

# ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ за

2021 год



**„СОФАРМА“ АО**

31.01.2022 г.

## Содержание

I. Общая информация о „Софарма” АО .....	Error! Bookmark not defined.
1. Регистрация и предмет деятельности.....	2
2. Структура акционеров по состоянию на 31.12.2021 г.....	2
3. Совет директоров.....	2
4. Персонал .....	3
5. Производственная деятельность.....	3
6. Продукты .....	3
II. Развитие деятельности.....	5
III. Значительные события в 2021 году и до публикации предварительного отчета о деятельности .....	10
IV. Обзор основных рисков, с которыми сталкивается Компания .....	12
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 31.12.2021 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

Среднесписочная численность сотрудников на 2021 год в „Софарма“ АО составляет 1 860 человек (по сравнению с 1 991 на 2020 год).

	<b>31.12.2021</b>	<b>отн. доля</b> <b>%</b>
<b>Количество работников на 31.12.2021 г.</b>	1 768	100%
Высшее образование	811	46%
Полувысшее образование	35	2%
Среднее образование	899	51%
Начальное образование	23	1%
Сотрудники до 30 л.	148	8%
Сотрудники 31 - 40 л.	300	18%
Сотрудники 41 - 50 л.	492	28%
Сотрудники 51 - 60 л.	643	36%
Сотрудники старше 60 л.	185	10%
Дамы	1120	63%
Мужчины	648	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;
- Анальгин – 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 за акцию**

Общее количество акций, выпущенных „Софарма“ АО на 31.12.2021 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	1.12.2021	1.12.2020	Изменение %
	BGN '000	BGN '000	
Поступления	200 393	206 737	-3.1%
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	50 955	51 053	-0.2%
Прибыль от оперативной деятельности	33 410	32 823	1.8%
Чистая прибыль	24 492	28 664	-14.6%
Капитальные расходы*	7 735	9 670	-20.0%
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	
	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	
Внеоборотные активы	456 727	435 891	4.8%
Текущие активы	202 745	214 447	-5.5%
Собственный капитал	564 425	536 988	5.1%
Долгосрочные пассивы	22 436	16 091	39.4%
Текущие пассивы	72 611	97 259	-25.3%

\* приобретенные материальные и нематериальные основные средства

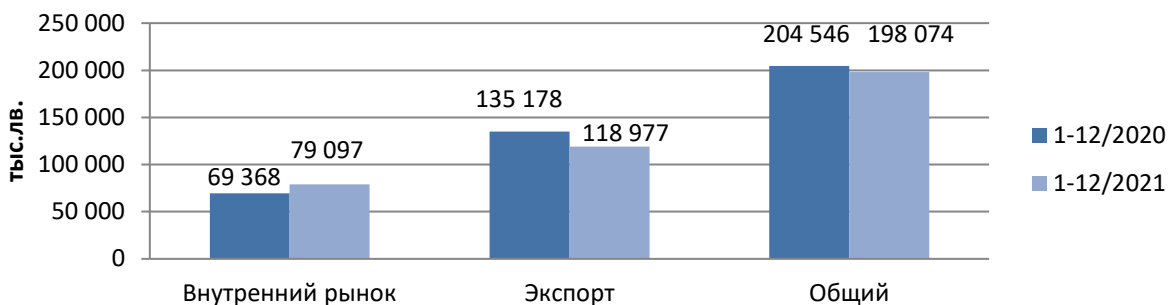
Индикаторы	1-12/2021	1-12/2020
ЕБИТДА/Поступления	25.4%	24.7%
Прибыль от оперативной деятельности/Выручка от продаж	16.7%	15.9%
Чистая прибыль/Выручка от продаж	12.2%	13.9%
	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021</b>
Заемный капитал/Собственный капитал	0,17	0,11
Чистый долг*/ЕБИТДА в годовом основе	0,8x	0,4x

\* 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.

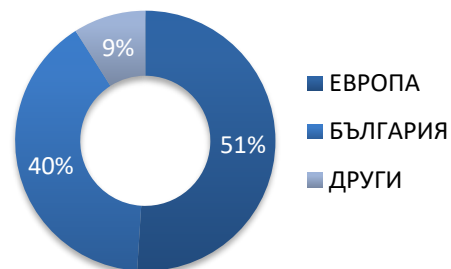
### Выручка от продаж продукции

Выручка от продаж продукции в 2021 году снизились на 6,5 млн. лв. до 198,1 млн. лв. по сравнению с 204,5 млн. лв. в 2020 г.

## Выручка от реализации продукции



Доходы по рынкам	1-12/2021	1-12/2020	изменение
	BGN '000	BGN '000	
ЕВРОПА	100 471	114 554	-12.3%
БОЛГАРИЯ	79 097	69 368	14.0%
ДРУГИЕ	18 506	20 624	-10.3%
<b>Общий</b>	<b>198 074</b>	<b>204 546</b>	<b>-3.2%</b>



- Рынок Европы

Выручка от продаж за 2021 год для европейских стран снизилась на 14,1 млн. лв. или 12.3% по сравнению с первыми девятью месяцами 2020 года, в основном из-за снижения доходов от продаж в России на 9.1%, Украине на 31.4% и Польше на 17%. Снижение продаж в Украине и России 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 9,7 млн. лв. или 14% в 2021 году до 79,1 млн. лв. по сравнению с 69,4 млн. лв. в 2020 году. Компания сохраняет свою долю рынка и в конце года занимала 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 2,1 млн. лв., или на 10%, по сравнению с 2020 годом, 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 3,7 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 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 2 млн. лв., в основном в части брака основных средств.

## Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы уменьшились на 2,2 млн. лв. до 11,2 млн. лв. в 2021 году по сравнению с 13,4 млн. лв. в 2020 году в результате снижения доходов от участия в акционерном капитале на 8,9 млн. лв., что отражает начисленные дивиденды от „Софарма Трейдинг“ АО в предыдущем периоде, поскольку это снижение было частично компенсировано сторнированным обесценением кредита, предоставленного дочерней компании (СИА Бриз – Латвия).

Финансовые расходы увеличились на 5,6 млн. лв. до 12,7 млн. лв. в 2021 году по сравнению с 7,1 млн. лв. в 2020 году, при этом наиболее значительным влиянием стал заявленный убыток в размере 11,1 млн. лв. от продажи инвестиций в дочерние компании (СИА Бриз – Латвия).



### Финансовый результат от деятельности



Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) в 2021 году незначительно снизилась на 0.2% до 51,0 млн. лв. по сравнению с 51,1 млн. лв. в 2020 году.

Операционная прибыль в 2021 году увеличилась на 0,6 млн левов, или 1,8%, до 33,4 млн левов по сравнению с 32,8 млн левов в 2020 году.

Чистая прибыль в 2021 году уменьшилась на 4,2 млн левов или 14,6% до 24,5 млн левов по сравнению с 28,7 млн левов в 2020 году.

### Активы

Внеоборотные активы по сравнению с концом года изменились в основном за счет увеличения инвестиций в ассоциированные компании на 48,4 млн. лв., в основном в результате достижения 32.8% доли в капитале “Софарма Имоти” АДСИЦ. Сообщается об увеличении инвестиционной недвижимости (заработанная система логистики), а также об уменьшении инвестиций в дочерние компании (освобождение от участия в СИА Бриз – Латвия, “Софарма Билдингс” АДСИЦ и “Момина Крепост” АО) и долгосрочных кредитах на 10 млн. левов.

Текущие активы уменьшились на 11,9 млн. лв., так как дебиторская задолженность от связанных сторон (в основном в части дебиторской задолженности по договорам с покупателями) уменьшилась на 26,6 млн. лв., а торговая дебиторская задолженность увеличилась на 8,5 млн. левов.

### Собственный капитал и пассивы

Собственный капитал увеличился на 27,4 млн. левов по сравнению с 31 декабря 2020 г.

Внеоборотные обязательства увеличились на 6,3 млн. лв. в результате увеличения долгосрочных банковских кредитов на 6,7 млн. лв. по сравнению с концом предыдущего года.

Текущие обязательства уменьшились на 24,6 млн. лв. по сравнению с 31.12.2020 г. в результате уменьшения обязательств по краткосрочным банковским кредитам на 29,1 млн. лв., профинансированных за счет реализованного свободного денежного потока за период. Сообщается об увеличении торговых обязательств по сравнению с 31.12.2020 г. в размере 5,9 млн. левов.

### *Денежные потоки*

	<b>1-12/2021 BGN '000</b>	<b>1-12/2020 BGN '000</b>
Чистые денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	86 469	27 268
Покупка недвижимости, техники, оборудование и нематериальные активы, нетто	(7 213)	(6 491)
Платежи по лизингу	(1 900)	(1 928)
<b>Свободный денежный поток (нормализованный)</b>	<b>77 356</b>	<b>18 849</b>

Свободный денежный поток (нормализованный с учетом арендных платежей), созданный в 2021 году, составляет 77,4 млн. лв. входящий поток по сравнению с 18,3 млн. лв. входящий поток в 2020 г.

### *Новые разработки и продукты*

В **октябре ÷ декабре 2021 года** были выполнены следующие деятельности:

#### **✚ Новые регистрации и перерегистрации/изменения**

##### Новые регистрации лекарственных средств

- Подана документация на регистрацию **2** лекарственных средств:
  - *Carsil Max 110 mg capsules (Tajikistan)*;  
Лицензирование
  - *Nexopral 20 mg gastro-resistant tablets (Bulgaria)*;

##### Перерегистрация/изменения

- Обновленные Разрешения на использование **2** лекарственных средств.
- Подана документация для продление Разрешений на использование **12** лекарственных средств в агентства.
- Поданы **113** изменений на лекарственные средства, представленные в агентства;

- Утверждено агентством **137** изменений в лекарственных средствах.

#### Пищевые добавки

- **5** Пищевые добавки уведомлены - **2** для Сербии; **2** для Украины и **1** для Болгария.

#### **Разработки**

- Осуществляется фармацевтическая разработка **6** новых лекарственных средств/проектов:
  - Цитизиниклин 3,0 mg тб – Проект с компанией Achieve
  - Суксаметониум 10 mg/ml раствор для инъекций;
  - Суксаметониум 20 mg/ml раствор для инъекций;
  - Кеторолак 30 mg/ml раствор для инъекций; 1 ml;
  - Натриев пикосульфат 7,5 mg/ml пероральный капли;
  - Декскетопрофен 25 mg тб.

#### **Перенос и валидация технологических процессов**

- В процессе передачи/передано **5** лекарственных средств.
- Проверены/оптимизированы **3** производственных процесса/технологии.

### **III. Значительные события в 2021 году 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 warrants 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.
- 30.12.2021 успешно завершена подписка на публичное размещение эмиссии варрантов Компании.  
Результаты публичного предложения следующие:
  - Дата закрытия публичного предложения – 23.12.2021 г.
  - Общее количество выданных прав – 134 797 899 /сто тридцать четыре миллиона семьсот девяносто семь тысяч восемьсот девяносто девять/.
  - Общее количество выданных варрантов для регистрации – 44 932 633 /сорок четыре миллиона девятьсот тридцать две тысячи шестьсот тридцать три/.
  - Общее количество подписанных и оплаченных варрантов – 44 925 943 /сорок четыре миллиона девятьсот двадцать пять тысяч девятьсот сорок три/.
  - Сумма, полученная в счет зачисленных и оплаченных варрантов на счет для сбора средств, открытый в „Райфайзенбанк (Болгария) ЕАО – 12 579 264.04 лв. /двенадцать миллионов пятьсот семьдесят девять тысяч двести шестьдесят четыре лева четыре стотинки/.

- Сумма всех затрат по публичному размещению на данный момент - 50 825.45 лв. /пятьдесят тысяч восемьсот двадцать пять левов 45 стотинок/.
- Во время подписки Компания и обслуживающий посредник не обнаружили никаких трудностей, споров и тому подобного в торговле правами и подписке на варранты, за исключением переплаченных сумм в размере 6 137.32 лв. / шесть тысяч сто тридцать семь левов тридцать две стотинки/, которые являются дублирующими суммами и будут возвращены соответствующие лица после выдачи денежных средств, поступивших на накопительный счет.

#### **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 он подвержен валютному риску, в основном по отношению к доллару США. Компания поставяет 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.

31.01.2022 г.  
г. София