

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 15 септември 2026 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 2026 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 разпреди 6-месечен дивидент в размер на 0.052 евро (5.2 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. 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 28 036 195.36 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 30.06.2026 г.***Основни финансови показатели***

Показатели	1-6/2026 EUR '000
Приходи	93,714
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	36,728
Печалба от оперативна дейност	29,235
Нетна печалба	27,334
Капиталови разходи	9,163
	30.06.2026 EUR '000
Нетекущи активи	364,055
Текущи активи	154,903
Собствен капитал	359,837
Нетекущи пасиви	62,662
Текущи пасиви	96 459

Показатели	1-6/2026
EBITDA / Приходи от продажби	39.2%
Печалба от оперативна дейност / Приходи от продажби	31.2%
Нетна печалба / Приходи от продажби	29.2%

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	30.06.2026 EUR '000
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в т.ч.:	5,897
<i>Капиталови инвестиции</i>	5,897
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	94,666
<i>Вземания и предоставени заеми в т.ч.</i>	91,428
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	6,791
Други дългосрочни вземания	1,749
Вземания от свързани предприятия	67,182
Търговски вземания	9,681
Предоставени заеми на трети лица	5,724
Други текущи вземания	301
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	3,238
Общо финансови активи	100,563
Финансови пасиви	
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:	
<i>Дългосрочни и краткосрочни банкови заеми</i>	93,865
<i>Задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	7,313
<i>Задължения по лизингови договори към трети лица</i>	1,687
<i>Други заеми и задължения в т.ч.</i>	38,991
Търговски задължения	9,067
Задължения към свързани предприятия	19,704
Други текущи задължения	10,220
Общо финансови пасиви	141,856

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:

	30.06.2026 EUR '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	102,865
<i>заеми от банки</i>	93,865
<i>задължения по лизингови договори към свързани предприятия</i>	7,313
<i>задължения по лизингови договори към трети лица</i>	1,687
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(3,238)
Нетен дългов капитал	99,627
Общо собствен капитал	359,837
Общо капитал	459,464
Съотношение на задлъжнялост	0.22

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 28 036 195.36 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 2026 г. дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 27,3 млн. евро. 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, както и частично от останалата част от неразпределената печалба към 30.06.2026 г., 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 30.06.2026 г. в размер на 3.2 млн. евро). 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 30.06.2026 г. на база консолидирани отчети ангажиментите са спазени:

Изискуеми показатели съгласно сключени банкови договори

- Съотношение Нетен дълг / EBITDA не по-голямо от 4 пъти на база консолидирани отчети;
- Обща ликвидност на база тримесечни консолидирани отчети не по-малко от 1.1;
- Съотношение на Общ собствен капитал към Общи активи не по-малко от 40% на база тримесечни консолидирани отчети.
- Коефициент на покритие на дълга (DSCR) по-голямо или равно на 1.1 на база заверени годишни консолидирани отчети.

Показатели към 30.06.26 г.

Нетен дълг / EBITDA на годишна конс. база	1.98x
Обща ликвидност на база консолидиран отчет	1.43
Собствен капитал / Активи на база консолидиран отчет	0.51

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 15 септември 2026 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 30 октомври 2026 г. Извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството.