

“Софарма“ АО Индивидуальные финансовые результаты за первое полугодие 2023 года





Чем мы занимаемся?

АО "Софарма" является публичной компанией, базирующейся в Болгарии. Компания является ведущим производителем и экспортером фармацевтических препаратов и товаров для здоровья. Деятельность компании осуществляется и развивается по следующим основным направлениям:

- Производство и реализация лекарственных субстанций и лекарственных форм;
- Научно-исследовательская и инженерно-внедренческая деятельность в области фитохимии, химии и фармации;
- Производство медицинских изделий и косметической продукции;
- АО "Софарма" предоставляет услуги как производственного назначения, так и связанные со вспомогательной и сервисной деятельностью.

Республика Болгария: Демографические и ключевые экономические показатели

ВВП (млн. лв.)



ВВП за 2022 год увеличивается в реальном выражении на 3.4% по сравнению с 2021 годом

ВВП на душу населения
19.770 лв. (€ 10108.24)

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

Бюджет здравоохранения на 2022 г.
6,5 млрд. лв.

Фармацевтическая индустрия
99% частна



Площ
111.000 km²

Население
6.951 миллиона души

Член на ЕС
от 2007 г.

Источник НСИ: 2021 г.

Кто мы?

- №1 по производству ампул и суппозиториев в Болгарии
- Более 200 товаров
- 1 692 Рабочие и служащие

Компания с устоявшимися традициями и опытом

- Выручка от продаж 124 826 хил. лв.
- ЕБИТДА 48 609 тысячи левов.
- 13 479 188 штуки акций



Производственные мощности

АО "Софарма" является крупнейшим болгарским производителем ампул и суппозиториев и единственным производителем лиофильных лекарственных форм в Болгарии.

Завод по производству твердых лекарственных форм в Софии построен в соответствии с последними требованиями надлежащей производственной практики. Компания обладает уникальной для Болгарии технологией обработки лекарственных растений в Казанлыке.

Одна из самых современных производств в Европе по производству *отделочных материалов* находится на заводе в город Сандански.

Производственные мощности расположены в Болгарии и Украине и расположены следующим образом: 10 заводов в Болгарии (6 в Софии, 1 в Сандански, 1 во Врабево, 1 в Казанлыке, 1 в Сливене) и 1 в Украине.



Производственные мощности в стране и за рубежом

Местоположение	Завод	Основные продукты	Годовая производительность	Общая площадь	Рабочие и служащие
Болгария					
София	Завод по производству таблеток	Таблетки, капсулы	4 млрд таблеток	9 263 m ²	250
	Ампульный завод	Ампулы	50-70 млн. ампул	5 024 m ²	190
	Лиофильной завод	Ампулы с лиофильными препаратами	4,3 млн ампул	1 250 m ²	50
	Суппозитории Завод	Суппозитории	15 миллионов суппозиторий	845 m ²	18
	Завод активных веществ	Активные вещества	1,6-1,8 тонны	478 m ²	7
	Булгама	Гамма-излучение	-	1 250 m ²	9
Врабево, Ловеч	Завод Врабево	Таблетки, сиропы, мази	675 миллионов таблеток, 9 миллионов сиропов, 23 миллиона мазей	6 850 m ²	155
Казанлък, Стара Загора	Завод Казанлък	Фитохимические и синтетические вещества	50 - 60 тонн API в зависимости от сортамента	4 790 m ²	135
Сандански, Благоевград	Завод Сандански	Изделия медицинского назначения, твердые и жидкие формы	9,5 млн медицинских изделий; 675 млн таблеток; 1,5 млн флаконов; 2 миллиона литров концентрата для гемодиализа	8 100 m ²	190
Сливен	Завод Сливен	Ветеринарные препараты	По договору	2 000 m ²	40
Украина					
Уман	Завод Витамины	Твердые лекарственные формы – дредии, капсулы; Жидкие формы – сиропы, экстракты, масляные спреды; Порошки	650 млн твердых лекарственных форм, 224 жидких формы	-	247

Продукты



Продуктовый портфель АО "Софарма" специализируется на следующих терапевтических направлениях:

- Кардиология;
- Гастроэнтерологии;
- преодоление боли;
- Кашель и простуда;
- Иммунология и дерматология;
- Дыхательные пути и астма;
- Неврология и психиатрия;
- Урология и гинекология;
- Нефрология и хирургия;
- Ортопедия и травматология.



Ведущие продукты

В портфеле компании более **200 наименований**, в том числе около **190 лекарственных средств** и **11 групп медицинских изделий**. К лекарственным средствам в основном относятся дженерики и **15 традиционных препаратов**, из которых 12 имеют растительную основу.

Традиционные продукты компании, в частности «Табекс», «Карсил» и «Темпалгин», занимают основную долю в выручке от экспортных рынков, в то время как для продаж на местном рынке наиболее важными являются дженерики компании, среди которых «Анальгин» занимает первое место.



Продукты, вносящие существенный вклад в величину выручки

- **Трибестан** – традиционный продукт на растительной основе, стимулирующий функции репродуктивной системы;
- **Нивалин** – традиционный продукт на растительной основе, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы;
- **Бронхолитин** – традиционное средство растительного происхождения, используемое для подавления кашля;
- **Метилпреднизолон** – дженерик, предназначенный для случаев тяжелой аллергии и некоторых угрожающих жизни состояний.
- **Витамин С** – биологически активная добавка с широким применением.
- **Валериана** – универсальный безрецептурный препарат на растительной основе, используемый для снижения стресса.
- **Медицинские изделия** – марля, компрессы и бинты.



Новостройки и продукты

За отчетный период январь – июнь 2023 года были проведены следующие мероприятия:

- Ведется разработка 5 пищевых добавок.

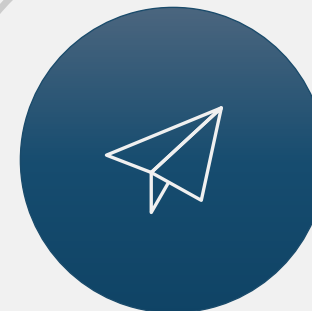
- Ведется фармацевтическая разработка 9 новых лекарственных средств/проектов.



- Регистрационное удостоверение на 3 новых лекарственных препарата;
- Подано регистрационное досье на 9 лекарственных средств.



- Продлены регистрационные удостоверения на 21 лекарственный препарат.
- Передано в ведомства досье на продление регистрационных удостоверений на 7 лекарственных средств.
- Ведомства одобрили 69 изменений в отношении лекарственных средств;
- 91 изменение, внесенное в ведомства по лекарственным средствам.



- Валидировано/оптимизировано 8 производственных процессов/технологий.

Основные направления деятельности

Производство активных веществ:
Фермер Болгария
 - выращивание лекарственных растений
Софарма АД, Казанлык, Болгария
 - экстракция активных веществ



Фармацевтическое производство:
Софарма АД, Болгария
 - традиционные продукты растительного происхождения, дженерики



Нефармацевтическая деятельность:
Завод ветеринарных препаратов, г. Сливен
 - производство продукции для использования в ветеринарии



Оптовая торговля и дистрибуция:
Софарма Трейдинг АД, Болгария и Сербия и дочерние компании в Украине, Казахстане, Польше и т.д.
 - оптовая и розничная торговля

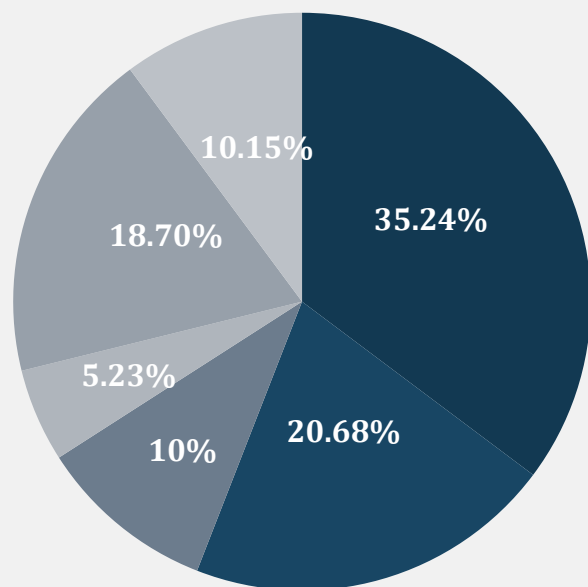
Основные моменты 90 – летней истории

2000 г. - Современная история – период постоянной модернизации и развития.

Приватизация – “Софарма” АО становится частной фармацевтической компанией



Структура акционеров на 30.06.2023 г.



- "Донев инвестмънт холдинг" АО
- "Телекомплект Инвест" АО
- "Софарма" АО (выкупленные акции)
- ОУПФ "Алианц България"
- Другие юридические лица
- Физически лица

Акции, принадлежащие членам Совета директоров по состоянию на 30.06.2023:

- Огнян Донев - 6 363 657 акции, 4.72% капитала
- Александър Чаушев - 353 442, акции, 0.29% капитала
- Весела Стоева - 150 акции, 0% капитала
- Иван Бадински - 2030 акции, 0% капитала
- Бисера Лазарова - 0 акции

По состоянию на 30.06.2023 АО "Софарма" владеет
13 479 188 собственных акций

Совет директоров



**Д-р. ЭК.Н.
Огнян Донеv**
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.



**Бисера
Лазарова**
Независимый член
Совета директоров

Г-жа Лазарова закончила высшее экономическое образование по спец. "Международные экономические отношения" ВИИ "К. Маркс". Професс. опит вкл. ряд руководящих должностей в области междуна. торговли, бухгалтерского учета и контроля, организации.



**Александър
Чаушев**
Независимый член
Совета директоров

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

Акции АО "Софарма"



Данные о торгах АО "Софарма" на Болгарской фондовой бирже

Объем торгов акциями за период 01.01 – 30.06.2023

Объем торгов акциями
1 467 753 шт.

Оборот торгуемых акций
7 817 299 лв.

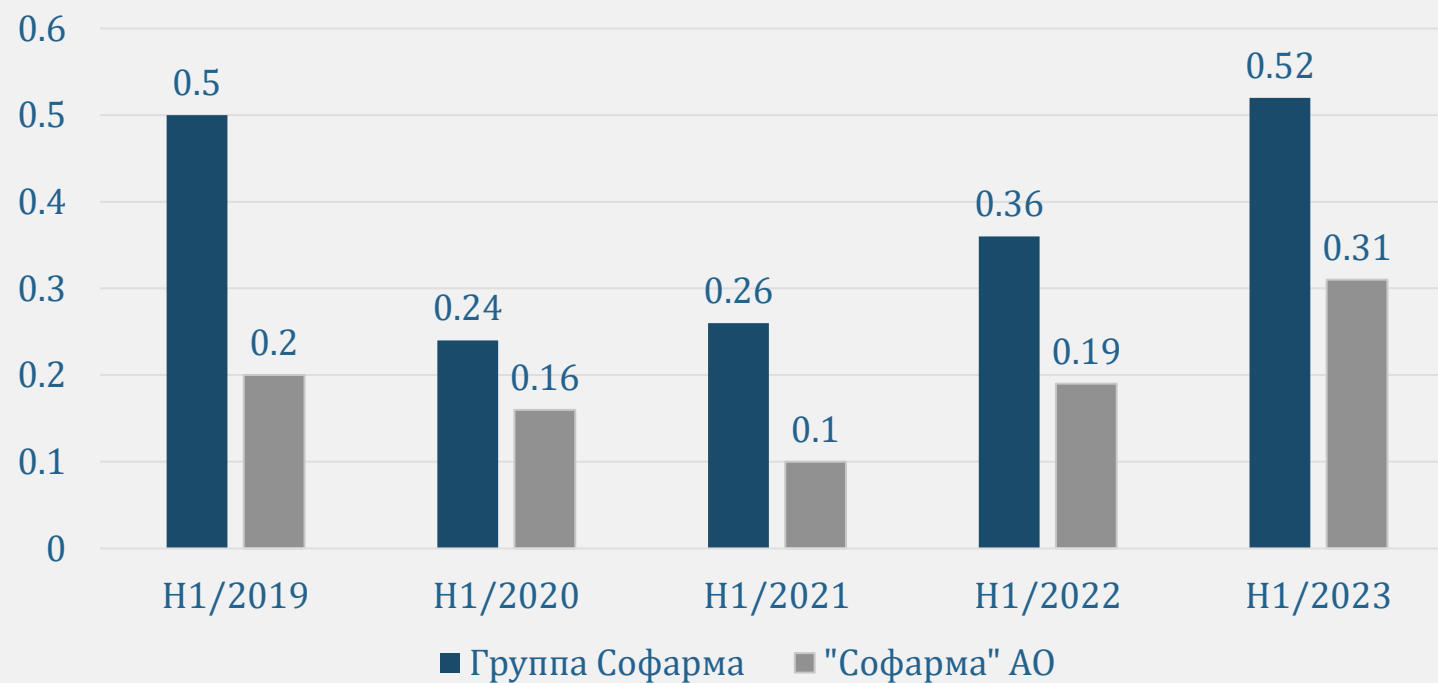
Максимальная стоимость торгуемых
акций
6,30 лв.

Минимальная стоимость торгуемых
акций
4.36 лв.

Акции торгуются на
Болгарской фондовой
бирже, Основном рынке
(БФБ), сегменте акций
PREMIUM и официальном
рынке Варшавской
фондовой биржи.

фондовой биржи
рынке Варшавской

Доход на акцию



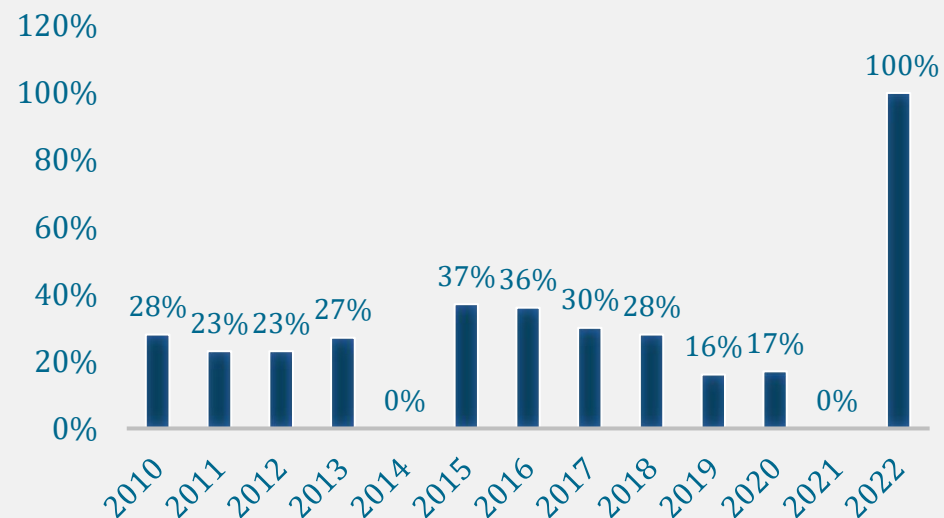
Дивиденды

Дивиденды на 1 акцию в левах

Год	„Софарма“ АО
2012	0.07
2013	0.07
2014	няма
2015	0.07
2016	0.1
2017	0.11
2018	0.05
2019	0.12
2020	0.04
2021	няма
2022	0.6

АО "Софарма" является пионером в области оплаты 6-месячные дивиденды после введения этой законодательной опции в 2018 году.

Коэффициент выплаты дивидендов



Индивидуальные финансовые результаты на первое полугодие 2023 года



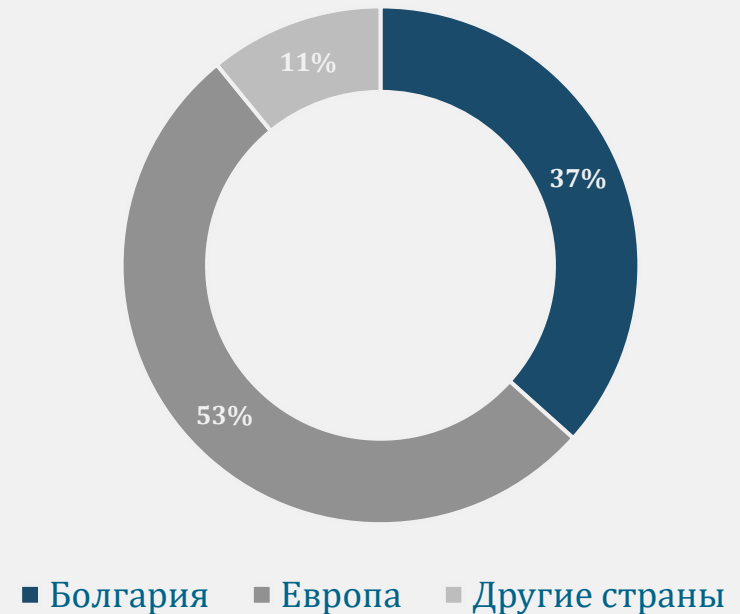
Основные финансовые показатели

Выручка от контрактов с клиентами – от реализации произведенных лекарственных средств в первом полугодии 2023 года увеличилась на 14,7 млн. лв. достигнув 123,8 млн. лв. по сравнению с 109,1 млн. левов в первом полугодии 2022 года. Доходы от договоров с клиентами также включают доходы от подряда и контрактного производства, которые за первое полугодие 2023 года составили 5,9 млн лв.

Показатели	30.06.2023	30.06.2022	Изменение
	BGN '000	BGN '000	
Доходы	124 826	110 050	13.4%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	48 609	33 469	45.2%
Прибыль от оперативной деятельности	39 146	24 592	59.2%
Чистая прибыль	37 121	23 618	57.2%
Капитальные расходы	8 283	7 181	15.3%
	30.06.2023	31.12.2022	
	BGN '000	BGN '000	
Внеоборотные активы	505 425	506 718	-0.3%
Текущие активы	244 375	194 530	25.6%
Собственный капитал	5 247	600 375	-5.9%
Долгосрочные пассивы	28 867	27 840	3.7%
Текущие пассивы	155 686	73 033	113.2%

Доходы от реализации продукции

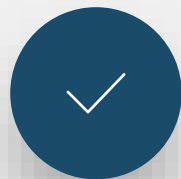
Доходы по договорам с клиентами получены от продажи произведенных лекарственных средств и в первом полугодии 2023 года увеличились на 14,7 млн. лева до 123,8 млн. лева по сравнению с 109,1 млн. левов в первом полугодии 2022 года.



Выручка от реализации продукции по рынкам



По данным IQVIA, по итогам первого полугодия 2023 года компания занимает 2,18% (четырнадцатая позиция) от общего объема на **болгарском фармацевтическом рынке** в стоимостном выражении и 7,62% (вторая позиция) продаж в натуральном выражении. Препаратами с наибольшей долей продаж в стране являются Анальгин, Софазолон, Вицетин, Фамотидин, Витамин С, Парацетамол, Бромгексин, Метилпреднизолон.

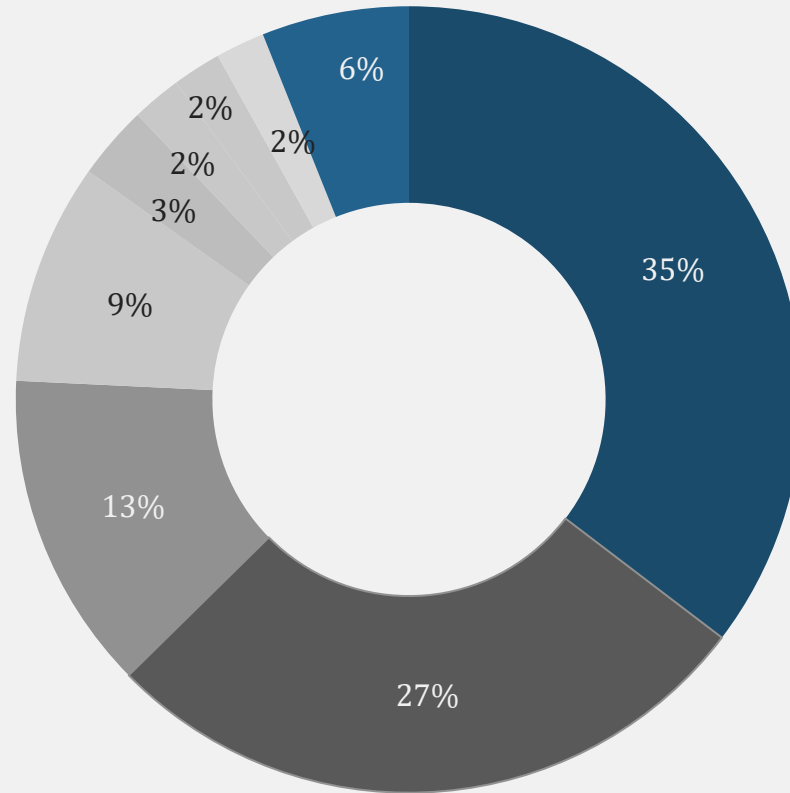


Продажи АО "Софарма" на внутреннем рынке снизились на 0,3 млн лв. или 0,7% в первом полугодии 2023 года, до 45,4 млн лева по сравнению с 45,7 млн. левов. в первом полугодии 2022 года. Выручка от продаж за первое полугодие 2023 года по **странам Европы** увеличилась на 10,1 млн лева или 18,4% по сравнению с первым полугодием 2022 года. Выручка от других рынков увеличилась на 4,9 млн лева или 59,2% по сравнению с первым полугодием 2022 года.



Наибольшую долю занимают продажи на двух основных зарубежных рынках, так как за текущий период они увеличились на 18,8% и 1,5% соответственно. Рост наблюдался и на **других традиционных рынках**: выручка от продаж выросла в Беларуси на 69%, в Молдове – на 75%, в Сербии – на 40%, в Латвии – на 21%, в Польше – на 25%. Продажи в Литве упали на 27%.

Выручка от продаж по терапевтическим группам



- N Нервная система
- D Пищеварительная система и обмен веществ
- C Сердечно-сосудистая система
- R Дыхательная система
- G Мочеполовая система и половые гормоны
- M Опорно-двигательный аппарат
- H Системные гормональные препараты, кроме половых гормонов и инсулинов
- O Другое
- C Косметическая продукция, пищевые добавки и медицинское оборудование.

Основные финансовые показатели

- Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (**ЕБИТДА**) в первом полугодии 2023 года увеличилась на 15,1 млн лева или на 45,2%, до 48,6 млн по сравнению с 33,5 млн. Левов в первом полугодии 2022 года.
- Прибыль от оперативной деятельности в первом полугодии 2023 года** увеличился на 14,6 млн евро. Ур. или на 59,2%, до 39,1 млн евро. по сравнению с 24,6 млн. левов. Ур. в первом полугодии 2022 года.
- Нетната печалба през първо полугодие 2023 г.** се увеличава с 13,5 млн. лв. или с 57.2%, до 37,1 млн. лв. в сравнение с 23,6 млн. лв. през първо полугодие 2022 г.

	30.06.2023	30.06.2022
ЕБИТДА/Выручка	38.90%	30.40%
Операционная прибыль/выручка от продаж	31.40%	22.30%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	29.70%	21.50%
Привлеченный капитал	0,33	0,17
Чистый долг/ЕБИТДА в год	0,7x	0,4x



Расходы о деятельности

- В текущем периоде материальные затраты увеличены на 2 миллиона лева по сравнению с первым полугодием 2022 года в части базовых, лабораторных и технических материалов.
- Расходы на персонал увеличились на 6,1 млн лева.
- В случае расходов на внешние услуги, которые увеличились на 5,1 млн лева, най-большее изменение зафиксировано в себестоимости производства лекарственных средств и в расходах на рекламу и маркетинговые услуги, увеличившись на 1,7 млн. лева и 2,2 млн. лева.

Расходы о деятельности	1-6/2023	1-6/2022	Изменение	Отн. доля расходов на 2023 г.
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	%	%
Расходы для материалы	(41 721)	(39 687)	5%	40%
Расходы на внешнее обслуживание	(19 880)	(14 815)	25%	19%
Расходы на персонал	(32 853)	(26 762)	19%	32%
Расходы для амортизации	(9 463)	(8 877)	6%	9%
Другие расходы о деятельности	202	(907)	-349%	0%
Общие расходы на деятельность	(103 715)	(91 048)		100%

Финансовые доходы

Финансовые доходы увеличились на 0,5 млн. лева до 3,8 млн. лева в первом полугодии 2023 года, в основном за счет увеличения процентных доходов по кредитам на 0,3 млн. Лева.

Финансовые доходы	1-6/2023	1-6/2022	Изменение	Отн. доля доходов на 2023 г.
	BGN '000	BGN '000	%	%
Доход от акционерного капитала	1,711	1,513	12%	45%
Процентные доходы по выданным кредитам	1,523	1,185	22%	40%
Комиссионные доходы по предоставленным поручительствам	452	261	42%	12%
Процентные доходы по договорам цессии	63	0	100%	2%
Чистая прибыль от продажи инвестиций в ассоциированные компании	23	0	100%	1%
Чистая прибыль от продажи инвестиций в дочерние общества	4	0	100%	0%
Чистая прибыль от курсовых разниц по договорам лизинга	2	0	100%	0%
Чистая прибыль от курсовых разниц по дебиторской задолженности от продажи дочернего предприятия	0	312	100%	0%
Общо	3,778	3,271		100%

Финансовые расходы

Финансовые расходы увеличились на 0,5 млн. лева до 1,2 млн. лева в первом полугодии 2023 года. Основной причиной стало обесценение по кредитным убыткам дебиторской задолженности по коммерческим кредитам в размере 0,5 млн. лева.

Финансовые расходы	1-6/2023	1-6/2022	Изменение	Отн. доля доходов на 2023 г.
Обесценение кредитных убытков по дебиторской задолженности по коммерческим кредитам	477	-	100%	39%
Процентные расходы по полученным кредитам	389	223	43%	32%
Расходы по процентам по договорам лизинга	151	59	61%	12%
Банковские комиссии по кредитам и гарантиям	137	373	-172%	11%
Чистая прибыль от курсовых разниц по дебиторской задолженности от продажи дочерней компании	68	-	100%	6%
Чистый убыток от курсовых разниц по договорам лизинга	-	1	0%	0%
Общо	1 222	656		100%

АКТИВЫ

- **Внеоборотные активы** по сравнению с концом 2022 года сократились на 1,3 млн.лева до 505,4 млн. лева. Существенным является изменение долгосрочной дебиторской задолженности аффилированных предприятий, которая увеличилась на 4,7 млн. лева.

- **Оборотные активы** увеличились на 49.8 млн. Лева до 244,4 млн. лв. Материальных запасов увеличились на 24,6 млн. лева. Самый значительный рост составил 15,2 млн. лева должны учитываться в готовой продукции.

Активы	30.06.2023 BGN '000	31.12.2022 BGN '000	Изменение %	Отн. доля доходов на 2023 г.
Внеоборотны активы				
Недвижимость, машины и оборудование	209 325	217 894	-4%	28%
Нематериальные активы	4 461	4 247	5%	1%
Инвестиционная недвижимость	49 487	49 267	0%	7%
Инвестиции в дочерние компании	90 777	90 235	1%	12%
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	69 468	69 372	0%	9%
Другие долгосрочные капитальные вложения	6 270	4 706	25%	1%
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанные компании	72 179	67 471	7%	10%
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	3 458	3 526	-2%	0%
	505 425	506 718		67%
Текущие активы				
Материальные запасы	107 225	82 618	23%	14%
Дебиторская задолженность связанных компании	88 194	74 682	15%	12%
Торговая дебиторская задолженность	27 351	18 095	34%	4%
Предоставляется кредиты третьим лицам	11 177	8 317	26%	1%
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	5 416	6 057	-12%	1%
Денежные средства и их эквиваленты	5 012	4 761	5%	1%
	244 375	194 530	20%	33%
Общие Активы	749 800	701 248	6%	

Собственный капитал

Собственный капитал уменьшился на 35,1 млн. левов до 565,2 млн. левов в результате распределения дополнительных резервов на дивиденды.

Собственный капитал	30.06.2023	31.12.2022	Изменение %	Отн. доля по сравнению 2023 г.
	BGN '000	BGN '000		
Главный акционерный капитал	134 798	134 798	0%	24%
Выкупленные собственные акции	(52 203)	(52 203)	0%	-9%
Резервы	425 426	461 449	-8%	75%
Прочие составляющие капитала (резерв по выпущенным варрантам)	12 480	12 488	0%	2%
Нераспределенная прибыль	44 746	43 843	2%	8%
Общий СК	565 247	600 375	-6%	92%

Пассивы

- **Долгосрочные обязательства** увеличились на 1 млн. лева до 28,9 млн. в результате обязательств по долгосрочным договорам лизинга со связанными сторонами на сумму 0,9 млн. левов.
- **Краткосрочные обязательства** увеличились на 82,7 млн. лева до 155,7 млн. в результате увеличения обязательств по краткосрочным банковским кредитам на 30,3 млн. евро в результате начисленных обязательств перед связанными и третьими лицами по получению дивидендов на сумму 72,8 млн. левов. Торговые обязательства сократились на 23 млн. лева что является результатом сокращения авансов, полученных за реализацию готовой продукции, которые уменьшаются на 20 млн. левов.

ПАССИВЫ	30.06.2023	31.12.2022	Изменение	Отн. доля в пассивы 2023
	BGN '000	BGN '000		
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные банковские займы	-	-	-	-
Пассивы по отсроченным налогам	4 485	4 728	-5%	2%
Государственное финансирование	3 377	3 587	-6%	2%
Обязательства по договорам лизинга перед связанными предприятиями	15 629	14 739	6%	8%
Обязательства по договорам лизинга перед третьими лицами	916	594	35%	0%
Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 460	4 192	6%	2%
	28 867	27 840	4%	14%
Текущие обязательства				
Краткосрочные банковские кредиты	42 061	11 734	72%	23%
Торговые обязательства	17 031	40 031	-135%	9%
Обязательства перед связанными предприятиями	52 050	2 632	95%	28%
Налоговые обязательства	4 249	885	79%	2%
Обязательства перед персоналом и социальное обеспечение	10 390	9 410	9%	6%
Прочие текущие обязательства	29 905	8 341	72%	16%
	155 686	73 033	53%	84%
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	184 553	100 873	45%	98%
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	749 800	701 248	6%	

Обзор основных рисков



Бизнес риск

Компания подвергается сильной конкуренции.

Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет гарантии, что в данном году она сможет выплатить дивиденды в соответствии со своей дивидендной политикой.

Компания зависит от разрешений регулирующих органов.



Валютный риск

Часть своего основного сырья компания поставляет в долларах США. Валютный риск связан с негативным движением обменного курса этих валют по отношению к болгарскому левому в будущих деловых операциях, признанных активах и обязательствах, а также с чистыми инвестициями в иностранные компании. Для контроля валютного риска действует система планирования поставок по импорту, реализации в иностранной валюте, а также других.



Риски, связанные с другими рынками

Макроэкономическая среда, в частности в Болгарии, России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

Политическая ситуация на экспортных рынках Компании, в частности в России и Украине, оказывает существенное влияние на деятельность и финансовое состояние.

Риски, связанные с обменными курсами и работой валютного фонда в Болгарии.



Юридический риск

Развитие законодательства в некоторых странах, в которых Компания реализует свою продукцию, в частности в России и Украине, может негативно сказаться на ее деятельности в этих странах.

Толкование налоговых положений может быть неясным, а налоговые законы и правила, применимые к Компании, могут измениться..

Судебные или другие внесудебные разбирательства или действия могут оказать неблагоприятное влияние на бизнес.

АО "Софарма"

В качестве контрактного производителя

Широкий спектр услуг:

- Контрактное фармацевтическое производство в соответствии с европейскими стандартами;
- Первичная и вторичная упаковка для международных рынков;
- Разработка различных лекарственных форм;
- Передача технологий из продуктов, разработанных заказчиком.



Разработка препарата:

- Твердые лекарственные формы (таблетки, покрытые пленочной оболочкой, твердые желатиновые капсулы);
- Полутвердые лекарственные формы (кремы, гели, суппозитории);
- Стерильные лекарственные формы и нестерильные растворы.



**Спасибо
для вашего времени
и внимание!**
“Дирекция по связям с
инвесторами”
АО "Софарма"
www.sopharma.com
ir@sopharma.bg
[+3592 8134 556](tel:+35928134556)