

ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за девять месяцев

2021 года



„СОФАРМА“ АО

29.10.2021 г.

Содержание

I. Общая информация о „Софарма“ АО	Error! Bookmark not defined.
1. Регистрация и предмет деятельности	2
2. Структура акционеров по состоянию на 30.09.2021 г.	2
3. Совет директоров	2
4. Персонал	3
5. Производственная деятельность	3
6. Продукты	4
II. Развитие деятельности	5
III. Значительные события за девять месяцев 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

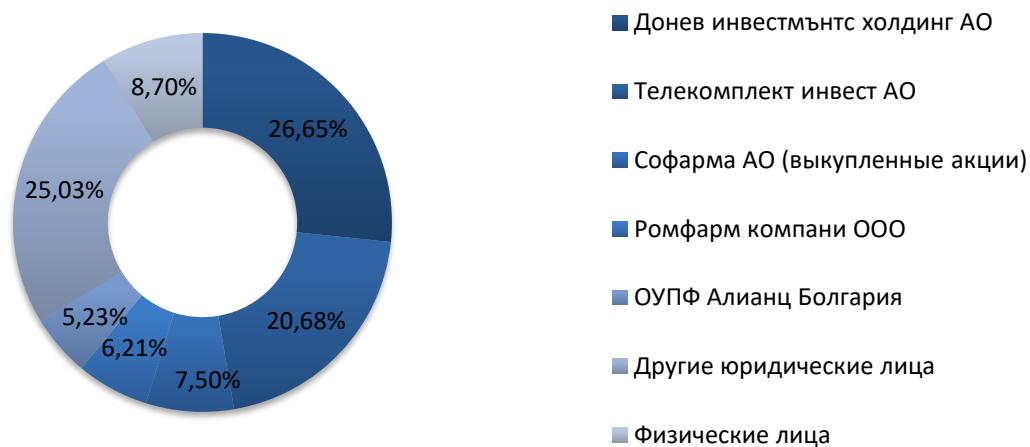
„Софарма“ АО (Компания) является коммерческим предприятием, зарегистрированным в Болгарии в соответствии с Коммерческим кодексом, со своим зарегистрированным офисом в города Софии, ул. „Ильенское шоссе“, № 16.

„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 30.09.2021 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 1 801 человек (по сравнению с 1 991 сотрудником в 2020 году).

	30.09.2021	отн. доля %
Количество работников на 30.09.2021 г.	1 797	100%
Высшее образование	818	46%
Полувысшее образование	37	2%
Среднее образование	919	51%
Начальное образование	23	1%
Сотрудники до 30 л.	154	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	311	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	499	28%
Сотрудники 51 - 60 л.	652	36%
Сотрудники старше 60 л.	181	10%
Дамы	1131	63%
Мужчины	666	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;
 - ✓ Парентерално – 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

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 30.09.2021 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.

4

Это перевод с болгарского языка отчета о деятельности „Софарма“ АО за первые девять месяцев 2021 года.

В случае расхождения, болгарский текст имеет приоритет.

II. Развитие деятельности

Основные финансовые показатели

Индикаторы	1-9/2021	1-9/2020	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	137 778	140 845	-2.2%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	38 207	34 207	11.7%
Прибыль от оперативной деятельности	25 000	20 501	21.9%
Чистая прибыль	22 408	22 134	1.2%
Капитальные расходы*	5 007	8 768	-42.9%
	30.09.2021	31.12.2020	
	BGN '000	BGN '000	
Внеоборотные активы	422 300	435 891	-3.1%
Текущие активы	192 126	214 447	-10.4%
Собственный капитал	555 383	536 988	3.4%
Долгосрочные пассивы	15 229	16 091	-5.4%
Текущие пассивы	43 814	97 259	-55.0%

* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

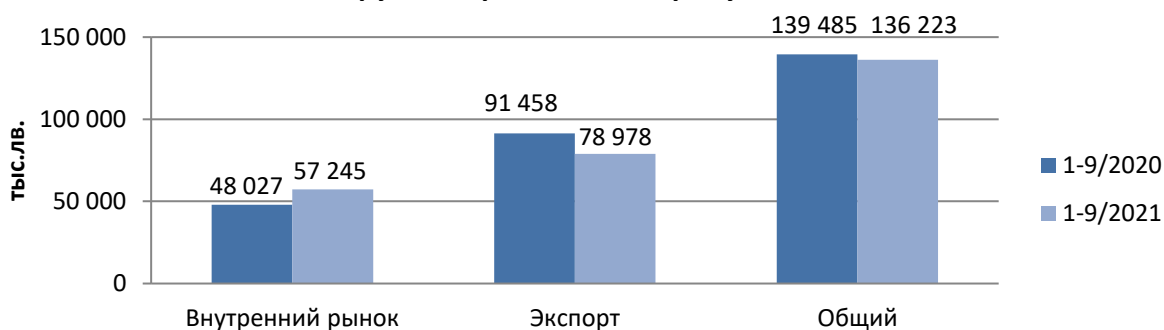
Индикаторы	1-9/2021	1-9/2020
	ЕБИТДА/Поступления	27.7%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	18.1%	14.6%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	16.3%	15.7%
	30.09.2021	30.06.2021
Заемный капитал/Собственный капитал	0,11	0,16
Чистый долг*/ЕБИТДА в годовом основе	0,4x	1,1x

* 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.

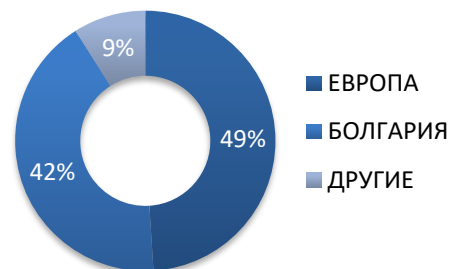
Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции за первые девять месяцев 2021 года снизилась на 3,3 млн. лв. до 136,2 млн. лв. по сравнению с 139,5 млн. лв. за первые девять месяцев 2020 года.

Выручка от реализации продукции



Доходы по рынкам	1-9/2021	1-9/2020	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	67 219	77 332	-13%
БОЛГАРИЯ	57 245	48 027	19%
ДРУГИЕ	11 759	14 126	-17%
Общий	136 223	139 485	-2%



- Рынок Европы

Выручка от продаж за первые девять месяцев 2021 года для европейских стран снизилась на 10,1 млн. лв. или 13% по сравнению с первыми девятью месяцами 2020 года, в основном из-за снижения доходов от продаж в России на 12%, Украине на 26% и Польше на 17%. Снижение продаж в Украине и Польше связано с накоплением более высоких уровней готовой продукции 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.

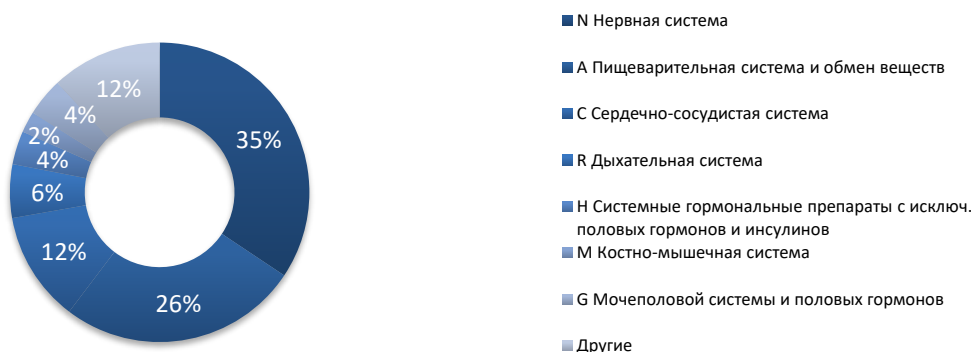
- Рынок Болгария

Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 9,2 млн. лв. или 19% за первые девять месяцев 2021 года до 57,2 млн. лв. по сравнению с 48,1 млн. лв. за первые девять месяцев 2020 года. Компания сохраняет свою долю рынка и по итогам девяти месяцев занимает 2.9% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 10.9% продаж в натуральном выражении. Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Антистенокардин, Фамотидин, Парацетамол, Бусколизин, Аллергозан.

- Другие рынки

Выручка с других рынков снизилась на 2,3 млн. лв., или на 17%, по сравнению с первыми девятью месяцами 2020 года, в основном в результате сокращения экспорта в Казахстан.

Продажи терапевтических групп



Расходы о деятельность

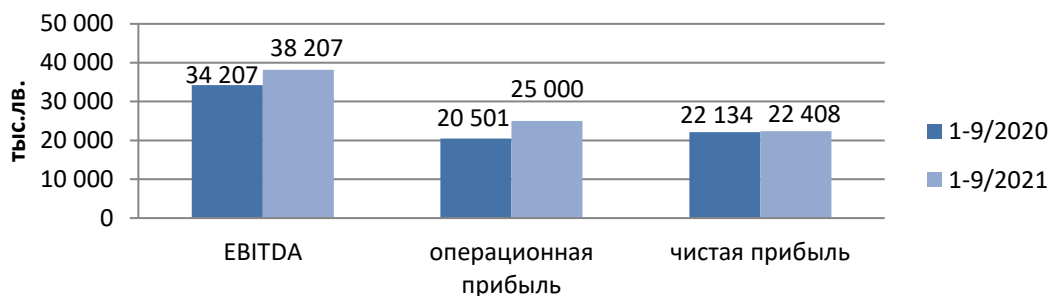
В текущем периоде более существенные изменения отражаются в стоимости материалов, в основном, в части основных материалов для производства, что связано со снижением продаж в течение периода. Расходы на персонал снизились на 3,5 млн. лв., так как основной причиной стало сокращение общего числа сотрудников в компании. В затратах на внешние услуги наиболее значительным изменением являются затраты на консультационные услуги, которые увеличиваются на 2,1 млн. лв., в то время как в сторону снижения затраты на строительство и содержание зданий вносят наибольший вклад. Прочие операционные расходы также снизились на 4,3 млн. лв., в основном в части брака основных средств.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы снизились на 8,4 млн. лв. до 3,4 млн. лв. за первые девять месяцев 2021 года по сравнению с 11,7 млн. лв. за первые девять месяцев 2020 года 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 5,9 млн. лв. до 1,4 млн. лв. за первые девять месяцев 2021 года из-за начисленного обесценения кредитов, предоставленных в предыдущем периоде.

Финансовый результат от деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) за первые девять месяцев 2021 года увеличилась на 4 млн. лв., или 12%, до 38,2 млн. лв. по сравнению с 34,2 млн. левов за первые девять месяцев 2020 года.

Операционная прибыль за первые девять месяцев 2021 года увеличилась на 4,5 млн. лв., или 22%, до 25 млн. лв. по сравнению с 20,5 млн. лв. за первые девять месяцев 2020 года.

Чистая прибыль за первые девять месяцев 2021 года увеличилась на 0,3 млн. лв., или 1%, до 22,4 млн. лв. по сравнению с 22,1 млн. лв. за первые девять месяцев 2020 года.

Активы

Внеоборотные активы по сравнению с концом года изменились в основном из-за износа, увеличения инвестиционной собственности (заработанной логистической системы) и уменьшения долгосрочных кредитов на 8,4 млн. левов.

Текущие активы уменьшились на 22,3 млн. лв., так как дебиторская задолженность связанных сторон (в основном в части дебиторской задолженности по договорам с покупателями) уменьшилась на 25,1 млн. лв., а торговая дебиторская задолженность увеличилась на 4,8 млн. левов.

Собственный капитал и пассивы

Собственный капитал увеличился на 18,4 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 53,4 млн. лв. по сравнению с 31.12.2020 г., в основном в результате уменьшения обязательств по банковским кредитам на 52,1 млн. лв., финансируемых за счет реализованного свободного денежного потока за период.

Денежные потоки

	1-9/2021 BGN '000	1-9/2020 BGN '000
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	54 248	(13 283)
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(3 492)	(3 574)
Платежи по лизингу	(1 436)	(1 449)
Свободный денежный поток (нормализованный)	49 320	(18 306)

Свободный денежный поток (нормализованный с арендными платежами), сформированный за первые девять месяцев 2021 года, составляет входящий поток 49,3 млн. левов по сравнению с 18,3 млн. лв. исходящий поток за первые девять месяцев 2020 года.

Новые разработки и продукты

+ Новые регистрации и перерегистрации/изменения

Новые регистрации лекарственных средств

- Получено 6 Разрешений на использование лекарственных средств по новым направлениям:
 - *Carsil 22,5 mg film-coated tablets* – Болгария;
 - *Betagama 50mg/50mg/0,5mg/10mg sol.for. Inj.* – Болгария;
 - *Broncholytin 40 mg tabl.* – Узбекистан;
 - *Sophalor 5 mg film-coated tablets* – Узбекистан;
 - *Talert 10 mg film-coated tablets* – Узбекистан;
 - *Hellituspan syrup* – Перу.

Пищевые добавки

- 6 пищевых добавок для Болгарии и 1 для Сербии были уведомлены.
- Подана документация на регистрацию **19** лекарственных средств в агентствах по новым направлениям:
 - *Valeriana Max 200 mg film-coated tablets* – Украина;
 - *Tempofen Active 200mg/500mg (Ibuprofen/paracetamol)* – Украина;
 - *Carsil 22,5 mg film-coated tablets* – Украина;
 - *Carsil 22,5 mg coated tablets* – Кыргызстан, Таджикистан;
 - *Carsil Forte 90 mg capsules, hard* – Армения, Грузия, Кыргызстан, Таджикистан;
 - *Carsil Max 110 mg capsules, hard* – Таджикистан;
 - *Analgin Kids 500 mg/ml oral drops, solution* – Армения;
 - *Deavit Neo 0,5 mg/ml oral drops, solution* – Армения;
 - *Otofix 40mg/g+10 mg/g ear drops, solution* – Армения;

- *Tempalgin Trio tablets – Колумбия;*
- *Verapamil 2,5 mg/ml sol.for. inj. – Дания, Швеция, Норвегия, Финляндия.*

Перерегистрация/изменения

- Обновлены Разрешения на использование **22** лекарственного препарата.
- Подана документация для продление Разрешений на использование **14** лекарственных средств в агентства.
- Поданы **156** изменений на лекарственные средства, представленные в агентства;
- Утверждено агентством **139** изменений в лекарственных средствах.

Разработки

- Завершена разработка пероральных капель Глицеракс Пико.
- Осуществляется фармацевтическая разработка **4** новых лекарственных средств/проектов.
- Ведется разработка **1** активного вещества.

Перенос и валидация технологических процессов

- Перенесли **1** лекарственный препарат и **2** пищевые добавки.
- Проверены/оптимизированы **2** производственных процесса/технологии.

III. Значимые события за первые девять месяцев 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. 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 1750070052, зарегистрированным офисом в г. Софии 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.
- 03.08.2021 г. в соответствии со ст. 25 Устава Компании, на своем заседании Совет директоров утверждает проспект для первичного публичного размещения варрантов с ценой выпуска 0,28 левов и общим количеством варрантов 44 932 633. Проспект выпущен в Комиссию по финансовому надзору.

IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания

COVID-19

На 11.03.2020 г. Всемирная организация здравоохранения объявила о пандемии коронага 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 распространённость 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 она подвержена валютному риску, в основном по

13

Это перевод с болгарского языка отчета о деятельности „Софарма“ АО за первые девять месяцев 2021 года.

В случае расхождения, болгарский текст имеет приоритет.

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

Операции со связанными сторонами раскрыты в пояснительных примечаниях к отдельной финансовой отчетности за девять месяцев.

29.10.2021 г.
г. София