отмечаются в себестоимости материалов, в основном в части основных материалов для производства, что связано с увеличением продаж за период. Более существенно увеличились расходы на тепло и электроэнергию, соответственно на 1,3 и 0,6 млн. левов, на лекарства, которые уменьшились на 1 млн. левов.

Расходы о деятельности	1-3/2022	1-3/2021	Изменение	отн. доля
	BGN '000	BGN '000		расходов
			%	на 2022 г.
				%
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	5 392	8 717	-62%	11%
Расходы для материалы	19 206	15 009	22%	39%
Расходы на внешнее обслуживание	6 924	7 779	-12%	14%
Расходы на персонал	12 116	12 266	-1%	25%
Расходы для амортизации	4 468	4 393	2%	9%
Другие расходы о деятельности	653	282	57%	1%
Общий	48 759	48 446		100%

Финансовые доходы и расходы



Финансовые доходы снизились на 0,2 млн. лв. до 0,8 млн. лв. в первом квартале 2022 года, в основном из-за прибыли от операций с вложениями в ценные бумаги в размере 0,2 млн. лв., о которых сообщалось в предыдущем периоде.

Финансовые расходы уменьшились на 0,1 млн. лв. до 0,2 млн. лв. в первом квартале 2022 года, в основном за счет снижения процентных расходов на 0,1 млн. левов.

Финансовые расходы	1-3/2022	1-3/2021	Изменение	отн. доля
	BGN '000	BGN '000		%
Процентный доход по предоставленным кредитам	585	637	-9%	76%
Доходы от вознаграждения за предоставленные гарантии	113	0	100%	15%
Чистая прибыль от курсовых разниц по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	70	148	-111%	9%
Чистая прибыль от курсовой разницы по аренде	3	0	100%	0%
Чистая прибыль от вложений в ценные бумаги	0	232		
<i>в т.ч. прибыль от реализации вложений в дочерние общества</i>	<i>0</i>	<i>187</i>		
Общий	771	1017		100%
Финансовые расходы	1-3/2022	1-3/2021	Изменение %	отн. доля расходов на 2022 г.
Процентные расходы по полученным кредитам	108	204	-89%	57%
Банковские комиссии по кредитам и гарантиям	51	72	-41%	27%
Процентные расходы по договорам лизинга	29	25	14%	15%
Чистый убыток от курсовой разницы по аренде	0	9		0%
Общий	188	310		100%

Финансовый результат



- Прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (**ЕБИТДА**) в первом квартале 2022 года увеличилась на 3,1 млн. лв. или на 36%, до 11,8 млн BGN, по сравнению с 8,7 млн. лв. в первом квартале 2021 года.
- **Операционная прибыль** в первом квартале 2022 года увеличилась на 3 млн. лв., или 70%, до 7,3 млн. лв. по сравнению с 4,3 млн. лв. в первом квартале 2021 г.
- **Чистая прибыль** в первом квартале 2022 года увеличилась на 2,5 млн. лв., или на 53%, до 7,1 млн. лв. по сравнению с 4,6 млн. лв. в первом квартале 2021 г.



АКТИВЫ



- **Внеоборотные активы** по сравнению с концом 2021 года изменились незначительно, увеличившись на 3 млн. левов.
- **Текущие активы** уменьшились на 13,3 млн. лв., при этом наиболее значительное снижение произошло по торговой дебиторской задолженности на сумму 6,1 млн. лв. и денежным средствам на сумму 11,6 млн. левов.

Активы	31.03.2022 BGN '000	31.03.2021 BGN '000	Изменение %	отн. доля 2022
Внеоборотны активы				
Недвижимость, машины и оборудование	203 417	205 090	-1%	31%
Нематериальные активы	4 151	4 324	-4%	1%
Инвестиционная недвижимость	47 359	47 302	0%	7%
Инвестиции в дочерние компании	82 555	80 598	2%	13%
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	55 177	54 485	1%	9%
Другие долгосрочные капитальные вложения	5 776	5 706	1%	1%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанные компании	51 563	49 695	4%	8%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	9 660	9 546	1%	1%
	459 658	456 746		71%
Текущие активы				
Материальные запасы	68 989	63 222	8%	11%
Дебиторская задолженность связанных компании	87 394	87 706	0%	13%
Торговая дебиторская задолженность	20 520	26 631	-30%	3%
Предоставляется кредиты третьим лицам	1 810	1 804	0%	0%
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	6 355	7 372	-16%	1%
Денежные средства и их эквиваленты	4 030	15 618	-288%	1%
	189 098	202 353		29%
ОБЩИЕ АКТИВЫ	648 756	659 099	-2%	100%

Собственный капитал и пассивы



- **Собственный капитал** увеличился на 7,3 млн. лв. по сравнению с 31.12.2021 г. с точки зрения зарегистрированной прибыли за текущий год.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	31.03.2022 BGN '000	31.03.2021 BGN '000	Изменение	отн. доля по срав. с СК 2022
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	24%
Выкупленные собственные акции	(50 284)	(50 284)	0%	-9%
Резервы	439 012	439 040	0%	77%
Прочие компоненты капитала	12 510	12 512	0%	2%
Нераспределенная прибыль	35 500	28 137	21%	6%
ОБЩИЙ СК	571 536	564 203	1%	100%

- **Внеоборотные обязательства** увеличились на 7,3 млн. лв. в результате увеличения долгосрочных банковских кредитов на 7,4 млн. лв. по сравнению с концом предыдущего года.
- **Текущие обязательства** уменьшились на 25 млн. лв. по сравнению с 31.12.2021 г. в результате сокращения обязательств по краткосрочным банковским кредитам на 24,4 млн. лв., профинансированных за счет реализованного свободного денежного потока за период и имеющихся денежных средств на конец 2021 г. Сообщается об уменьшении торговых обязательств по сравнению с 31 декабря 2021 года на сумму 1,9 млн. левов.

ПАССИВЫ	31.03.2022 BGN '000	31.03.2021 BGN '000	Изменение	отн. доля в пассивы 2022
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные банковские кредиты	14 142	6 750	52%	18%
Отсроченные налоговые обязательства	6 336	6 389	-1%	8%
Государственное финансирование	3 902	4 007	-3%	5%
Задолженность по договорам лизинга перед третьим лицам	434	496	-14%	1%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 914	4 794	2%	6%
	29 728	22 436	25%	38%
Текущие обязательства				
Краткосрочные банковские кредиты	22 273	46 663	-110%	29%
Торговые обязательства	10 808	12 671	-17%	14%
Обязательства перед связанным компаниям	2 886	1 609	44%	4%
Налоговые обязательства	1 301	700	46%	2%
Выплата персоналу и социальному обеспечению	8 259	8 034	3%	11%
Другие текущие обязательства	1 965	2 783	-42%	3%
	47 492	72 460	-53%	62%
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	77 220	94 896	-23%	100%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	648 756	659 099	-2%	

Денежные потоки



- **Свободный денежный поток** (нормализованный с учетом арендных платежей), созданный за первый квартал 2022 года, составляет 7,1 млн. лв. по сравнению с 14,6 млн. лв. входящий поток в первом квартале 2021 года.

Денежные потоки	1-3/2022 BGN '000	1-3/2021 BGN '000
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	9 532	15 921
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(1 988)	(793)
Платежи по лизингу	(478)	(505)
Свободный денежный поток (нормализованный)	7 066	14 623



Индивидуальные финансовые результаты за первый квартал 2022 г.

Новые события, значимые события и риски

Новые разработки и продукты за отчетный период



В **январе-марте 2022 года** были проведены следующие мероприятия:

- Получено разрешение на два новых лекарственных препарата:
 - Diclofenac Diethylamine 23.2 mg/g gel (Дания, Швеция, Норвегия, Финляндия);
 - Paracedol Duo 200 mg/ 500 mg fct (Болгария).
- Подана документация на регистрацию 2 лекарственных средств:
 - Pethidin 50 mg/ml solution for injection (Дания, Швеция, Норвегия, Финляндия);
 - Aminophyllin Sveikuva 24 mg/ml solution for injection (Литва).
- Обновленные разрешения на использование **18** лекарственных средств;
- Представлена документация для продления Регистрационных удостоверений на **19** лекарственных средств в агентства;
- Представлена документация для продления регистрационных удостоверений на **147** лекарственных средств в агентства;
- Утверждено Агентством **95** изменения в лекарственных препаратах;
- **1** пищевая добавка была заявлена для Болгарии;
- **2** косметических продукта зарегистрированы в Саудовской Аравии;
- Ведется фармацевтическая разработка **9** новых препаратов/проектов;
- Утверждено/оптимизировано **4** производственных процесса/технологии;
- Документация по квалификации сырья для производства – **23**;
- Производственные регламенты – **31**;
- Документация по квалификации готовых форм – **84**.



Значими събития през отчетния период



На 24.02.2022 г. руски военни сили стартираха враждебно нахлуване на територията на Украйна. В следствие редица държави наложиха санкции срещу определени физически и юридически лица в Русия. Очаква се войната в Украйна и свързаните с нея икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света, да имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика.

Ръководството на Дружеството счита, че навлизането на Руската армия в Украйна би могло да повлияе сериозно върху дейността му, тъй като около 40% от продажбите на продукция се реализират в Украйна и Русия. На този етап Дружеството е намалила своята активност на тези пазари, включително и поради логистична невъзможност да реализира доставки. Към датата на одобрение на финансовия отчет Дружеството няма търговски контрагенти, включени в санкционни списъци публикувани от Европейския Съюз.

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна. Към датата на изготвяне на финансовия отчет активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието ѝ върху дейността на дружествата



Обзор основных рисков



1. Пандемия COVID 19.
 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 никакой гарантии, что дивиденды будут выплачены в данном году.
1. Макроэкономическая среда и политическая ситуация в Болгарии и других рынках, на которых работает Группа.
 2. Валютный риск - Группа поставляет часть своего основного сырья и материалов в долларах США. Валютный риск связан с отрицательным изменением обменного курса доллара США по отношению к болгарскому леву в будущих деловых операциях, по признанным активам и обязательствам в иностранной валюте и по чистым инвестициям 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