

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 октомври 2025 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 2025 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 0.07 лева/0.03579 евро (7 стотинки/3.579 евроцента) 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 обращение, които имат право на дивидент, следователно и конкретната сума, необходима за изплащането му. Към 30.09.2025 г. акциите в обращение с право на дивидент са 519 255 502 броя. Следователно сумата, която ще бъде необходима за изплащането на дивидент при запазване на същия брой акции в обращение, ще възлиза на 36 347 885.14 лв./18 584 387.57 евро. Съветът на директорите планира, независимо от броя акции в обращение 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 37 741 032.21 лв./19 296 683.36 евро. Съгласно законовите разпоредби, дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания от общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му.

2. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2025 г.***Основни финансови показатели***

Показатели	1-6/2025
	BGN '000
Приходи	127 047
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	33 931
Печалба от оперативна дейност	23 876
Нетна печалба	25 080
Капиталови разходи	10 743
	30.06.2025
	BGN '000
Нетекущи активи	713 749
Текущи активи	248 495
Собствен капитал	643 575
Нетекущи пасиви	125 411
Текущи пасиви	193 258

Показатели

1-6/2025

EBITDA / Приходи от продажби	26,7%
Печалба от оперативна дейност / Приходи от продажби	18,8%
Нетна печалба / Приходи от продажби	19,7%

Категории финансови инструменти:

Финансови активи

30.06.2025

BGN '000

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

6,200

Капиталови инвестиции

6,200

Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:

140,072

Вземания и предоставени заеми в т.ч

132,066

Дългосрочни вземания от свързани предприятия

14,120

Други дългосрочни вземания

6,677

Вземания от свързани предприятия

79,871

Търговски вземания

14,826

Предоставени заеми на трети лица

11,097

Други текущи вземания

5,475

Финансови активи държани за търгуване

-

Парични средства и парични еквиваленти

8,006

Общо финансови активи

146,272

Финансови пасиви

30.06.2025

BGN '000

Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:

236,121

Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми

16,242

Задължения по лизингови договори към свързани предприятия

3,118

Задължения по лизингови договори към трети лица

31,194

Други заеми и задължения в т.ч

14,321

Търговски задължения

11,425

Задължения към свързани предприятия

5,448

Други текущи задължения

286,675

Общо финансови пасиви

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 30.06.2025 г.:

	30.06.2025 BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	255,481
<i>заеми от банки</i>	<i>236,121</i>
<i>задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	<i>16,242</i>
<i>задължения по лизингови договори към трети лица</i>	<i>3,118</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(8,006)
Нетен дългов капитал	247,475
Общо собствен капитал	643,575
Общо капитал	891,050
 Съотношение на задлъжнялост	 0.28

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 37 741 032.21 лв./19 296 683.36 евро.. 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 2025 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 25,1 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 от реализираната за полугодията нетна печалба да бъде разпределен дивидент на акционерите.

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 договорени 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 30.06.2025 г. в размер на 8 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 30.06.2025 г. ангажиментите са спазени:

Изискуеми показатели съгласно сключени банкови договори

- Нетен дълг / EBITDA < 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 30.06.25 г.

Нетен дълг / EBITDA на годишна конс. база	3.5x
Обща ликвидност на база консолидиран отчет	1.30
Собствен капитал / Активи на база консолидиран отчет	0.47

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 октомври 2025 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 05 декември 2025 г. Общо събрание на акционерите на дружеството.