

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 7 август 2020 г. при спазване разпоредбите на чл. 115в, ал. 2, т.1 от ЗППЦК.

Целта на настоящия доклад е да запознае акционерите на “СОФАРМА” АД, че на базата на счетоводната информация, оповестена в 6-месечния финансов отчет за 2020 г., 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

Съвета на директорите предлага да се разпредели 6-месечен дивидент в размер на 0.04 лева на акция. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е взето решение за изплащане на дивидент. В тази връзка към датата на съставяне на настоящия доклад не може да бъде конкретизиран точния брой акции в обращение, които имат право на дивидент, следователно и конкретната сума, необходима за изплащането му. Към 30.06.2020 г. акциите в обращение с право на дивидент са 125 769 432 броя. Следователно сумата, която ще бъде необходима за изплащането на дивидент при запазване на същия брой акции в обращение, ще възлиза на 4 401 930,12 лв. Съветът на директорите планира, независимо от броя акции в обращение към последния ден с право на дивидент, общата сума за разпределение и изплащане да не надвишава 4,5 млн. лв. Съгласно законовите разпоредби, дружество е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

2. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2020 г.

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2020 BGN '000
Приходи	101 801
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	24 749
Печалба от оперативна дейност	15 645
Нетна печалба	20 508
Капиталови разходи	5 958

	30.06.2020
	BGN '000
Нетекущи активи	444 326
Текущи активи	240 044
Собствен капитал	534 021
Нетекущи пасиви	17 901
Текущи пасиви	132 448

Показатели	1-6/2020
ЕБИТДА / Приходи от продажби	24.3%
Печалба от оперативна дейност / Приходи от продажби	15.4%
Нетна печалба / Приходи от продажби	20.1%
	30.06.2020
Привлечен капитал / Собствен капитал	0,28
Нетен дълг / ЕБИТДА на годишна инд. база	1,6x
	31.03.2020
Нетен дълг / ЕБИТДА на годишна конс. база*	3,75x

*Данните са съгласно конс. отчет на Група Софарма към 31.03.2020

Показатели

	30.06.2020
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6.8%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5.2%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,34
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,81
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	1,28
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,02
Коефициент на финансова автономност ⁷	3,55

¹ Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

² Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

³ Приходи от продажби на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

⁴ Текущи активи/Текущи задължения

⁵ Вземания + Парични средства/Текущи задължения

⁶ Парични средства/Текущи задължения

⁷ Собствен капитал/Пасиви

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	30.06.2020 BGN '000
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	10,873
<i>Капиталови инвестиции</i>	<i>10,873</i>
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	229,048
<i>Вземания и предоставени заеми в т.ч</i>	<i>225,931</i>
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	57,651
Други дългосрочни вземания	10,443
Вземания от свързани предприятия	121,204
Търговски вземания	30,728
Предоставени заеми на трети лица	5,782
Други текущи вземания	123
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	<i>3,117</i>
Общо финансови активи	239,921
Финансови пасиви	30.06.2020 BGN '000
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:	
<i>Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми</i>	<i>100,168</i>
<i>Задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	<i>2,169</i>
<i>Задължения по лизингови договори към трети</i>	<i>2,265</i>
<i>Други заеми и задължения в т.ч</i>	<i>19,618</i>
Търговски задължения	6,407
Задължения към свързани предприятия	8,176
Други текущи задължения	5,035
Общо финансови пасиви	124,220

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 са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2020 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 15% - 20% (2019 г.: 15% – 20%).

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

	2020
	BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	104,602
<i>заеми от банки</i>	<i>100,168</i>
<i>задължения по лизингови договори</i>	<i>4,434</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(3,117)
Нетен дългов капитал	101,485
Общо собствен капитал	534,021
Общо капитал	635,506
Съотношение на задлъжнялост	0.16

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. Придържайки се към високите световни стандарти за качество, дружеството постига висока ефективност при производството на фармацевтични продукти и успява да се наложи не само като лидер на българския фармацевтичен пазар, но и като конкурентен играч в регионален аспект.

На база на предоставената финансова информация в т.2 от настоящия доклад, 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 4,5 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 2020 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 20,5 млн. лв. Прогнозата на мениджмънта е компанията да поддържа същия темп на реализирани приходи и печалба и през второто полугодие на тази година. 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 банките и други постоянни партньори. 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 30.06.2020 г. в размер на 3,1 млн. лв.). Към края на полугодieto на 2020 г. дружеството има разкрити и неусвоени оборотни кредитни линии в размер на 29,9 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 30.06.2020 г. ангажиментите са спазени:

- нетен дълг / EBITDA < 5 на база инд. отчети;
- нетен дълг / EBITDA < 4 на база конс. отчети;

Съветът на директорите на „СОФАРМА“ АД, гр. София, счита, вземайки 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.

Настоящият доклад е съставен от Съвета на директорите на „СОФАРМА“ АД, приет е с Протокол от 7 август 2020 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 25 септември 2020 г. Общо събрание на акционерите на дружеството.

СД на „СОФАРМА“ АД:

1. Весела Любенова Стоева:

2. Огнян Кирилов Палавеев:

3. Иван Венецков Бадински:

