

# Група Софарма Консолидирани финансови резултати за четвърто тримесечие на 2024 г.





## Какво правим?

Група Софарма е водещ български производител, износител, дистрибутор на продукти свързани със здравето със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа, който предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС продукти, хранителни добавки, ветеринарни продукти, козметични продукти и медицински изделия.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, предимно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, ветеринарни продукти, което се извършва основно от компанията майка;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, което се извършва основно от компанията майка;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки, козметика и други, което се извършва главно от „Софарма Трейдинг“ АД в България и Сърбия;

# Кои сме ние?

## Група Софарма

## 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 Софармаси** – 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

## Кои сме ние?

### Група Софарма

## 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.

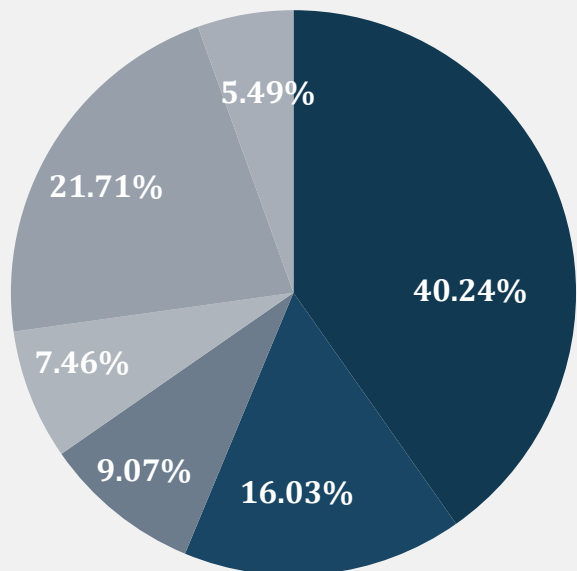
**ООО ГаленаФарм, Беларус** – търговия на дребно с лекарствени продукти.

## 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 31.12.2024



- "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 31.12.2024 г.:

- Огнян Донев – 16 244 050 акции, 9.07% от капитала
- Александър Чаушев – 458 042 акции, 0.26% от капитала
- Весела Стоева – 150 акции, 0% от капитала
- Иван Бадински – 2 030 акции, 0% от капитала
- Бисера Лазарова – 34 200 акции, 0.02% от капитала

Към 31.12.2024 г. „Софарма“ АД притежава 13 356 996 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.  
Професионалният  
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.

**Акциите**  
**на компанията - майка**  
**„Софарма“ АД**



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

Обем на търгувани акции за периода 01.01 – 31.12.2024 г.

Обем търгувани акции  
**3 873 458**

Оборот на търгувани акции  
**23 892 191**

Максимална стойност на търгуваните  
акции  
**6.68 лв.**  
лв.

Минимална стойност на търгуваните  
акции  
**5.56 лв.**

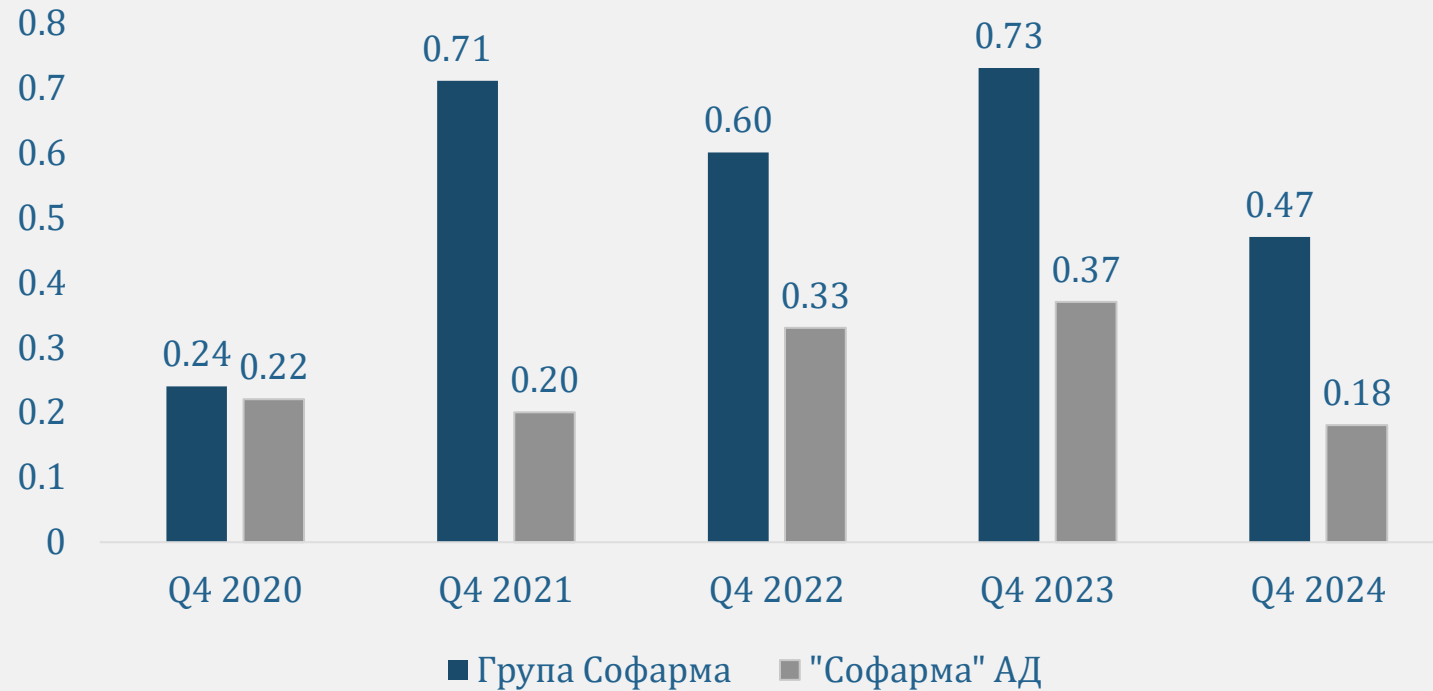
Акциите се търгуват на  
Българската фондова  
борса (BSE), Сегмент  
PREMIUM и на  
официалния пазар на  
Варшавската фондова  
борса.

гобсг  
варшавската фондова



# Данни за търговията на компанията - майка 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- Н1	0.075	няма дивидент	няма дивидент
2023	0.09	няма дивидент	0.160
2023-Н1	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
2019	0.12	0.30	0.284

**Консолидирани финансови  
результати  
за четвърто тримесечие на  
2024 г.**



## Основни финансови показатели

**Приходите от продажби** на Групата бележат ръст от 245,6 млн. лв. или 13.1%, достигайки 2 120,9 млн. лв. през 2024 г. спрямо 1 875,3 млн. лв. през 2023 г. Продажбите на стоки се повишават със 254,4 млн. лв. или 16,3%, като достигат 1 810,2 млн. лв. през 2024 спрямо 1 555,8 млн. лв. през 2023 г. Продажбите на готова продукция намаляват с 8,8 млн. лв. или 2.8%, до 310,7 млн. лв. през 2024 г. спрямо 319,5 млн. лв. през 2023 г.

Показатели	1-12/2024 BGN '000	1-12/2023 BGN '000	промяна %
Приходи от продажби	2 120 898	1 875 304	13.1%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	140 778	153 982	-8.6%
Оперативна печалба	79 333	98 110	-19.1%
Нетна печалба	82 395	99 874	-17.5%
Капиталови разходи*	233 962	65 802	255.6%
	<b>31.12.2024</b> BGN '000	<b>31.12.2023</b> BGN '000	%
Нетекущи активи	949 046	727 099	30.5%
Текущи активи	851 138	787 063	8.1%
Собствен капитал	849 357	753 626	12.7%
Нетекущи пасиви	224 640	151 346	48.4%
Текущи пасиви	726 187	609 190	19.2%

\*придобити материални и нематериални дълготрайни активи

# Приходи от продажби по пазари на Група Софарма



На консолидирана база ръстът в продажбите на готова продукция в България за 2024 г. е 10,7% спрямо предходния период. Дружеството по данни на IQVIA към края на 2024 г. заема 1,92% (шестнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 6,7% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Метилпреднизолон.



На консолидирана база за 2024 г. се регистрира спад на приходите от продажби на готова продукция в Русия и Украйна, като за текущия период те намаляват съответно с 29,3% и с 9,5%. На другите традиционни за Дружеството пазари ръст се регистрира в Полша, Казахстан, Беларус и в Сърбия, докато спад на продажбите се отчита във Виетнам, Узбекистан и Азербайджан.



Другите доходи от дейността се увеличават с 3,4 млн. лв. до 24,2 млн. лв. през 2024 г. спрямо 20,8 млн. лв. през 2023 г. в резултат на увеличение на доходите от предоставени услуги по изработка.

# Основни финансови показатели

Показатели	1-12/2024	1-12/2023
ЕБИТДА/Приходи от продажби	6.6%	8.2%
Оперативна печалба/Приходи от продажби	3.7%	5.2%
Нетна печалба/Приходи от продажби	3.9%	5.3%
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Привлечен капитал/Собствен капитал	1,12	1,01
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна база*	3,2x	1,4x

\*нетният дълг включва заеми от банки и задължения по лизинг и факторинг, намален с паричните средства, отчитайки ефектите от въвеждането на МСФО 16 Лизинг, в сила от 01.01.2019 г.

# Разходи за дейността

За текущия период разходите за материали се увеличават с 0,2 млн. лв. до 104,1 млн. лв., като най-съществено изменение се регистрира при разходите за топлоенергия, намаляващи с 1,4 млн. лв. Разходите за външни услуги нарастват с 24,9 млн. лв. до 113,5 млн. лв., като най-голяма промяна има при разходите за реклама, които нарастват с 15,2 млн. лв. Разходите за персонал се увеличават с 35,6 млн. лв. до 206,4 млн. лв. вследствие на актуализиране на текущите възнаграждения и нарастване на средно-списъчния състав на персонала в Групата. Другите разходи за дейността се увеличават с 1,8 млн. лв.

Показатели	2024 BGN'000	2023 BGN'000
Разходи за материали	(104 058)	(103 861)
Разходи за външни услуги	(113 524)	(88 579)
Разходи за персонала	(206 352)	(170 740)
Разходи за амортизация	(61 445)	(55 872)
Други разходи за дейността	(16 163)	(14 321)

# Финансови приходи

Финансовите приходи намаляват с 1,3 млн. лв.

Финансови приходи	2024 BGN '000	2023 BGN '000	Промяна%
Приходи от лихви по предоставени заеми	1 235	2 603	-52.55%
Приходи от лихви по просрочени търговски вземания	986	347	184.15%
Нетна печалба от курсови разлики по вземания по сделки с ценни книжа	225	-	-
Приходи от лихви по договори за цесия	127	127	0.00%
Нетна печалба от операции с дългови ценни книжа, държани за търгуване	123	-	-
Лихви по вземания по специални договори	101	117	-13.68%
Приходи от лихви по банкови депозити	100	954	-89.52%
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	81	-	-
Приходи по предоставени поръчителства и гаранции	56	51	9.80%
Възстановена провизия по финансови гаранции	46	105	-56.19%
Приходи от дялово участие (дивиденди)	39	25	56.00%
Нетна печалба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг	-	77	-
<b>Общо</b>	<b>3 119</b>	<b>4 406</b>	<b>-29.21%</b>



# Финансови разходи

*Финансовите разходи* се увеличават общо с 2,7 млн. лв., като разходите за лихви по получени заеми и лизинг за текущия период се увеличават с 2,5 млн. лв.

Финансови разходи	2024	2023	Промяна %
Разходи за лихви по получени заеми	9 798	8 454	15.90%
Разходи за лихви по лизинг	2 938	1 759	67.03%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута и договори за лизинг	2 026	-	-
Банкови такси по заеми и гаранции	1 545	1 528	1.11%
Разходи по получени поръчителства и гаранции	164	-	-
Разходи за други лихви	120	687	-82.53%
Разходи, свързани с изплащане на дивиденди	36	6	500.00%
Разходи за лихви и комисионни по факторинг	12	80	-85.00%
Разходи, свързани с ценни книжа в чужбина	10	-	-
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени търговски заеми	-	1 256	-
Нетна загуба от курсови разлики по вземания по сделки с ценни книжа	-	128	-
Нетно изменение на коректива за обезценка за кредитни загуби на вземания по предоставени поръчителства	-	3	-
Общо	16 649	13 901	19.77%

# АКТИВИ

**Нетекущите активи** в края на 2024 г. се увеличават с 221,9 млн. лв. спрямо края на миналата година, като в увеличение най-съществено влияние оказват придобиването на Разрешения за търговия на десет пазара с балансова стойност 163,5 млн. лв., изменението в инвестициите в асоциирани и съвместни, както и увеличението на другите дългосрочни капиталови инвестиции, дължащо се на новопридобитите дялове в „Ачийв лайф Сайансис Инк, САЩ в размер на 8,7 млн. лв. Намаляват дългосрочните вземания от свързани предприятия с 43 млн. лв. в резултат на възстановени предоставени заеми от страна на „Доверие инвест“ ЕАД и „Индустриален Холдинг Доверие“ АД.

**Текущите активи** в края на 2024 г. нарастват с 64,1 млн. лв. спрямо края на миналата година. Увеличение се отчита при материалните запаси със 111,3 млн. лв и при търговските вземания с 42,2 млн. лв., основно в резултат на консолидирането на новопридобитите дружества в Беларус и Сърбия, а паричните средства намаляват с 92,8 млн. лв.

## АКТИВИ

### Нетекущи активи

Имоти, машини и оборудване  
Нематериални активи  
Репутация  
Инвестиционни имоти  
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества  
Други дългосрочни капиталови инвестиции  
Дългосрочни вземания от свързани предприятия  
Други дългосрочни вземания  
Активи по отсрочени данъци

### Текущи активи

Материални запаси  
Търговски вземания  
Вземания от свързани предприятия  
Други краткосрочни вземания и активи  
Парични средства и парични еквиваленти

### Общо активи

	31.12.2024 BGN '000	31.12.2023 BGN '000	Промяна %
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и оборудване	391 204	357 624	9.4%
Нематериални активи	253 925	57 829	339.1%
Репутация	5 541	3 439	61.1%
Инвестиционни имоти	7 890	11 198	-29.5%
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	251 710	231 292	8.8%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	16 791	3 942	326.0%
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	10 386	53 353	-80.5%
Други дългосрочни вземания	8 028	5 604	43.3%
Активи по отсрочени данъци	3 571	2 818	26.7%
	<b>949 046</b>	<b>727 099</b>	<b>30.5%</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	450 665	339 333	32.8%
Търговски вземания	307 188	264 955	15.9%
Вземания от свързани предприятия	11 664	14 905	-21.7%
Други краткосрочни вземания и активи	45 548	38 991	16.8%
Парични средства и парични еквиваленти	36 073	128 879	-72.0%
	<b>851 138</b>	<b>787 063</b>	<b>8.1%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1 800 184</b>	<b>1 514 162</b>	<b>18.9%</b>

# Собствен капитал

*Собственият капитал* на Група Софарма в края на 2024 г. се увеличава с 95,7 млн. лв. спрямо 31.12.2023 г. в резултат на увеличение на основния капитал, резервите неразпределената печалба.

	31.12.2024 BGN'000	31.12.2023 BGN'000
<b>Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка</b>		
Основен акционерен капитал	179 100	172 591
Резерви	194 883	167 987
Други капиталови компоненти (резерв по издадени варианти)	260	1 857
Неразпределена печалба	449 676	395 897
<b>Общо</b>	<b>823 919</b>	<b>738 332</b>

# Пасиви

*Пасивите* в края на 2024 г. се увеличават със 117 млн. лв. спрямо края на 2023 г. в резултат на увеличението на търговските задължения, които нарастват вследствие на задължението по придобиване на Разрешения за търговия в размер на 84,1 млн. лв. Увеличението на задълженията по банкови заеми нараства с 108,2 млн. лв. В намаление въздействие оказват погасените задължения за изплащане на дивидент.

## ПАСИВИ

### Нетекущи задължения

Дългосрочни банкови заеми	108 454	56 462	92.08%
Пасиви по отсрочени данъци	10 444	4 415	136.56%
Дългосрочни задължения към свързани лица	19 250	16 914	13.81%
Дългосрочни задължения към персонала	9 530	8 352	14.10%
Задължения по лизинг	68 131	54 729	24.49%
Правителствени финансираня	4 357	4 931	-11.64%
Други нетекущи задължения	4 474	5 543	-19.29%
	<b>224 640</b>	<b>151 346</b>	<b>48.43%</b>

### Текущи задължения

Краткосрочни банкови заеми	219 866	200 478	9.67%
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	42 970	6 132	600.75%
Търговски задължения	385 926	193 932	99.00%
Задължения към свързани предприятия	3 470	101 063	-96.57%
Краткосрочна част на задължения по лизинг	18 476	13 424	37.63%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	26 474	24 385	8.57%
Задължения за данъци	11 354	8 485	33.81%
Други текущи задължения	17 651	61 291	-71.20%
	<b>726 187</b>	<b>609 190</b>	<b>19.21%</b>

## ОБЩО ПАСИВИ

950 827 760 536 25.02%

## ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

1 800 184 1 514 18.89%

# Финансов резултат

*Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА)* намалява с 9,8 млн. лв. или 8.5%, като през деветмесечие 2024 г. тя е в размер на 112,5 млн. лв. в сравнение със 122,3 млн. лв. през деветмесечие 2023 г.

*Печалбата от оперативна дейност* намалява с 18,8 млн. лв. или 19.1%, до 79,3 млн. лв. през 2024 г. спрямо 98,1 млн. лв. през 2023 г.

*Нетната печалба* намалява със 17,5 млн. лв. или 17,5%, до 82,4 млн. лв. през 2024 г. в сравнение с 99,9 млн. лв. през 2023 г.







## Бизнес риск

Групата е изложена на силна конкуренция. Част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци. Групата 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

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти, поради което са изложени на валутен риск. За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.



## Рискове, свързани с други пазари

Макроикономическата среда, по-специално в България, Русия и Украйна, оказва съществен ефект върху операциите на Групата и нейната позиция. Политическата обстановка в България и в експортните пазари на Групата, по-специално Русия и Украйна, оказва съществено ефект върху операциите и финансовото състояние на Групата. Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд.



## Правен риск

Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които Групата реализира продуктите си, може да повлияе негативно върху дейността в тези държави. Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Групата 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](http://www.sopharma.com)**

**[ir@sopharma.bg](mailto:ir@sopharma.bg)**

**+3592 8134 556**