

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 29.10.2019 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 2019 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

Съветът на директорите предлага да се разпредели 6-месечен дивидент в размер на 0.05 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 точният брой акции в обращение, които имат право на дивидент, следователно и конкретната сума, необходима за изплащането му. Към 29.10.2019 г. акциите в обращение с право на дивидент са 125 916 067 броя, тъй като обратно изкупените от „Софарма“ АД 8 881 832 акции нямат право на дивидент. Следователно сумата, която би била необходима за изплащането на дивидент при запазване на същия брой акции в обращение, ще възлиза на 6 739 894,95 лв. Съгласно законовите разпоредби, Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

2. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2019 г.

Основни финансови показатели

Показатели	1-6/2019 BGN '000
Приходи от продажби	100 951
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	26 105
Печалба от оперативна дейност	16 971
Нетна печалба	24 981
Капиталови разходи	6 639
	30.06.2019
	BGN '000
Нетекущи активи	485 571

Текущи активи	200 586
Собствен капитал	513 654
Нетекучи пасиви	26 869
Текущи пасиви	145 634

Показатели	1-6/2019
ЕБИТДА/Приходи от продажби	25,9%
Печалба от оперативна дейност/Приходи от продажби	16,8%
Нетна печалба/Приходи от продажби	24,7%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0,34
Нетен дълг/ЕБИТДА на годишна инд.база	3x

Показатели

	30.06.2019
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) ¹	6,7%
Възвращаемост на активите (ROA) ²	5,2%
Коефициент на обръщаемост на активите ³	0,33
Коефициент на текуща ликвидност ⁴	1,38
Коефициент на бърза ликвидност ⁵	0,89
Коефициент на парична ликвидност ⁶	0,01
Коефициент на финансова автономност ⁷	2,98

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
30.06.2019
BGN '000

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	<u>8,582</u>
<i>Капиталови инвестиции</i>	8,582
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	<u>222,479</u>
<i>Вземания и предоставени заеми в т.ч</i>	<u>220,822</u>
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	92,312
Други дългосрочни вземания	7,475
Вземания от свързани предприятия	103,146
Търговски вземания	14,036
Предоставени заеми на трети лица	3,735
Други вземания и предплатени разходи	118
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	<u>1,657</u>
Общо финансови активи	<u><u>231,061</u></u>

Финансови пасиви
30.06.2019
BGN '000

Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:	
<i>Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми</i>	129,695
<i>Задължения по оперативен лизинг към свързани предприятия</i>	3,396
<i>Задължения по оперативен лизинг към трети лица</i>	2,110
<i>Други заеми и задължения в т.ч</i>	<u>9,017</u>
Търговски задължения	6,223
Задължения към свързани предприятия	2,188
Други текущи задължения	606
Общо финансови пасиви	<u><u>145,218</u></u>

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява на база 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 2019 г. стратегията на ръководството на Дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на 20 % - 25 % (2018 г.: 10 % – 15 %).

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

	2019 BGN '000	2018 BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	135,953	82,376
<i>заеми от банки</i>	<i>129,695</i>	<i>82,376</i>
<i>задължения по оперативен лизинг</i>	<i>6,506</i>	-
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(1,657)	(8,971)
Нетен дългов капитал	134,544	73,405
Общо собствен капитал	513,654	489,219
Общо капитал	648,198	562,624
Съотношение на задлъжнялост	0.21	0.13

3. ОБОСНОВКА

„СОФАРМА” АД е с основен предмет на дейност производство на лекарствени продукти. Приходите и печалбата на 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. 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 2019 г. Дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 25 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 30.06.2019 г в размер на 1,6 млн. лв.). 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.

изпълнението на тези финансови съотношения в комуникация със съответната банка кредитор, като към 30.06.2019 г. ангажиментите са спазени и са под изискуемите финансови коефициенти:

- нетен дълг/ЕБИТДА < 5 на база индивидуални финансови 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 28.10.2019 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 13 декември 2019 г. извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството.

СД на "СОФАРМА" АД:

1. Огнян Иванов Донев :
2. Иван Венецков Бадински:
3. Александър Викторов Чаушев:
4. Огнян Кирилов Палавеев:



