

## ДОКЛАД

### ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “СОФАРМА” АД, ГР. СОФИЯ

#### ОТНОСНО: Изплащане на 6-месечен дивидент

Настоящият доклад е изготвен и приет от Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД, гр. София, на заседание, проведено на 27 септември 2023 г. при спазване разпоредбите на чл. 115в, ал. 2, т.1 от ЗППЦК.

Целта на доклада е да запознае акционерите на “СОФАРМА” АД, че на базата на информацията, оповестена в 6-месечния финансов отчет за 2023 г., както и в резултат на събития, настъпили в периода след тази дата до датата на изготвянето на настоящия доклад, дружеството разполага с достатъчно средства за изплащане на 6-месечен дивидент и че изплащането му няма да доведе до задлъжнялост към кредитори, персонал, бюджет и други.

#### **1. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА 6-МЕСЕЧЕН ДИВИДЕНТ**

Съветът на директорите предлага да се разпредели 6-месечен дивидент в размер на 0.90 лева (90 стотинки) на акция. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е взето решение за изплащане на шестмесечен дивидент. В тази връзка към датата на съставяне на настоящия доклад не може да бъде конкретизиран точният брой акции в обръщение, които имат право на дивидент, следователно и конкретната сума, необходима за изплащането му. Към 30.09.2023 г. акциите в обръщение с право на дивидент са 121 318 711 броя. Следователно сумата, която ще бъде необходима за изплащането на дивидент при запазване на същия брой акции в обръщение, ще възлиза на 109 186 839,9 лв. Съветът на директорите планира, независимо от броя акции в обръщение към 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е взето решение за изплащане на шестмесечен дивидент, общата сума за разпределение и изплащане на дивидента да не надвишава 150 млн. лв. Съгласно законовите разпоредби, дружество е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

#### **2. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2023 г.**

##### *Основни финансови показатели*

Показатели	<b>1-6/2023</b> <b>BGN '000</b>
Приходи	124 826
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	48 609
Печалба от оперативна дейност	39 146
Нетна печалба	37 121
Капиталови разходи	8 283
	<b>30.06.2023</b> <b>BGN '000</b>
Нетекущи активи	505 425
Текущи активи	244 375
Собствен капитал	565 247
Нетекущи пасиви	28 867
Текущи пасиви	155 686

<b>Показатели</b>	<b>1-6/2023</b>
ЕБИТДА / Приходи от продажби	38,9%
Печалба от оперативна дейност / Приходи от продажби	31,4%
Нетна печалба / Приходи от продажби	29,7%
	<b>30.06.2023</b>
Привлечен капитал / Собствен капитал	0,33
Нетен дълг / ЕБИТДА на годишна инд. база	0,7x
Обща ликвидност на база консолидиран отчет*	1,28
Собствен капитал / Активи на база консолидиран отчет*	0,53
Нетен дълг / ЕБИТДА на годишна конс. база*	1,9x

\*Данните са съгласно конс. отчет на Група Софарма към 30.06.2023

#### Категории финансови инструменти:

**Финансови активи** **30.06.2023**  
**BGN '000**

**Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:**

6,270

*Капиталови инвестиции* 6,270

**Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:** 204,003

*Вземания и предоставени заеми в т.ч* 198,991

Дългосрочни вземания от свързани предприятия 72,179

Други дългосрочни вземания 3,458

Вземания от свързани предприятия 87,983

Търговски вземания 24,047

Предоставени заеми на трети лица 11,177

Други текущи вземания 147

*Парични средства и парични еквиваленти* 5,012

**Общо финансови активи** 210,273

**Финансови пасиви** **30.06.2023**  
**BGN '000**

**Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:**

*Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми* **42,061**

<i>Задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	<b>17,362</b>
<i>Задължения по лизингови договори към трети лица</i>	<b>1,404</b>
<i>Други заеми и задължения в т.ч</i>	<b>87,965</b>
Търговски задължения	14,024
Задължения към свързани предприятия	50,317
Други текущи задължения	23,624
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>148,792</b>

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства така, както в отчета за финансовото състояние са посочени както паричните средства, така и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 30.06.2023 г.:

	<b>BGN '000</b>
<b>Общо дългов капитал, в т.ч:</b>	<b>60,827</b>
<i>заеми от банки</i>	<i>42,061</i>
<i>задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	<i>17,362</i>
<i>задължения по лизингови договори към трети лица</i>	<i>1,404</i>
<b>Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(5,012)</b>
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>55,815</b>
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>565,247</b>
<b>Общо капитал</b>	<b>621,062</b>
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>0.09</b>

### **3. ОБОСНОВКА**

„СОФАРМА” АД е с основен предмет на дейност производство на лекарствени продукти. Приходите и печалбата за дружеството от осъществяването на този предмет на дейност са пряко и непосредствено свързани с реализирането на произведената от дружеството продукция на местния и чуждестранен пазар.

Съветът на директорите счита, че дружеството разполага с необходимите средства, както и че не съществува ликвиден риск след изплащане на планираната сума за разпределение на дивидент в размер до 150 млн. лв. Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация компанията да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. За първото полугодие на 2023 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 37,1 млн. лв. Прогнозата на мениджмънта е компанията да поддържа същия темп на реализирани приходи и печалба и през второто полугодие на тази година. Съветът на директорите предлага реализираната за полугодиято нетна печалба да бъде разпределена за дивидент на акционерите, като сумата до пълния размер на дивидента да бъде за сметка на допълнителните резерви на дружеството.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства е основната стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Ръководството възнамерява да използва текущите постъпления от тази дейност за изплащането на планирания 6-месечен дивидент. Външни източници на финансиране са постъпления от текуща процедура по увеличение на капитала под условие чрез упражняване на варанти от емисия с ISIN BG9200001212 и от банкови заеми. В допълнение, Дружеството оперира със сметки по кредит-овъдрафти и поради тази причина значителна част от постъпленията автоматично погасяват съществуващи задължения по оборотни кредити и не се отчитат в голямата си степен като наличности по разплащателни сметки, което е и причина за обичайния за компанията сравнително нисък размер на паричните средства и еквиваленти в баланса (към 30.06.2023 г. в размер на 5 млн. лв.). Същевременно текущата дългова експозиция към банки е в диапазон, позволяващ на дружеството при необходимост да се възползва от допълнителен свободен ресурс без това да предизвика затруднение в обслужването на дълга. Договорите за банкови заеми съдържат клаузи с изисквания за поддържане на определени финансови съотношения. Ръководството на дружеството текущо контролира изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор, като към 30.06.2023 г. ангажиментите са спазени:

**Изискуеми показатели съгласно сключени банкови договори**

- Нетен дълг / ЕБИТДА < 4 на база конс. отчети;
- Обща ликвидност на база консолидиран отчет не по-малко от 1,1;
- Съотношение на собствен капитал към активи не по-малко от 45% на база консолидиран отчет;

**Показатели към 30.06.23 г.**

Нетен дълг / ЕБИТДА на годишна конс. база*	1,9x
Обща ликвидност на база консолидиран отчет*	1,28
Собствен капитал / Активи на база консолидиран отчет*	0,53%

Съветът на директорите на “СОФАРМА” АД, гр. София, счита, взимайки под внимание нивото на ливъридж на дружеството, удовлетворяване на финансовите ангажименти и ограничения, неговата ликвидна позиция и очакваните бъдещи инвестиции и финансови резултати, че предложената сума за изплащане на 6-месечен дивидент няма да предизвика затруднения в обслужването на текущите и предстоящи задължения на дружеството, както и до задължнялост на дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други.

Настоящият доклад е съставен от Съвета на директорите на „СОФАРМА” АД, приет е с Протокол от 27 септември 2023 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 24 ноември 2023 г. Общо събрание на акционерите на дружеството.

СД на “СОФАРМА” АД:

1. Огнян Иванов Донев: .....

2. Весела Любенова Стоева: .....

3. Александър Викторов Чаушев: .....

4. Бисера Николаева Лазарова: .....

5. Иван Венецков Бадински: .....