ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за первое полугодие

2021 года

„СОФАРМА“ АО

30.07.2021 г.

Содержание

I. Общая информация о „Софарма” АО ..... **Error! Bookmark not defined.**

1. Регистрация и предмет деятельности 2

2. Структура акционеров по состоянию на 30.06.2021 г. 2

3. Совет директоров 2

4. Персонал 3

5. Производственная деятельность 3

6. Продукты 3

II. Развитие деятельности 5

III. Значительные события в первой половины 2021 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности 10

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания 11

V. Информация о сделке со связанными сторонами 14

I. Общая информация о „Софарма” АО

1. Регистрация и предмет деятельности

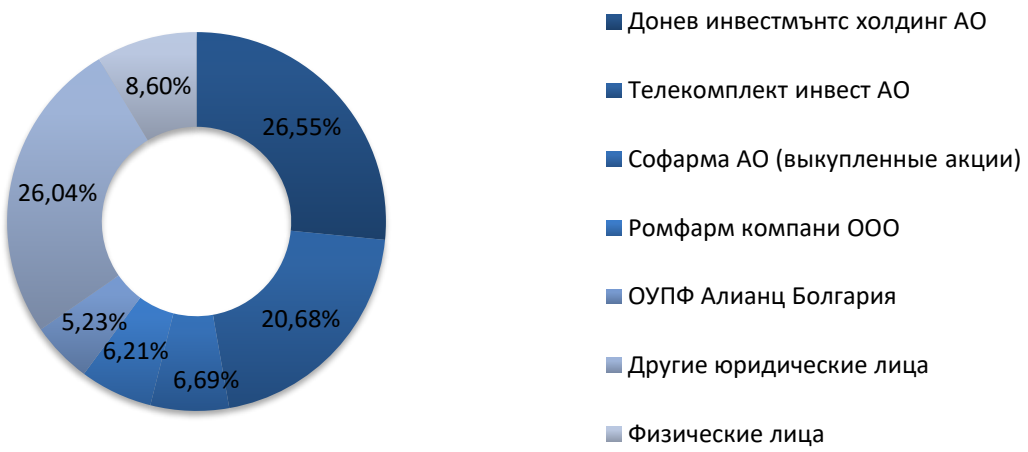
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„Софарма“АО восходит к 1933 г. Судебная регистрация компании датирована 15.11.1991 г., решением №1/1991 Софийского городского суда. „Софарма“ АО является публичной компанией в соответствии с Законом о публичном предложении ценных бумаг. Компания производит и продает лекарственные вещества и лекарственные формы; научное-исследование и инженерное-внедрические деятельность в области фитохимии, химии и фармации, производство медицинских приборов и косметики, в т.ч. - пластыри, повязки, средства гигиены, косметика, гемодиализные концентраты.

„Софарма“ АО предоставляет услуги как для производственных целей, так и для вспомогательной и сервисной деятельности.

Компания имеет торговые разрешения в соответствии с ЗЛАХМ для всех продуктов в своей производственной номенклатуре.

2. Структура акционеров по состоянию на 30.06.2021 г.



3. Совет директоров

„Софарма“ АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров в составе пяти человек, а именно: д-р эк. н. Огнян Донев - Председатель и члены Весела Стоева, Бисера Лазарова, Александр Чаушев и Иван Бадинский. Компания представлена и управляется исполнительным директором – д-р. эк. н. Огнян Донев. В Компании есть два прокурора - Симеон Донев и Иван Бадински.

4. Персонал

Средняя численность сотрудников на 2021 год в „Софарма“ АО составляет 1 864 человека (по сравнению с 1 991 годом в 2020 году).

	30.06.2021	отн. доля %
Количество работников на 30.06.2021 г.	1 859	100%
Высшее образование	836	45%
Полувысшее образование	39	2%
Среднее образование	960	52%
Начальное образование	24	1%
Сотрудники до 30 л.	152	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	328	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	535	29%
Сотрудники 51 - 60 л.	660	35%
Сотрудники старше 60 л.	184	10%
Дамы	1171	63%
Мужчины	688	37%

5. Производственная деятельность

Производственная деятельность компании осуществляется и развивается по следующим основным направлениям:

- Вещества и препараты на основе растительного сырья (фитохимическое производство);
- Готовые лекарственные формы, в т.ч.:
  - ✓ Твърди таблетки, обвити таблетки, филмирани таблетки, капсули;
  - ✓ Галленик – суппозитории, капли, сиропы, мази;
  - ✓ Парентерально – инъекционные растворы, лиофильный порошок для инъекций;
- Медицински изделия и козметични продукти в т.ч.:
  - ✓ Патчи;
  - ✓ Продукты для бинты;
  - ✓ Санитарно-гигиенические средства;
  - ✓ Лечебная косметика;
  - ✓ Концентраты для гемодиализа.

6. Продукты

В портфеле компании более 200 продуктов: в т.ч. почти 190 лекарственных средств и 11 групп медицинских изделий. Лекарственные препараты включают в основном дженерики и 15 традиционных продуктов, 12 из которых на растительной основе. Традиционные продукты Компании ((и в частности Табекс, Карсил и Темпалгин) вносят

значительный вклад в ее доходы от экспортных рынков, в то время как генерические продукты Компании, первым из которых является Анальгин, имеют первостепенное значение для внутренних продаж.

Портфель продуктов „Софарма“ АО ориентирован на следущие терапевтические области: кардиология, гастроэнтерология, лечение боли, кашель и простуда, иммунология и дерматология, дыхательные пути и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

Наиболее значимыми продуктами с точки зрения их вклада в доход являются:

- Карсил – традиционный растительный продукт, используемый для лечения гастроэнтерологических заболеваний (заболеваний печени);
- Темпалгин – традиционный анальгетик (анальгетик);
- Табекс – традиционное растительное лекарственное средство для курения;
- Трибестан – традиционный растительный продукт, стимулирующий половую систему;
- Бронхолитин – традиционныйрастительный продукт, используемый для подавления кашля;
- Аналгин – общие анальгетики (обезболивающее);
- Нивалин – традиционный растительный продукт, применяемый при заболеваниях периферической нервной системы;
- Метилпреднизолон – общие лекарства, предназначен для тяжелых аллергий и определенных опасных для жизни условий;
- Витамин С – широко используемая пищевая добавка;
- Валериана – универсальное растительное лекарственное средство, отпускаемое без рецепта, которое используется для снятия стресса;
- Медицински изделия - марля, компрессы и перевязочные материалы.

7. Информация об акциях

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 30.06.2021 г., составляет 134 797 899 штук с номинальной стоимостью 1 лев за акцию. Все выпущенные акции являются именными, дематериализованными, обыкновенными и неделимыми в соответствии с Уставом компании. Все выпущенные акции относятся к одному классу. Каждая акция дает право одного голоса на Общем собрании акционеров, право на дивиденды и ликвидационную акцию, пропорциональную номинальной стоимости акции.

II. Развитие деятельности

Основные финансовые показатели

Индикаторы	1-6/2021 *BGN '000*	1-6/2020 *BGN '000*	Изменение %
Поступления	80 524	101 801	-20.9%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA)	20 384	24 749	-17.6%
Прибыль от оперативной деятельности	11 588	15 645	-25.9%
Чистая прибыль	12 023	20 508	-41.4%
Капитальные расходы*	4 075	5 958	-31.6%
	30.06.2021 ***BGN '000***	**31.12.2020** ***BGN '000***	
Внеоборотные активы	435 157	435 891	-0.2%
Текущие активы	202 367	214 447	-5.6%
Собственный капитал	548 929	536 988	2.2%
Долгосрочные пассивы	15 909	16 091	-1.1%
Текущие пассивы	72 686	97 259	-25.3%

* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

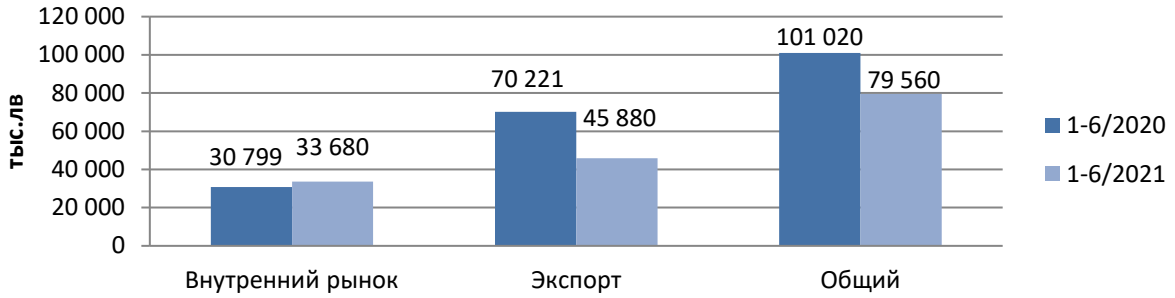
Индикаторы	1-6/2021	1-6/2020
EBITDA/Поступления	25.3%	24.3%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	14.4%	15.4%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	14.9%	20.1%
	30.06.2021	**31.03.2021**
Заемный капитал/Собственный капитал	0,16	0,19
Чистый долг*/EBITDA в годовом основе	1,1x	1,4x

* чистый долг включает сумму банковских кредитов и лизинговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов с учетом последствий применения МСФО 16 Лизинг, действующего с 01.01.2019 г.

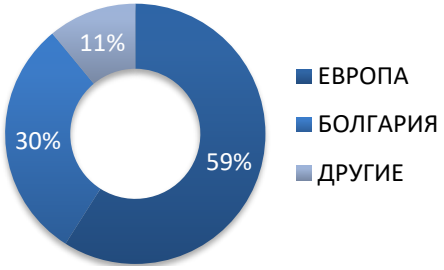
Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции в первой половине 2021 года снизилась на 21,4 млн. лв. или на 21%, до 79,6 млн. лв. по сравнению со 101 млн. лв. в первой половине 2020 года.

Выручка от продаж



Доходы по рынкам	1-6/2021	1-6/2020	изменение
	BGN '000	*BGN '000*	%
ЕВРОПА	37 742	59 142	-36%
БОЛГАРИЯ	33 680	30 799	9%
ДРУГИЕ	8 138	11 079	-27%
Общий	**79 560**	**101 019**	-21%



- Рынок Европы

Выручка от продаж за первую половину 2021 года для европейских стран снизилась на 36% по сравнению с первой половиной 2020 года, в основном из-за снижения выручки от продаж в России на 39%, Украине на 51% и Польше на 26%. Снижение продаж в Украине и Польше связано с более высоким уровнем готовой продукции, накопленной у местных дистрибьюторов в начале отчетного периода, поскольку на внутреннем рынке в Украине группа сообщает об увеличении стоимости и количества продаж по сравнению с предыдущий период. В Польше конечные продажи также увеличились в количественном выражении и остались неизменными по стоимости. Выручка от продаж в странах Балтии увеличивается на 5%.

- Рынок Болгария

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 2,9 млн. лв. или 9% в первой половине 2021 года до 33,7 млн. лв. по сравнению с 30,8 млн. лв. в первой половине 2020 года. Компания сохраняет свою долю рынка и на конец первого полугодия занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis—7.2% (3.8% в к.), Roche – 6.5% (0.2% в к.), Merck Sharp Doh– 4.4% (0.9% в к.), Actavis – 3.9% (9.4% в к.), Pfizer – 3.7% (0.6% в к.), Abbvie – 3% (0.03% в к.). Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Антистенокардин, Фамотидин, Парацетамол, Бусколизин, Аллергозан.

- Другие рынки

Выручка с других рынков снизилась на 2,9 млн. лв. или 27% по сравнению с первой половиной 2020 года, в основном в результате сокращения экспорта во Вьетнам, Грузию и Казахстан.

Продажи терапевтических групп

Расходы о деятельность

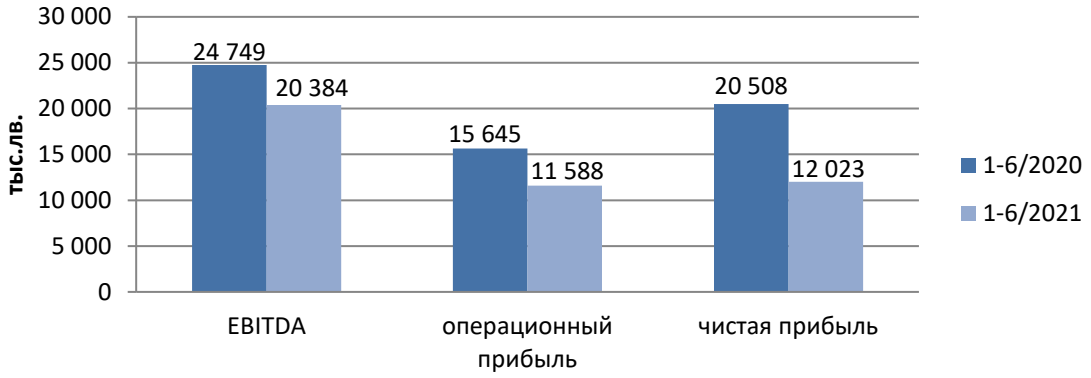
В текущем периоде более существенные изменения отражаются в стоимости материалов, в основном, в части основных материалов для производства, что связано со снижением продаж в течение периода. Расходы на персонал снизились на 2,7 млн. лв., так как основной причиной стало сокращение общего числа сотрудников в компании. В затратах на внешние услуги наиболее значительным изменением являются затраты на консультационные услуги, которые увеличиваются на 1,2 млн. лв., в то время как в сторону снижения затраты на строительство и содержание зданий вносят наибольший вклад.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы снизились на 8,6 млн. лв. до 2,4 млн. лв. в первой половине 2021 года по сравнению с 11 млн. лв. в первой половине 2020 года, в основном из-за уменьшения доходов от участия в капитале на 8,6 млн. лв., отражающих начисленные дивиденды от „Софарма Трейдинг“ АО в предыдущем периоде.

Финансовые расходы снизились на 3,6 млн. лв. до 0,8 млн. лв. в первой половине 2021 года из-за начисленного обесценения кредитов, предоставленных в предыдущем периоде.

Финансовый результат от деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) в первом полугодии 2021 г. снизилась на 4,4 млн. лв. или с 18%, до 12 млн. лв., по сравнению с 20,5 млн. лв. в первой половине 2020 года.

Прибыль от операционной деятельности в первом полугодии 2021 г. снизилась на 4 млн. лв. или с 26%, до 11,6 млн. лв., по сравнению с 15,6 млн. лв. в первое полугодие 2020 г.

Чистая прибыль в первом полугодии 2021 г. снизилась на 8,5 млн. лв. или с 41%, до 12 млн. лв. по сравнению с 20,5 млн. лв. в первое полугодие 2020 г. Причинами является более низкая операционная прибыль в размере 4 млн. лв. в результате снижения доходы, а также сокращения чистых финансовых доходов и расходов на 5 млн. лв. дивиденды от дочерних компаний в этом году.

Активы

Внеоборотные активы существенно не меняются, сохраняя свою структуру по сравнению с концом года.

Текущие активы уменьшились на 12,1 млн. лв., поскольку запасы увеличились на 5,5 млн. лв., а дебиторская задолженность связанных сторон (в основном в части дебиторской задолженности по договорам с покупателями) уменьшилась на 17,3 млн. левов.

Собственный капитал и пасивы

Собственный капитал увеличился на 11,9 млн. лв. по сравнению с 31.12.2020 г.

Внеоборотные обязательства существенно не меняются, сохраняя структуру по сравнению с концом года.

Текущие обязательства уменьшились на 24,6 млн. лв. по сравнению с 31.12.2020 г., в основном в результате уменьшения обязательств по банковским кредитам на 24,9 млн. лв., финансируемых за счет реализованного свободного денежного потока за период.

Денежные потоки

	1-6/2021 BGN '000	1-6/2020 BGN '000
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	30 334	(13 496)
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(2 753)	(3 823)
Платежи по лизингу	(968)	(964)
Свободный денежный поток (нормализованный)	**26 613**	**(18 283)**

Свободный денежный поток (нормализованный с платежами по договорам лизинга), сформированный за первую половину 2021 года, составляет входящий поток 26,6 млн. лв. по сравнению с 18,3 млн. лв. изходящий поток в первой половине 2020 года.

Новые разработки и продукты

- Новы лекарственные средства за период январь – июнь 2021 года.

В отчетном периоде получено разрешение на продажу нового лекарственного средства - Карсил 22,5 мг. таблетки покрытые оболочкой (Беларусь).

- Новые регистрации

Получено 12 Разрешений на использование лекарственных средств по новым направлениям, а именно:

- Амбролитин в таблетках 30 мг (Эстония);

- Декскетопрофен Софарма 50мг/2мл раствор для инъекций/инфузий (Польша);

- Алисум 7мг/мл сироп (Румыния);

- Амбролитин в таблетках 30 мг (Болгария);

- Амбролитин Макс 30 мг/5 мл сироп (Польша);

- Vitamin B6 Sopharma 25 мг в таблетках, покрытых пленочной оболочкой 25 мг (Азербайджан);

- Vitamin B Complex 5 мг/1 мг/5 мг/50 мг/мл раствор для инъекций (Казахстан);

- Зонардон 2 мг/мл раствор для инъекций (Молдова);

- Бронхолитин Айви 7 мг/ мл сироп (Узбекистан);

- Деавит Нео 0,5 мг/ мл пероральные, раствор (Узбекистан).

Лицензирование:

- Xabanel 10; 15; 20 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Болгария);

- Rosuvastatin Sopharma таблетки, покрытые пленочной оболочкой - 10 мг, 20 мг (Болгария).

Подана документация для регистрации 11 лекарственных средств в агентствах по новым направлениям.

Для Болгарии были уведомлены две пищевые добавки.

- Перерегистрация/изменения

Обновлены Разрешения на использование 21 лекарственного препарата;

Подана документация для продление Разрешений на использование 44 лекарственных средств в агентства;

Утверждено агентством 297 изменений для лекарственных препаратов;

Поданы 227 изменений на лекарственные средства, представленные в агентства;

- Разработки

Осуществляется фармацевтическая разработка 4 новых лекарственных средств/проектов.

III. Значимые события первой половины 2021 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности

- 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.

- На своем заседании Совет директоров принял решение о выпуске варрантов на условиях первичного публичного размещения акций, а именно:
  Ценность упражнения: 4.13 лв.

  Цена выдачи одного ордера: 0.28 лв.

Количество ордеров: 44 932 633 шт.

Минимальный порог успеха выдачи: 22 466 317 шт.

Срок реализации права: 3 года

Остальные параметры выпуска будут описаны в Проспекте публичного предложения, который должен быть принят Советом директоров с последующим решением и получить соответствующее одобрение Комиссии финансового надзора.

Финансовым консультантом и инвестиционным посредником, выбранным Советом директоров в связи с выдачей варрантов, являются соответственно „Мейн Кепитъл" АО, ЕИК 202402882, зарегистрированным офисом в г. София и адресом управления Софийский район, Софийский муниципалитет, г. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, подъезд 2 и „МК Брокерс" АО, ЕИК 1750070052, зарегистрированным офисом в г. София и адресом управления бул. „Цар Освободител", № 8.

- На Очередном Общем собрании акционеров „Софарма" АО, состоявшемся 04.06.2021 г., приняты предложенные Советом директоров решения по соответствующим вопросам повестки дня.

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания

COVID-19

На 11.03.2020 г. Всемирная организация здравоохранения объявила о пандемии коронаг вируса, впоследствии правительство Республики Болгария объявило о различных мерах по ограничению инфекции. Принятые меры включают в себя: работу на дому, временное закрытие школ, университетов, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев и спортивных сооружений, предприятий розничной торговли, за исключением предприятий розничной торговли продуктами питания, продуктовых магазинов и аптек.

Руководство „Софарма" АО тщательно анализирует потенциальные последствия пандемии и ограничений, введенных правительством, с общим снижением экономической активности и ликвидности в экономике страны, что, как ожидается, повлияет на деятельность Компании.

Влияние на деятельность компании в результате событий может включать в себя: снижение доходов, чрезвычайные расходы, задолженность по реализации проекта, запланированные инвестиции и другие.

На основании общедоступной информации на дату составления финансовой отчетности руководство приняло меры по смягчению неблагоприятных последствий пандемических событий, в том числе:

- Обеспечение непрерывной работы в соответствии с мерами, ограничивающими распространенность COVID-19, включая – строгое измерение утечки и температуры работников и посетителей, запрет на кластеризацию людей и распределение рабочих мест на производстве соответствующим образом что обеспечивает отсутствие тесного контакта между работниками, разделение транспортных потоков в зданиях и пространствах между ними и другими;
- Переговоры с поставщиками для поддержания ритма поставок сырья и материалов, а также для удовлетворения конкретных потребностей компании в сырье, обусловленных спросом на конкретные лекарства и медицинские принадлежности, необходимые для борьбы с пандемией;
- Предоставление клиентам информации о способах работы для поддержания графиков доставки;
- Переговоры с финансовыми институтами, партнерами Компании и предоставление им адекватной информации обеспечить своевременное получение дополнительного финансирования, при необходимости или в Группе, отложенные платежи по кредитам, если это необходимо для гарантирования денежных потоков и другие;

Руководство считает, что принцип непрерывности деятельности применим к данной индивидуальной финансовой отчетности, поскольку Компания в целом имеет достаточно ликвидных ресурсов для продолжения в обозримом будущем. На дату составления данной индивидуальной финансовой отчетности руководство Компании не намерено прекращать отдельные виды деятельности.

Риски, связанные с бизнесом Компании и промышленным сектором, в котором Компания осуществляет свою деятельность

- Компания подвергается сильной конкуренции;
- Компания подлежит разрешению регулирующих органов;
- Могут произойти изменения в законодательстве, регулирующем деятельность Компании, что может привести к увеличению затрат на соблюдение нормативных требований или оказать другое влияние на ее деятельность;
- Часть доходов Компании, особенно в Болгарии, зависит от включения лекарств Компании в списки возмещения;
- На производственные мощности и процессы Компании распространяются строгие требования и разрешения регулирующих органов, которые могут задерживать или прерывать деятельность Компании;
- Способность Компании выплачивать дивиденды зависит от ряда факторов, и нет никаких гарантий, что в течение определенного года она сможет выплачивать дивиденды в соответствии с ее дивидендной политикой;
- Компания подвержена операционному риску, присущему ее деловой деятельности;

- Компания подчиняется многочисленным законам и нормативным актам в области охраны окружающей среды, гигиены труда и техники безопасности, а также подвержена потенциальным экологическим обязанностям;
- Судебные или другие внесудебные процедуры или действия могут отрицательно повлиять на бизнес, финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Риски, связанные с Болгарией и другими рынками, на которых работает Компания

- 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 положение Компании;
- Риски, связанные с болгарской правовой системой;
- Разработка законодательства в некоторых странах, в которых Компания продает свою продукцию, в частности в России и Украине, может негативно повлиять на ее деятельность в этих странах;
- Риски, связанные с обменными курсами и текущим валютным советом в Болгарии;
- Интерпретация налоговых положений может быть неясной, и налоговые законы и нормативные акты, применимые к Компании, могут быть изменены.

Валютный риск

Компания осуществляет свою деятельность в активном обмене с иностранными поставщиками и клиентами. Поэтому он подвержен валютному риску, в основном по отношению к доллару США. Компания поставляет часть своего основного сырья и материалов 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. Остальная часть деятельности Компании, как правило, выражена в болгарских левах и/или евро. Компания продает часть своей готовой продукции в России в евро, тем самым устраняя валютный риск, связанный с обесценением российского рубля. Оценки с дочерними предприятиями в Украине также выражены в евро. Тем не менее, чтобы минимизировать валютный риск, Компания осуществляет через свои дочерние компании денежно-кредитную политику, включая применение авансовых платежей и сокращение сроков отсроченных платежей и немедленную конвертацию в евро поступлений в местной валюте, и ставки на более высокие торговые наценки для того, чтобы компенсировать любые будущие обесценение браслета.

Для контроля валютного риска существует система, в том что касается всей группы планирования поставок из импорта, для продажи иностранной валюты, а также процедур

ежедневного мониторинга движений курса доллара США и контроля над предстоящим платежи.

V. Информация о сделках, связанных с ними сторон

Информация о сделках со связанными сторонами раскрывается в примечаниях к промежуточной финансовой отчетности.

30.07.2021 г.

г. София