

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за первое полугодие

2022 год



„СОФАРМА“ АО

01.08.2022 г.

Содержание

I. Общая информация о „Софарма” АО	Error! Bookmark not defined.
1. Регистрация и предмет деятельности.....	2
2. Структура акционеров по состоянию на 30.06.2022 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 половине 2022 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности	11
IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания	12
V. Информация о сделке со связанными сторонами.....	13

I. Общая информация о „Софарма“ АО

1. Регистрация и предмет деятельности

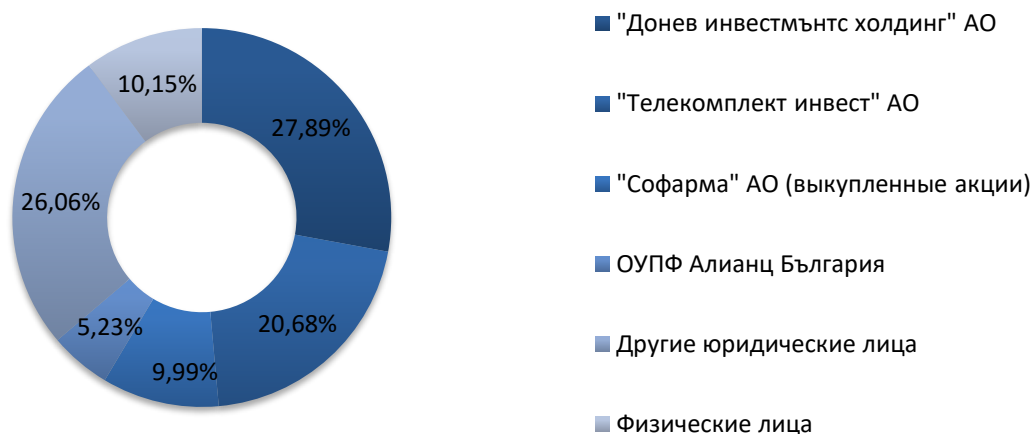
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„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 30.06.2022 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, Весела Стоева - зам. председатель и члены Александр Чаушев, Бисера Лазарова и Иван Бадинский. У компании два прокурора - Симеон Донев и Иван Бадински. Компания представлена и управляется исполнительным директором – д-р. эк. н. Огнян Донев. В Компании есть два прокурора - Симеон Донев и Иван Бадински.

4. Персонал

Среднесписочная численность сотрудников на 2022 г. в „Софарма“ АО составляет 1 713 сотрудников (по сравнению с 1860 в 2021 году).

	30.06.2022	отн. доля %
Количество работников на 30.06.2022 г.	1 720	100%
Высшее образование	801	47%
Полувысшее образование	34	2%
Среднее образование	864	50%
Начальное образование	21	1%
Сотрудники до 30 л.	144	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	273	16%
Сотрудники 41 - 50 л.	466	27%
Сотрудники 51 - 60 л.	665	39%
Сотрудники старше 60 л.	172	10%
Дамы	1084	63%
Мужчины	636	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.:
 - ✓ Тверди 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 следующие 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 – традиционный растительный 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;
- Медицинские изделия - марля, компрессы и перевязочные материалы.

7. Информация об акциях и иных ценных бумагах, выпущенных Компании

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 30.06.2022 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.

Решением № 804-Е от 04.11.2021 г. Комиссия по финансовому надзору осуществила эмиссию в количестве 44 932 633 дематериализованных, свободно переводимых и именных варрантов с эмиссионной стоимостью 0,28 лв., выпущенных „Софарма“ АО по ст. 112 б, абз. 11 ЗППЦБ. Базовым активом выпущенных варрантов являются будущие обыкновенные, именные, бездокументарные, свободно обращающиеся акции, дающие право одного голоса на Общем собрании акционеров, которые будут выпущены обществом на условии только в пользу владельцев варрантов. Каждый подписанный варрант дает право его держателю подписаться на одну акцию будущей эмиссии. Владельцы варрантов могут воспользоваться своим правом на подписку на соответствующее количество акций от

будущего увеличения капитала компании в течение 3 лет по фиксированной цене 4,13 лева за акцию.

II. Развитие деятельности

Основные финансовые показатели

Индикаторы	30.06.2022	30.06.2021	Изменение
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	110 050	80 524	36.7%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	33 469	20 384	64.2%
Прибыль от оперативной деятельности	24 592	11 588	112.2%
Чистая прибыль	23 618	12 023	96.4%
Капитальные расходы*	7 181	4 075	76.2%
	30.06.2022	31.12.2021	
	BGN '000	BGN '000	
Внеоборотные активы	461 781	456 746	1.1%
Текущие активы	186 878	202 353	-7.6%
Собственный капитал	585 666	564 203	3.8%
Долгосрочные пассивы	26 438	22 436	17.8%
Текущие пассивы	36 555	72 460	-49.6%

* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

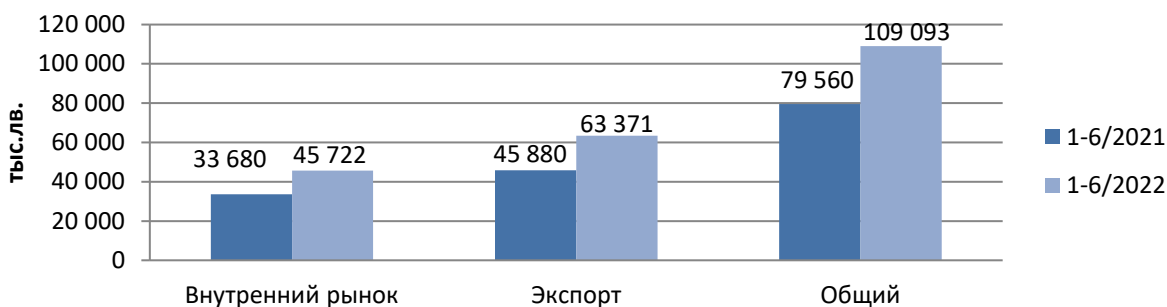
Индикаторы	1-6/2022	1-6/2021
	ЕБИТДА/Поступления	30.4%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	22.3%	14.4%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	21.5%	14.9%
	30.06.2022	31.03.2022
Заемный капитал/Собственный капитал	0,11	0,14
Чистый долг*/ЕБИТДА в годовом основе	0,3x	0,6x

* 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.

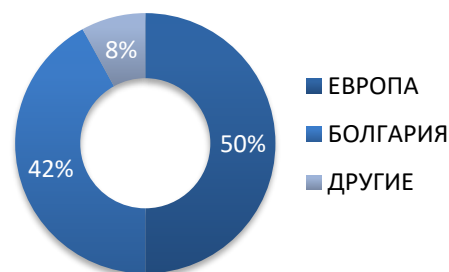
Выручка от продаж продукции

Доходы от договоров с клиентами в первой половине 2022 года увеличились на 29,5 млн. лв. до 109,1 млн. лв. по сравнению с 79,6 млн. лв. в первой половине 2021 года.

Выручка от реализации продукции



Доходы по рынкам	1-6/2022	1-6/2021	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	55 106	37 742	46.0%
БОЛГАРИЯ	45 722	33 680	35.8%
ДРУГИЕ	8 265	8 138	1.6%
Общий	109 093	79 560	37.1%



- Рынок Европы

Выручка от продаж за первое полугодие 2022 года для европейских стран увеличилась на 17,4 млн. лв. или 46% по сравнению с первым полугодием 2021 года в результате восстановления активности на основных рынках. Увеличение продаж в Украине также связано с низкой базой продаж в предыдущем периоде прошлого года.

- Рынок Болгария

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 12 млн. лв., или 35.8%, в первой половине 2022 года, до 45,7 млн. лв., по сравнению с 33,7 млн. лв. в первой половине 2021 года, причиной такого роста является низкая база продаж в предыдущем периоде, что является результатом накопления запасов готовой продукции у основного дистрибьютора Компании на начало 2021 г. Компания сохраняет свою долю рынка на конец первого полугодия 2022 г. занимает 2.57% общий объем болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 9.71% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis – 7.14% (4.20% в шт.), Roche – 5.34% (0.16% в шт.), Merck Sharp Doh – 4.11% (0.16% в шт.), Pfizer – 3.76%

(0.70% в шт.), Teva – 3.51% (8.57% в шт.), Astrazeneca – 3.13% (0.49% в шт.), Swixx Biopharma – 3.03% (0.90% в шт.), Abbvie – 3.01% (0.06% в шт.), Bayer – 2.74% (2.07 в бр.). Продукты с наибольшей долей продаж в стране являются: Аналгин, Софазолон, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Бромхексин, Метилпреднизолон.

- Другие рынки

Доходы с других рынков увеличились на 0,1 млн. левов или 1.7% по сравнению с первой половиной 2021 года.

Продажи по терапевтическим группам



Расходы о деятельность

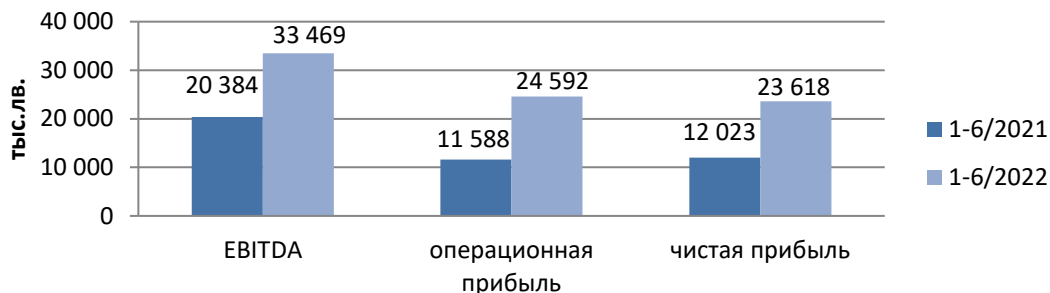
За текущий период более значительные изменения отмечаются в расходах на материалы, в основном в части затрат на основные материалы для производства, которые увеличились на 5,8 млн. лв., что связано как с увеличением продаж за период, так и с ростом в ценах на материалы и вещества. Сообщается о более значительном увеличении расходов на тепло и электроэнергию, соответственно на 2 млн. лв. и 1,1 млн. лв. затраты на производство лекарств и расходы на рекламу и маркетинговые услуги, которые уменьшаются на 0,9 млн. лв. и 0,7 млн. лв. соответственно.

Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход увеличился на 0,9 млн. лв. до 3,3 млн. лв. в первой половине 2022 года, в основном из-за заявленного дохода от участия в акционерном капитале на 0,9 млн. лв. больше, чем в предыдущем периоде.

Финансовые расходы уменьшаются на 0,1 млн. лв. до 0,650 млн. лв. в первой половине 2022 года.

Финансовый результат от деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) в первой половине 2022 года увеличилась на 13,1 млн левов, или на 64%, до 33,5 млн левов по сравнению с 20,4 млн левов в первом полугодии 2021 года.

Операционная прибыль в первой половине 2022 года увеличилась на 13 млн. лв., или на 112%, до 24,6 млн. лв. по сравнению с 11,6 млн. лв. в первой половине 2021 года.

Чистая прибыль в первом полугодии 2022 года увеличилась на 11,6 млн. лв., или 96%, до 23,6 млн. лв. по сравнению с 12 млн. лв. в первом полугодии 2021 года.

Активы

Внеоборотные активы по сравнению с концом 2021 года увеличились на 5 млн. лв., до 461,8 млн. лв., наиболее значительным из которых является изменение инвестиций в дочерние компании, которые увеличились на 5,1 млн левов.

Текущие активы уменьшились на 15,5 млн левов, до 186,9 млн левов, при этом наиболее значительное снижение было зафиксировано в дебиторской задолженности родственных предприятий в размере 4 млн левов и денежных средствах в размере 11, 1 млн левов. Запасы увеличились на 3,2 млн левов.

Собственный капитал и пассивы

Собственный капитал увеличился на 21,5 млн. лв. до 585,7 млн. лв. в результате зарегистрированной прибыли за текущий год.

Внеоборотные обязательства увеличились на 4 млн. лв. до 26,4 млн. лв. в результате увеличения долгосрочных банковских кредитов на 4,1 млн. лв. по сравнению с концом предыдущего года.

Текущие обязательства уменьшились на 35,9 млн. лв. до 36,6 млн. лв. в результате сокращения обязательств по краткосрочным банковским кредитам на 36,7 млн. лв., профинансированных за счет реализованного свободного денежного потока за период и

имеющихся денежных средств на конец периода 2021. Сообщается об уменьшении кредиторской задолженности по сравнению с 31.12.2021 г. на сумму 0,9 млн. левов.

Денежные потоки

	1-6/2022 BGN '000	1-6/2021 BGN '000
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	32 618	30 334
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(5 275)	(2 753)
Платежи по лизингу	(983)	(968)
Свободный денежный поток (нормализованный)	26 360	26 613

Свободный денежный поток (нормализованный с учетом арендных платежей), созданный в первой половине 2022 года, составляет 26,4 млн. лв. по сравнению с 26,6 млн. лв. в первой половине 2021 года.

Новые разработки и продукты

За отчетный период апрель – июнь 2022 года в отделе „Деятельность в области развития и нормативно-правового соответствия“ были проведены следующие мероприятия:

✓ **Новые лекарственные препараты**

За отчетный период получено Разрешение на применение **двух** новых лекарственных препаратов:

- *Dusopharm 100 mg tablets (Russia);*
- *Dusopharm 200 mg tablets (Russia).*

✓ **Новые регистрации и перерегистрации/изменения**

Новые регистрации лекарственных средств

- Подана документация на регистрацию **5** лекарственных средств:
 - Glicerax Pico 7,5mg/ml oral drops, solution (Bulgaria);
 - Suxamethonium Sopharma 10mg/ml sol.for.inj. – (Bulgaria);
 - Suxamethonium Sopharma 20mg/ml sol.for.inj. – (Bulgaria).

Лицензирование

- Tempaforte 500 mg eff. Powder – (Azerbaijan);
 - Tempaforte 1000 mg eff. Powder - (Azerbaijan).
- Получено **3** Разрешения на использование лекарственных средств для новых направлений, а именно:
 - *Furosemide Sopharma inj (MRP-Gruzia);*

- *Haloperidol Sopharma inj (MRP-Gruzia);*
Лицензионни
- *Gorloin 5 mg/1.5 mg comp. lozenges (Moldova, Kazahstan, Azerbajdjan).*

Пререгистрации/изменения

- Обновленные Разрешения на использование **14** лекарственных средств.
- Подана документация для продление Разрешений на использование **8** лекарственных средств в агентства.
- Поданы **61** изменений на лекарственные средства, представленные в агентства;
- Утверждено агентством **67** изменений в лекарственных средствах.

✓ **Разработки**

- Осуществляется фармацевтическая разработка **7** новых лекарственных средств/проектов:
 - Цитизиниклин 3,0 mg тб – Проект с компанией Achieve
 - Кеторолак 30 mg/ml раствор для инъекций; 1 ml;
 - Кеторолак 10 mg/ml тб;
 - Декскетопрофен 25 mg тб.;
 - Бетагамма капс.;
 - Валериана 30 mg тб.;
 - Ксилметазолин/Декспантенол назальный спрей.
 -
- Ведется разработка **3** пищевых добавок:
 - Валериана/Мелатонин 150 mg/3 mg тб.
 - Валериана/Мелатонин 50 mg/1 mg тб.
 - Мента/Глог/Валериана/Mg тб.

✓ **Перенос и валидация технологических процессов**

- Валидирани/оптимизирани са **6** производствени процеси/технологии.

✓ **Подготовлена документация по качеству/производству**

- Документация по качеству сырья для производства – **55**;

- Производственные регламенты – 36;
Документация по квалификации готовых форм – 58

III. Значительные события в первой половине 2022 года и до публикации промежуточного отчета о деятельности

- ✓ 24 февраля 2022 года российские вооруженные силы начали враждебное вторжение в Украину. Впоследствии ряд стран ввел санкции в отношении отдельных физических и юридических лиц в России. Ожидается, что война в Украине и связанные с ней экономические санкции и другие меры, принятые правительствами по всему миру, окажут значительное влияние как на местную, так и на глобальную экономику. На дату утверждения финансовой отчетности Компания не имеет коммерческих контрагентов, включенных в санкционные списки, опубликованные Европейским Союзом.

Группа имеет инвестиции в две дочерние компании в Украине. На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности активы этих дочерних компаний физически не затронуты военными действиями, но стоимость этих инвестиций, возможно, потребуется пересмотреть в будущем в зависимости от развития войны и ее воздействия на компании.

- ✓ 07.07.2022 г. на заседании Совета директоров было принято решение о выпуске варрантов на условиях первичного публичного размещения, следующего содержания:

Цена реализации: 6.10 лева

Цена выпуска одного варранта: 0.48 лева

Количество варрантов: 26 959 580 шт.

Минимальный порог успеха выдачи: 13 479 790 шт.

Срок реализации права: 5 года

Остальные параметры выпуска будут описаны в Проспекте публичного предложения, который должен быть принят Советом директоров с последующим принятием решения 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. Софии 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 175007052, зарегистрированным офисом в г. Софии и адресом управления бул. „Цар Освободител”, №8.

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания

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.

01.08.2022 г.

г. София