

МОТИВИРАН ДОКЛАД

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

ОТНОСНО: Условието и целесъобразността на сделка по чл. 114, ал. 1, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), предложена на Общото събрание на акционерите, насрочено за 02 юни 2017 г., за одобрение и овластяване Съвета на директорите на дружеството за нейното сключване

Настоящият доклад е изготвен и приет от Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД, гр. София, на заседание, проведено на 18 април 2017 г. при спазване разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, чл. 46 от Наредба № 2 от 17.09.2003 на Комисия за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и Устава на дружеството.

Съгласно чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, настоящият доклад на Съвета на директорите на дружеството е част от материалите по дневния ред на Общото събрание на акционерите, насрочено за 02 юни 2017 г.

Целта на настоящия доклад е да запознае акционерите на “СОФАРМА” АД със съществените условия и целесъобразността на сделка от приложното поле на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, предложена за одобрение на Общото събрание на акционерите, насрочено за 02 юни 2017 г., с оглед взимане на информирано решение от акционерите за овластяване Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД за сключването на тази сделка.

Мотивираният доклад съдържа един раздел с информация за страните, предмета, условията, стойността и сроковете на сделката, както и анализ на обстоятелствата, обуславящи необходимостта от овластяване съобразно разпоредбите на чл.114 и следващите от ЗППЦК.

Предмет на настоящия доклад е следната сделка:

Договор, уреждащ отношенията, свързани с предоставяне от страна на „СОФАРМА“ АД на обезпечение чрез встъпване като съдлъжник по договор за оборотен кредит между дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД и финансова институция – „ИНГ Банк Н.В. - клон София” – сделка, попадаща в обхвата на чл.114, ал.1, т.2, във връзка с т.1, буква „б“ от ЗППЦК

1. ПРЕДМЕТ НА СДЕЛКАТА - Предлага се Общото събрание на акционерите на „СОФАРМА” АД да одобри сключването на сделка, по силата на която „СОФАРМА“ АД ще поеме ангажимент като съдлъжник по смисъла на чл. 101 от Закона за задълженията и договорите по Договор за оборотен кредит в размер на до 28 000 000 /двадесет и осем милиона/ евро, който предстои да бъде сключен между Банката и дъщерното на „СОФАРМА“ АД дружество „Софарма Трейдинг“ АД като кредитополучател.

2. СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА

Банка: ИНГ Банк Н.В., регистрирана в Търговската и Промислена Камара в гр. Амстердам, със седалище и адрес на управление гр. Амстердам 1102 MG, Билмерплейн 888, Нидерландия, чрез клона си **ИНГ Банк Н.В. - клон София**, вписан в Търговския регистър при Агенция по вписванията, ЕИК 831553811, със седалище и адрес на управление гр. София 1404, бул. "България" № 49Б, вх. А, ет. 7, представлявано заедно от всеки двама от управителите Егберт Хармен Якоб Вурман, Владимир Боянов Чимов, Мирослава Михайлова Страшилова, Цветомир Стефанов Узунов.

Кредитополучател: „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда „А“, ет. 12, ЕИК 103267194, представлявано от Димитър Георгиев Димитров, в качеството му на Изпълнителен Директор на дружеството.

Съдлъжник: „СОФАРМА” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16, ЕИК 831902088, представлявано от Огнян Иванов Донеv, в качеството му на Изпълнителен директор на дружеството.

3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА В СДЕЛКАТА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ. 114, ал. 6 от ЗППЦК

По смисъла на разпоредбата на чл.114, ал.6 от ЗППЦК, заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или

2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е насрещна страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и 2.

В предложената за одобрение сделка участват заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК по следните признаци:

Представляващият публичното дружество „СОФАРМА“ АД – Огнян Иванов Донеv - Изпълнителен директор, участва в управлението на длъжника по обезпеченото вземане „Софарма Трейдинг” АД като член на Съвета на директорите.

„СОФАРМА“ АД е дружество-майка по отношение на длъжника по обезпеченото вземане „Софарма Трейдинг” АД, като упражнява контрол чрез притежаването на повече от 50 % от капитала на това дружество.

Участващите в сделката дружества – поръчители, като свързани със „СОФАРМА“ АД лица, са заинтересовани лица по смисъла на чл.114, ал.6 от ЗППЦК

Посочените лица, както и свързаните с тях лица, са заинтересовани лица по смисъла на цитираната законова разпоредба и на основание чл.114а, ал.4 от ЗППЦК не могат да упражняват правото си на глас при взимане на решение от Общото събрание на дружеството, насрочено за 02 юни 2017 г., за овластяване Съвета на директорите относно сключването на предложената сделка. Решението по тази точка от дневния ред следва да бъде взето с мнозинство на останалите представени акции.

4. УСЛОВИЯ НА СДЕЛКАТА

Съветът на директорите информира акционерите за следните основни условия на предложената сделка:

Обезпеченото вземане произтича от Договор за оборотен кредит в размер на до 28 000 000 /двадесет и осем милиона/ евро, средствата по който ще се използват от Кредитополучателя за финансиране на текущата дейност на дружеството.

Вид на кредита – овърдрафт и условни задължения.

Лихва - 1М Sofibor/Euribor + надбавка минимум 1,6% годишно, но не по-малко от 1,6% годишно.

Срок – 12 месеца, с възможност за подновяване.

С оглед разпоредбата на чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК, Съветът на директорите на „СОФАРМА” АД е извършил оценка на условията по сделката и потвърждава пред Общото събрание на акционерите, че сделката ще се осъществи по пазарна цена.

Общото събрание на акционерите на „СОФАРМА” АД следва да овласти Съвета на директорите на дружеството да сключи сделката и да извърши всички правни и фактически действия, необходими за нейното осъществяване при спазване на решението на Общото събрание на акционерите, Устава на дружеството и в съответствие с приложимите разпоредби на действащото законодателство.

5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ СКЛЮЧВА СДЕЛКАТА

Сделката е в полза и на всички участващи страни.

6. ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ. чл.114, ал.1, т.2, във връзка с т.1, буква „б“ от ЗППЦК – тези условия се преценяват когато, в резултат на предложената сделка възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по т. 1, буква "б".

В изпълнение на предложената сделка, за „СОФАРМА” АД ще възникнат задължения като съдлъжник при условията на солидарност към едно лице - кредитора, като същевременно са налице и обстоятелствата, посочени в чл.114, ал.6 от ЗППЦК (заинтересовани лица), поради което в случая е приложима разпоредбата на чл. 114, (1), т. 2 във връзка с т.1, буква „б” на ЗППЦК.

Стойността на активите за определяне праговете по чл.114, ал. 1/ЗППЦК са:

Стойност на активите по одитирания баланс към 31.12.2015 г. в лева	Стойност на активите по одитирания баланс към 31.12.2016 г. в лева	Праг по чл. 114, ал. 1, т. 2, втора хипотеза от ЗППЦК в лева	Сума на планираната стойност по договора в лева
570 609 000	568 983 000	11 420 000	До 54 763 240 (28 000 000 евро <i>при фиксиран курс за едно</i>

			евро 1,95583 лева)
--	--	--	--------------------

От горната таблица е видно, че стойността на задължението по предложената сделка надвишава праговете по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква ”б” от ЗППЦК, поради което е необходимо Съвета на директорите да бъде изрично овластен за нейното сключване с решение на Общото събрание на акционерите на дружеството.

7. ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТ НА ПРЕДЛАГАНАТА СДЕЛКА

„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, в която дейност основна роля имат търговците на едро с лекарствени продукти – дистрибутори на произвежданите от „СОФАРМА” АД стоки.

„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД е с основен предмет на дейност търговия на едро и дребно с лекарствени продукти и санитарно-хигиенни материали. Това предприятие е основен и най-голям дистрибутор на продуктите на „СОФАРМА” АД за територията на страната.

Осигурявайки си възможност за оборотно овърдрафт кредитиране при добри пазарни условия, „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД си гарантира възможността да посреща без затруднения възникналите в хода на търговската дейност на дружеството разходи, респ. да осигури безпроблемното протичане на тази търговска дейност. Осигуряването на нормален търговски процес в дружеството би способствало за реализиране на приходи от дейността и увеличаване на финансовия резултат, и респективно – постигане на по-висока доходност за акционерите на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД. Това обуславя естеството на интереса на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД от сделката.

Участвайки в сделката в качеството си на съдлъжник, „СОФАРМА” АД улеснява осигуряването на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД на своевременно финансиране при приемливи пазарни условия. Посредством полученото по сделката финансиране, „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД ще бъде в състояние да осъществява нормална търговска дейност, което би способствало за реализиране на приходи от дейността и увеличаване на финансовия резултат. Така описаният ръст на приходите би намерил своето отражение в консолидираните финансови резултати на „СОФАРМА” АД, за да бъде постигната по-висока доходност за неговите акционери.

Интересът на участващите в сделката поръчители – дъщерни дружества на Кредитополучателя и непряко на Съдлъжника, се обуславя от факта, че част от средствата по сделката би била насочена към ребрандиране и интегриране на новопридобитата търговска верига, осъществяваща търговия на дребно с лекарствени продукти в България, в структурата на групата на „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД, което би имало като ефект разширяване и утвърждаване на пазарното присъствие на веригата аптеки Sorhamasu, респективно постигане на по-високи приходи и реализиране на още по-добър финансов резултат.

Интересът на ИНГ Банк Н.В. - клон София от сделката е обусловен от факта, че банката би реализирала приходи от основната си дейност, работейки със стабилни корпоративни клиенти като „СОФАРМА” АД и „СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД.

Гореизложеното обуславя общата икономическа изгода и целесъобразността на предлаганата сделка.

Съветът на директорите на “СОФАРМА” АД, гр. София счита, че предложените в настоящия доклад сделки са в интерес на Дружеството и предлага на акционерите да приемат решение за одобряване сключването на сделките при горепосочените условия и при спазване изискванията на Устава на дружеството и ЗППЦК.

Съветът на директорите на “СОФАРМА” АД уведомява всички заинтересовани по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК лица, независимо дали са споменати в настоящия доклад изрично, но които изпълняват условията на горепосочената разпоредба, че същите, в случай, че са акционери в „СОФАРМА” АД, нямат право да участват в гласуването по съответната точка от дневния ред на свиканото за 02 юни 2017 г. Общо събрание на акционерите, по която е предвидено да се вземе решение относно сделка с тяхно участие. В тези случаи решенията следва да се вземат с мнозинство на останалите представени акции от капитала на „СОФАРМА” АД. Същото ще се прилага и в случай на провеждане на Общото събрание на 16 юни 2017 г..

Настоящият доклад е съставен от Съвета на директорите на „СОФАРМА” АД, приет е с Протокол от 18 април 2017 г. и е част от материалите по дневния ред на свиканото за 02 юни 2017 г. Общо събрание на акционерите на дружеството.

СД на “СОФАРМА”,

1. Огнян Иванов Донев :
2. Весела Любенова Стоева:
3. Александър Викторев Чаушев
4. Огнян Кирилов Палавеев:
5. Андрей Людмилов Брешков:

