

„Софарма“ АД
Индивидуални финансови
резултати за първо
полугодие на 2025 г.





Какво правим?

“Софарма” АД е водещ български фармацевтичен производител и износител със силно регионално присъствие. Продуктовото портфолио на дружеството съдържа повече от 200 продукта. Дружеството произвежда активни субстанции и лекарствени продукти; извършва дейности свързани с проучване, разработване и внедряване в сферата на фитохимията, химията и фармацевтиката.

Дружеството извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, предимно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти;
- производство и търговия с ветеринарно – медицински продукти и извършване на лабораторни услуги, свързани с изследване на кръвни проби на животни;
- извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност;

Кои сме ние?

„Софарма“ АД – компания майка

Дъщерни дружества

Софарма АД – производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми: научно-изследователска и инженерно-внедрителска дейност в областта на лекарствените средства

Софарма Трейдинг АД – търговия с фармацевтични продукти в България и Сърбия

Софарма Трейдинг Д.О.О Сърбия – търговия на едро с лекарствени продукти

Група Софармаци – франчайзинг, ноу-хау, наемане на имоти, търговия и други

ПАО Витамини Украйна – производство на фармацевтични продукти

Софарма Варшава СП. З.О.О – дистрибуция на продукти свързани със здравето

ООО Софарма Украйна – дистрибуция на продукти свързани със здравето

ТОО Софарма Казахстан – търговия с фармацевтични продукти

Фармахим ЕООД – консултантска дейност

Софарма Рус ООО – търговия на едро с фармацевтични продукти и изследване на пазара и общественото мнение

Фарманова Д.О.О., Сърбия – производство на фармацевтични продукти.

Група Брититрейд, Беларус – търговия на едро и дребно с лекарствени продукти и медицински изделия, консултантска дейност

СофТех Сървисиз ЕООД - предлагане на софтуерни услуги

Кои сме ние?

„Софарма“ АД – компания майка

Асоциирани дружества

Доверие Обединен Холдинг АД – придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества (финансови институции, винарни, болнични заведения и медицински центрове и други)

Софарма имоти АДСИЦ – инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти

Софарма Билдингс АДСИЦ – инвестиране на парични средства набрани чрез издаване на ценни книжа в недвижими имоти

ОДО Аленфарм-плюс, Беларус – търговия на дребно с лекарствени продукти.

ОДО Меджел, Беларус – търговия на дребно с лекарствени продукти.

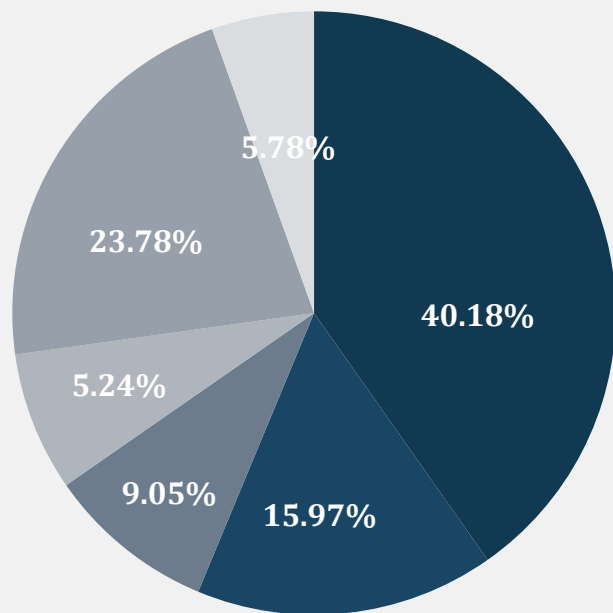
ООО ГаленаФарм, Беларус – търговия на дребно с лекарствени продукти.

Съвместни дружества

Момина крепост АД – разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина

ЗАО Компания Интерфарм, Беларус – търговия на дребно с лекарствени продукти.

Акционерна структура към 30.06.2025



- "Донев Инвестмънт холдинг" АД
- "Телекомплект Инвест" АД
- Огнян Донев
- "Софарма" АД (обратно изкупени акции)
- Други юридически лица
- Други физически лица

Акции притежавани от членовете на Съвета на директорите към 30.06.2025 г.:

- Огнян Донев – 16 263 700 акции, 9.05% от капитала
- Александър Чаушев – 458 042 акции, 0.25% от капитала
- Весела Стоева – 150 акции, 0% от капитала
- Иван Бадински – 2 030 акции, 0% от капитала
- Бисера Лазарова – 37 200 акции, 0.02% от капитала

Към 30.06.2025 г. „Софарма“ АД притежава 9 420 082 собствени акции

Съвет на директорите на компанията - майка „Софарма“ АД



д.и.н. Огнян Донеv
Председател на СД и
изпълнителен
директор

Учи в Хамбург и Виена.
Завършва
"Международни
икономически
отношения" във
Висшия икономически
институт гр. София.
През 1986 г. защитава
докторска степен по
икономика в Берлин.
Изпълнителен
директор на "Софарма"
АД от октомври 2000 г.



Весела
Стоева
Заместник
председател на СД

Завършва висшето
си образование във
ВИИ "Карл Маркс"
гр. София,
специалност
"Финанси и кредит".
В "Софарма" АД е от
2000 г. като
Съветник по
икономическите
въпроси към Изп.
директор и Зам.
председател на СД.



Иван
Бадински
Член на СД

Завършва като
магистър-фармацевт,
притежава
специалност
„Организация и
икономика на
дистрибуторската и
аптечна практика“ и
професионална
квалификация
„Здравен мениджър“.



Бисера
Лазарова
Член на СД

Завършва висшето си
образование,
специалност „МИО“
във ВИИ „Карл Маркс“,
гр. София. Професионални
ят опит на г-жа
Лазарова включва
ръководни длъжности
в сферата на междун.
търговия,
счетоводство и
контрол, организация.



Александър
Чаушев
Независим член на
СД

Завършва своето
висше образование
в Московски
държавен институт
по международни
отношения.
Член на Съвета на
директорите на
"Софарма" АД от
2011 г.

Акции на компанията „Софарма“ АД



Данни за търговията на компанията „Софарма“ АД на Българска фондова борса

Обем на търгувани акции за периода 01.01 – 30.06.2025 г.

Обем търгувани акции
13 805 229

Оборот на търгувани акции
29 819 563

Максимална стойност на търгуваните
акции
2.40 лв.

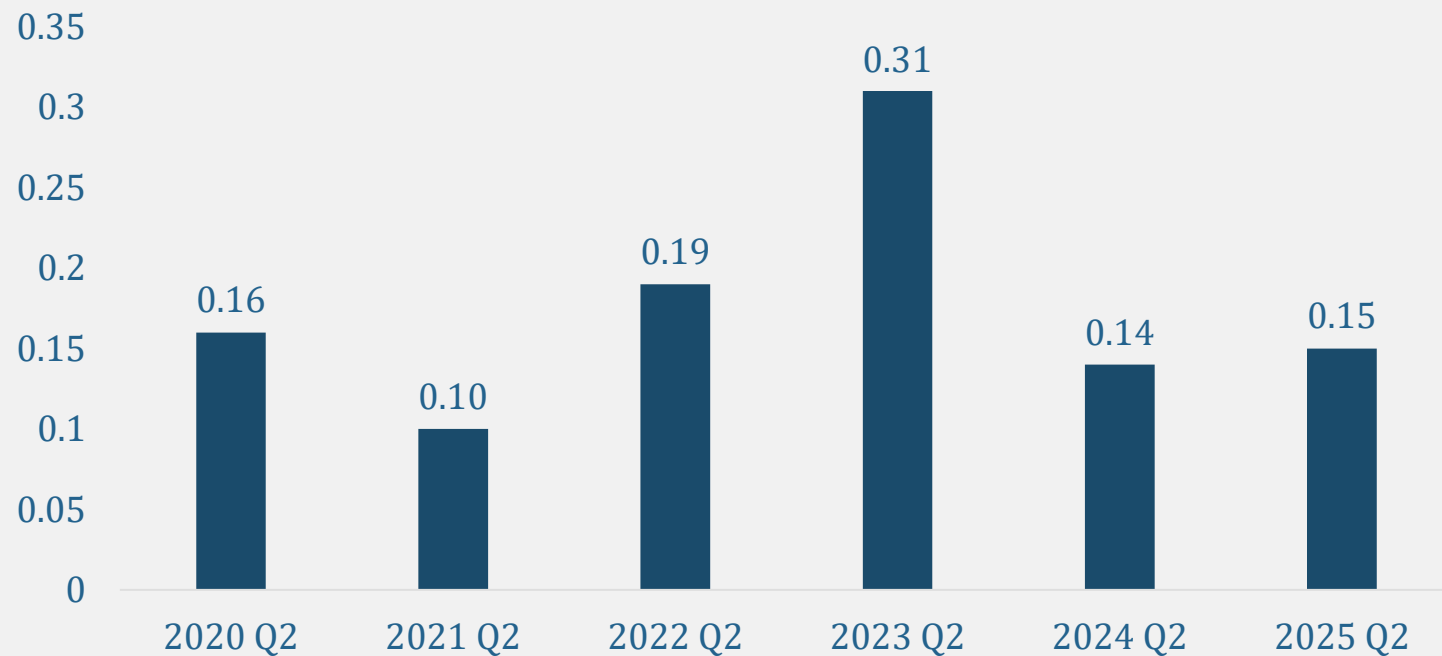
Минимална стойност на търгуваните
акции
1.84 лв.

Акциите се търгуват на
Българската фондова
борса (BSE), Сегмент
PREMIUM и на
официалния пазар на
Варшавската фондова
борса.

гобсг
варшавската фондова

Данни за търговията на “Софарма” АД на Българска фондова борса

Доход на акция



Дивиденди

Историческа информация относно изплащаните дивиденди от публичните дружества в Група Софарма

Дивидент за 1 акция в лева

Година	"Софарма" АД	"Софарма Трейдинг" АД	"Софарма Имоти" АДСИЦ
2024	0.08	няма дивидент	0.37
2024- H1	0.075	няма дивидент	няма дивидент
2023	0.09	няма дивидент	0.160
2023-H1	0.90	няма дивидент	няма дивидент
2022	0.60	няма дивидент	0.165
2021	няма дивидент	няма дивидент	0.166
2020	0.04	няма дивидент	0.164

**Индивидуални финансови
результати
за първо полугодие на 2025 г.**



Основни финансови показатели

Приходите от договори с клиенти са от продажби на произведени лекарствени средства през първо полугодие 2025 г. и се увеличават с 10,5 млн. лв., до 125,7 млн. лв., спрямо 115,2 млн. лв. през първо полугодие 2024 г.

Показатели	30.06.2025 BGN '000	30.06.2024 BGN '000	Промяна %
Приходи от продажби	127 047	116 564	9.0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	33 931	31 887	6.4%
Оперативна печалба	23 876	22 226	7.4%
Нетна печалба	25 080	22 239	12.8%
Капиталови разходи*	10 743	5 698	88.5%
	30.06.2025 BGN '000	30.12.2024 BGN '000	Промяна %
Нетекущи активи	713 749	678 401	5.2%
Текущи активи	248 495	263 827	-5.8%
Собствен капитал	643 575	608 557	5.8%
Нетекущи пасиви	125 411	51 205	144.9%
Текущи пасиви	193 258	282 466	-31.6%

*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

Приходи от продажби по пазари



Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 1,4 млн. лв. или 2,8% през първо полугодие 2025 г., до 47,4 млн. лв., спрямо 48,8 млн. лв. през първо полугодие 2024 г. Дружеството по данни на IQVIA към края на първо полугодие 2025 г. заема 1,75% (седемнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 6,23% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение.



Приходите от продажби за първо полугодие 2025 г. за европейските страни се увеличават с 10,3 млн. лв. или 19,6% в сравнение с първо полугодие 2024 г., което се дължи в най-голяма степен на ръст на продажбите от 34% в Русия, както и на увеличение на продажбите в Полша, Сърбия и Молдова. На другите традиционни за Дружеството пазари по-съществена промяна се отчита в Украйна, където се регистрира спад на продажбите от 8%.



Приходите от другите пазари през първо полугодие 2025 г. се увеличават с 1,5 млн. лв. или 10,9% спрямо първо полугодие 2024 г., дължащ се основно на ръста на продадената продукция в Узбекистан.

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2025	1-6/2024
EBITDA/Приходи от продажби	29,2%	36,8%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	18,8%	19,1%
Нетна печалба/Приходи от продажби	19,7%	19,1%
	30.06.2025	31.12.2024
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,50	0,55
Нетен дълг/EBITDA на годишна база*	5,0x	3,8x

*нетният дълг включва заеми от банки и задължения по лизинг и факторинг, намален с паричните средства и еквиваленти

Разходи за дейността

За текущия период разходите за материали намаляват с 2,5 млн. лв. спрямо първо полугодие 2024 г. вследствие намалението при разходите за основни материали за производство. Разходите за външни услуги намаляват с 1,7 млн. лв. в резултат на намалението на разходите за консултантски услуги, реклама и маркетинг. Разходите за персонал се увеличават с 1,9 млн. лв. в резултат на увеличение на текущите възнаграждения. Другите разходи за дейността нарастват с 0,6 млн. лв.

Показатели	2025 BGN'000	2024 BGN'000
Разходи за материали	(41 682)	(44 206)
Разходи за външни услуги	(24 123)	(25 774)
Разходи за персонала	(41 429)	(39 551)
Разходи за амортизация	(10 055)	(9 661)
Други разходи за дейността	(3 059)	(2 461)

Финансови приходи

Финансовите приходи се увеличават с 1,1 млн. лв. до 4,7 млн. лв. през първо полугодие 2025 г. вследствие на увеличението на приходите от дялово участие.

Финансови приходи	2025 BGN '000	2024 BGN '000	Промяна %
Приходи от дялови участия	3 748	1 643	128.1%
Приходи от лихви по предоставени заеми	301	878	-65.7%
Приходи от такси по предоставени поръчителства	271	318	-14.8%
Приходи от лихви по възстановими дялови вноски (Приложение № 21)	255	369	-30.9%
Приходи от лихви по договори за цесии (Приложение № 21)	63	63	0.0%
Нетна печалба от курсови разлики по договори за лизинг	51	-	-
Нетна печалба от курсови разлики по вземане на възстановителни дялови вноски от дъщерно дружество	48	66	-27.3%
Нетна печалба от операции с дългови ценни книжа, държани за търгуване	-	123	-
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество	-	114	-
Приходи от лихви по срочни депозити	-	97	-
Общо	4 737	3 671	29.0%

Финансови разходи

Финансовите разходи се увеличават с 1,8 млн. лв. до 4,1 млн. лв. през първо полугодие 2025 г. в резултат на ръста на разходите за лихви по получени заеми.

Финансови разходи

Разходи за лихви по получени заеми
Нетна печалба от курсови разлики по вземане от продажба на дъщерно дружество
Банкови такси по заеми и гаранции
Разходи за лихви по лизингови договори
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми
Възстановена обезценка за кредитни загуби по предоставени търговски заеми
Обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми, нетно
Разходи по изплащане на дивиденди
Нетна загуба от курсови разлики по договори за лизинг
Общо

2025	2024	Промяна %
3 339	1 304	156.1%
428	-	-
191	215	-11.2%
119	137	-13.1%
100	610	-83.6%
(75)	-	-
25	610	-95.9%
13	21	-38.1%
-	5	-
4 115	3 637	13.1%

АКТИВИ

Нетекущите активи спрямо края на първо полугодие 2025 г. се увеличават с 35,3 млн. лв., до 713,7 млн. лв., като в увеличение най-съществено влияние оказва изменението в инвестициите в дъщерни дружества в резултат на увеличението на инвестицията чрез допълнителни парични вноски в размер на 43,6 млн. лв. в дъщерното дружество “Софарма Рус”. Целта е осигуряването на оперативна възможност за растеж и увеличаване на продажбите на Групата, следвайки стратегията ѝ след придобиването в края на 2024 г. на 68 разрешения за търговия с 14 добре известни марки на 10 от традиционните пазари за Дружеството.

Текущите активи намаляват с 15,3 млн. лв., до 248,5 млн. лв. Намаление се отчита при вземанията от свързани предприятия и търговските вземания, които намаляват съответно с 3,2 млн. лв. и 8,3 млн. лв. Паричните средства и еквиваленти намаляват с 4,8 млн. лв.

Активи	30.06.2025 BGN '000	31.12.2024 BGN '000	Промяна %
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	210 042	211 216	-0.6%
Нематериални активи	178 855	176 533	1.3%
Инвестиционни имоти	50 444	50 512	-0.1%
Инвестиции в дъщерни дружества	139 754	96 668	44.6%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	107 657	107 672	0.0%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	6 200	11 976	-48.2%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	14 120	16 771	-15.8%
Други дългосрочни вземания	6 677	7 053	-5.3%
	713 749	678 401	5.2%
Текущи активи			
Материални запаси	115 930	115 011	0.8%
Вземания от свързани предприятия	80 393	83 633	-3.9%
Търговски вземания	17 724	25 991	-31.8%
Предоставени заеми на трети лица	11 097	11 552	-3.9%
Други вземания и предплатени разходи	15 345	14 786	3.8%
Финансови активи държани за търгуване	-	1	-
Парични средства и парични еквиваленти	8 006	12 853	-37.7%
	248 495	263 827	-5.8%
Общо активи	962 244	942 228	2.1%

Собствен капитал

Собственият капитал се увеличава с 35 млн. лв., до 643,6 млн. лв., в резултат на продадени обратно изкупени акции, на ръста на неразпределената печалба, както и на ръста на основния капитал след неговото увеличение в резултат на последния етап от упражняването на издадените през 2021 г. варианти, с което процедурата е финализирана.

Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000
Основен акционерен капитал	179 719	179 100
Обратно изкупени собствени акции	(37 773)	(53 559)
Резерви	469 917	465 322
Други капиталови компоненти(резерв по издадени варианти)	-	260
Неразпределена печалба	31 712	17 434
Общо	634 575	608 557

Пасиви

Нетекущите задължения се увеличават със 74,2 млн. лв., до 125,4 млн. лв. в резултат на рекласифицирането на част от краткосрочната част на дългосрочните банкови заеми в дългосрочни.

Текущите задължения се увеличават с 89,2 млн. лв., до 193,3 млн. лв., като в изменение наред с посочената по-горе рекласификация, допълнително влияние оказва ръста на краткосрочните банкови заеми в размер на 45,3 млн. лв. Най-съществен принос има намалението на търговските задължения с 89,2 млн. лв., дължащо се в изключителна степен на пълното погасяване на остатъното задължение по договора за придобиване на 68 разрешения за търговия с 14 марки, сключен през 2024 г.

ПАСИВИ	30.06.2025 BGN'000	31.12.2024 BGN'000	Промяна %
Нетекущи задължения			
Дългосрочни банкови заеми	94 467	19 904	374.6%
Пасиви по отсрочени данъци	4 278	3 262	31.1%
Правителствени финансираня	4 070	4 358	-6.6%
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	14 157	15 006	-5.7%
Задължения по лизингови договори към трети лица	2 136	1 873	14.0%
Дългосрочни задължения към персонала	6 303	6 094	3.4%
Задължения за данъци	-	708	-
Общо	125 411	51 205	144.9%
Текущи задължения			
Краткосрочни банкови заеми	93 739	48 390	93.7%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	47 915	108 597	-55.9%
Търговски задължения	14 572	103 739	-86.0%
Задължения към свързани предприятия	13 510	2 607	418.2%
Задължения за данъци	2 557	914	179.8%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	11 828	10 438	13.3%
Други текущи задължения	9 137	7 781	17.4%
	193 258	282 466	-31.6%
ОБЩО ПАСИВИ	318 669	333 671	-4.5%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	962 244	942 228	2.1%

Финансов резултат за първо полугодие на 2025

Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) през първо полугодие 2025 г. се увеличава с 2 млн. лв. или 6,4%, до 33,9 млн. лв., спрямо 31,9 млн. лв. през първо полугодие 2024 г. Основен фактор за увеличението е ръста на другите доходи от дейността.

Печалбата от оперативна дейност през първо полугодие 2025 г. се увеличава с 1,7 млн. лв. или 7,4%, до 23,9 млн. лв., спрямо 22,2 млн. лв. през първо полугодие 2024 г.

Нетната печалба през първо полугодие 2025 г. се увеличава с 2,8 млн. лв. или 12,8%, до 25,1 млн. лв. в сравнение с 22,2 млн. лв. през първо полугодие 2024 г.



Преглед на основните рискове





Бизнес риск

Дружеството е изложено на силна конкуренция. Част от приходите на Дружеството зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци. Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда.



Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти, поради което са изложени на валутен риск. Дружеството реализира част от своята готова продукция в Русия в евро и по този начин елиминира валутния риск, свързан с обезценката на руската рубла. В евро са деноминирани и разчетите с дъщерните дружества в Украйна.



Рискове, свързани с други пазари

Макроикономическата среда оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството. Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Дружеството, по-специално Русия и Украйна, има съществен ефект върху операциите на Дружеството и нейното финансово състояние. Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд.



Правен риск

Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Дружеството продава продуктите си, в частност Русия и Украйна, може да повлияе негативно върху дейността в тези държави. Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството могат да бъдат изменени. Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса.

**Благодарим
за Вашето време
и внимание!**

**Дирекция „Връзки с
инвеститорите”**

„Софарма” АД

www.sopharma.com

ir@sopharma.bg

+3592 8134 556