



ПРОСПЕКТ

За първично публично предлагане на
до 44,932,633 варианти

“СОФАРМА” АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ ВАРАНТИ
Брой на предлаганите ценни книжа:	44,932,633
Емисионна цена за 1 вариант:	0.28 лв. (двадесет и осем стотинки)

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от “Софарма” АД (“Софарма”, „Дружеството”, „Емитентът”) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на „Софарма“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за първично публично предлагане на варианти на „Софарма“ АД. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

21 ОКТОМВРИ 2021 г.

ФИНАНСОВ КОНСУЛТАНТ И

МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА

„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД



Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат бесплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	“Софарма” АД	
	Адрес	1756 София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5
	Телефон	+359 2 4055 319, +359 2 8134 319
	Ел. поща	ir@sopharma.bg
	Web	https://www.sopharmagroup.com/bg/investitori/ir-kontakti
	Лице за контакт	Пелагия Вячева, Връзки с инвеститори
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА	„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД	
	Адрес	1404 София бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11
	Телефон	+359 2 858 33 11
	Ел. поща	office@manecapital.com
	Web	www.manecapital.com
	Лице за контакт:	Светослав Тасев, Инвестиционно банкиране
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	„МК БРОКЕРС” АД	
	Адрес	1000 София бул. „Цар Освободител“ № 8
	Телефон	+359 2 494 2269; +359 2 494 2262
	Ел. поща	office@mkb.bg
	Web	https://en.mkb.bg/kontakti
	Лице за контакт	Росен Николов, Член на СД на „МК Брокерс“ 09.00 – 17.30 ч.

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (www.sopharmagroup.bg) на страницата на инвестиционния посредник „МК Брокерс” АД (<https://www.mkb.bg/>)

Дружеството и упълномощеният инвестиционен посредник „МК Брокерс” АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. т. 2. *Рискови фактори* от настоящия Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. РЕЗЮМЕ	8
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	8
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	8
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	12
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
2.1. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА	14
2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ.....	16
2.3. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ	20
I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	24
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	25
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	26
3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ	26
3.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	28
3.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	29
3.4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	33
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	36
3.6. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ.....	37
3.7. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	39
3.8. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА	41
3.9. ИНВЕСТИЦИИ.....	41
3.10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	43
3.11. СЛУЖИТЕЛИ	54
3.12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	55
4. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	58
4.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	59
4.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	67
4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	71
4.4. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ.....	75
5. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	76

6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	77
7. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	78
7.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	78
7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА	84
8. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА.....	85
9. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	86
10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ	87
10.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА	87
10.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	88
10.3. ФОРМА	89
10.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА.....	89
10.5. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ВАРАНТИТЕ ПРАВА	89
10.6. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИЗАНЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА	98
10.7. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	98
10.8. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА	98
10.9. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ВАРАНТИТЕ. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ.....	99
10.10. СУБОРДИНИРАНост	100
10.11. БАЗИСЕН ИНСТРУМЕНТ	100
10.12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	100
11. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	107
11.1. РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА	107
11.2. СРОК НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА	107
11.3. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС	107
11.4. СЕТЪЛМЕНТ	108
11.5. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРОЦЕДУРА ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ.....	108
11.6. ПРОЦЕДУРА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕ.....	110
11.7. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО/ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО	111
11.8. НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДВНЕСЕНИТЕ СУМИ	112
11.9. МИНИМАЛНА И МАКСИМАЛНА СУМА, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА	112
11.10. ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ	112
11.11. ПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА.....	113
11.12. ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО	113

11.13. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО, ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ПРАВАТА, ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА	114
11.14. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВО	114
11.15. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	117
11.16. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ. ПАЗАР	118
11.17. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА	118
11.18. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ	118
11.19. СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	118
11.20. ДРУГИ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНИ ПЛАСИРАНИЯ.....	119
11.21. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ.....	119
12. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ВАРАНТИТЕ /ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ/	120
13. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	124
13.1. ЦЕНА	124
13.2. ФОРМУЛАТА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРАНТА	125
13.3. ЦЕНА НА УПРАЖНЯВАНЕ	127
13.4. СРАВНИТЕЛНА СТАТИСТИКА - ИЗВОДИ.....	127
13.5. ВЛИЯНИЕ НА ВАРАНТА ОТ СТОЙНОСТТА НА БАЗОВИЯ АКТИВ	127
13.6. РАЗВОДНЯВАНЕ	128
13.7. ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	131
13.8. СРИВОВЕ НА ПАЗАРА ИЛИ СРИВОВЕ НА СЕТЪЛМЕНТА, КОИТО ЗАСЯГАТ БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ	133
13.9. ПРАВИЛА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КОРЕКЦИИ	133
13.10. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА.....	134
14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	135
14.1. УСТАВ	135
14.2. КОНСУЛТАНТИ.....	137
14.3. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	137
14.4. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА	138
14.5. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА	138
14.6. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	138
14.7. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА	138
14.8. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ	139
14.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА.....	139
14.10. ФОРМАТ	139
14.11. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ	139

ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛ.....	144
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	151
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД	152
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПРОКУРИСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА	153
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА	154
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ РЪКОВОДИТЕЛ НА ОТДЕЛ „РИПОРТИНГ“ НА ЕМИТЕНТА	155
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА	156
ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ООД	157

1. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.1 Наименование и ISIN на ценната книга

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване от "Софарма" АД деривативни финансови инструменти – **варанти**. Варантите са с ISIN код BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901

А.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Софарма“ АД е дружество вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088. LEI код на Дружеството е 097900BGGW0000048796. Данни за контакт:

Седалище и адрес на управление	София 1220, р-н Надежда, ул. Илиенско Шоце №16
Адрес за кореспонденция	София 1220, р-н Надежда, ул. Илиенско Шоце №16
Телефон	02 813 4200
Електронна поща	mail@sopharma.bg
Интернет страница	https://www.sopharmagroup.com/
Връзка с инвеститори	ir@sopharma.bg

А.3 Идентификационни данни и данни за контакт на консултанта по Емисията и обслужващото дружество

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на варантите и заплащането на тяхната цена – ИП „МК Брокерс“ АД, ЕИК 175007052, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 8, ет. 4.

Консултант по настоящото предлагане е „**Мейн Кепитъл**“ АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, р-н Триадика, бул. Гоце Делчев, № 98, вх. 2, офис 11.

А.4 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентен орган, потвърдил Проспекта

Комисия за финансов надзор („КФН“). Адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg

А.5 Дата на потвърждение на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.

А.6 Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варианти следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите във варианти следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират във варианти.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

„Софарма“ АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование „Софарма“ АД. Емитентът е акционерно дружество и също така публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. „Софарма“ АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества. „Софарма“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088. LEI код е 097900BGGW0000048796. Седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16.

Основна дейност

Група Софарма е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на продукти, свързани със здравето, със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа. Софарма предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС, медицински изделия и други продукти свързани със здравето. Група Софарма извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени в производствена площадка в град Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, хранителни добавки и козметика.

Основни акционери и отношения на контрол

Към датата на проспекта лица, чието право на глас в ОСА на „Софарма“ АД **пряко** достига 5% от капитала, са както следва:

- „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД притежава пряко 35,922,743 броя акции, представляващи **26.65%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **26.65%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- „Телекомплект инвест“ АД притежава пряко 27,881,287 броя акции, представляващи **20.68%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **20.68%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- „Ромфарм Компани“ ООД притежава пряко 8,366,347 броя акции, представляващи **6.21%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **6.21%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- ЗУПФ „Алианц България“ притежава пряко 7,054,547 броя акции, представляващи **5.23%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **5.23%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, няма лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК.

Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или непряко, и/или чрез свързани лица. На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва:

- **Огнян Донев** – председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- **Весела Стоева** – зам. - председател
- **Бисера Лазарова** – член
- **Александър Чаушев** – член
- **Иван Бадински** – член

Информация за законово определените одитори на Емитента

„Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООД, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу и Спиридон Груиц и Галина Локмаджиева -Недкова, с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Б. 2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Таблица №1 Избрани финансови данни на консолидирана основа					
в хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активи	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686
Собствен капитал	566,595	575,772	508,529	597,170	582,667
Пасиви	675,517	599,500	502,074	627,624	602,019
Приходи	1,438,826	1,281,587	1,179,143	759,044	678,997
Оперативни разходи	(1,405,703)	(1,234,316)	(1,151,837)	(731,762)	(657,488)
Печалба от оперативна дейност	45,800	59,692	39,143	33,897	26,746
Нетна печалба след данъци	25,280	84,359	30,637	33,856	18,711
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(179,411)	(128,444)	(123,784)	(47,161)	(110,005)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	1,495	(104,202)	(41,178)	(15,019)	16,938
Нетни парични потоци от финансова дейност	175,693	235,879	166,477	57,557	86,655
Нетна печалба на акция	0.24	0.69	0.23	0.26	0.16
Дивидент на акция	0.04	0.12	0.05	-	-

Източник: "Софарма" АД

Б.3 Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

<ul style="list-style-type: none"> ■ Силна конкуренция ■ Рискове свързани със здравната система в България ■ Регулаторен риск в областта на здравеопазването ■ Екологичен риск ■ Зависимост от ключов персонал и риск от нелоялно поведение на служителите ■ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Валутен риск ■ Ценови риск ■ Ликвиден риск ■ Кредитен риск ■ Форсмажорни събития ■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск от счетоводни грешки, които имат съществено отражение на финансовите отчети
--	---

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Описание на вида и класа ценни книжа

Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на варантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – "Софарма" АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на "Софарма" АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на варантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството. Варантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Варантите са с ISIN код BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в български лева. Общият брой на предлаганите варианти е **44,932,633**. Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната **емисионна стойност в размер на 0.28 лв**. Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала по определена към момента на **стойност на упражняване в размер на 4.13 лв**.

Варантите от емисията дават право за записване на акции от увеличение на капитала на Емитента, което може да се упражни **в срок до 3 години**. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти

е регистрирана в „Централен депозитар“ АД. Срокът изтича на съответния ден на третата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

Описание на правата, свързани с ценните книжа

Всеки вариант от настоящата емисия дават следните права на притежателя си:

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.
- Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

В случай, че притежателят на варианта упражни правото си да го превърне в акция той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и “Софарма” АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в “Софарма” АД преди упражняване на варианта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява. Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава вариантът, носи на притежателя си **имуществени и неимуществени права**.

Имуществени права на акционера:

- Право на дивидент.
- Право на ликвидационен дял.

Неимуществени права на акционера:

- **Управителни права** – а. Право на глас; б. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи.
- **Контролни права**
- **Защитни права** – а. всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ); б. всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ); в. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.

Допълнителни права на акционера – а. право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала, съразмерна на притежаваните акции преди увеличението; б. право на предпочитително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. До сега Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по вариантите. Уставът на Емитента, решението на СД на Емитента за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

В случай на неплатежеспособност притежателите на вариантите нямат право на вземане по реда по чл. 722 от Търговския закон. Редът на вземанията по обикновените акциите (след упражняване на правата по вариантите) в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност е съгласно чл. 722 от ТЗ. Обикновените акции са с най-нисък приоритет при евентуална неплатежеспособност на Емитента и техните претенции се удовлетворяват едва след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегировани акционери (ако има такива).

Ограничения върху свободното прехвърляне

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Политика по отношение на дивидентите

ОСА на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва политика за разпределяне на печалбата на Дружеството в миналото. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденти в полза на акционерите. На редовното ОСА на 04.06.2021 г. е прието предложение да не се разпределя дивидент на акционерите от печалбата за 2020.

В.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай, че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в Централен депозитар и ще бъде вписана в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД.

В.3 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове,

свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ■ Общи рискове ■ Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента ■ Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите ■ Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа ■ Мултиплициране на загубите ■ Ликвиден риск. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите | <ul style="list-style-type: none"> ■ Ограничения по отношение на упражняването на вариантите ■ Времеви риск по време на периода за упражняване на варианта до придобиване на базовия актив ■ Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента ■ Бъдещи събития, които биха се отразили върху цената на базовия актив и на вариантите |
|--|---|

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ

Г.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Софарма“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на комисията за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Софарма“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата на Емитента и на ИП „МК Брокерс“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „МК Брокерс“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „МК Брокерс“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на **7 календарни дни** от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата е **15 календарни дни** след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар, сегмент за права. Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа. На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „МК Брокерс“ АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на „Софарма“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варианти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти. Сроковете за

прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от “Софарма” АД до 20 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, “Софарма” АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането

При упражнение на вариантите от настоящата емисия ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (4.13 лв.), която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване.

При пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 4.13 лв. за 1 нова акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с **0.20%**, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с **0.35%**.

В случай, че настоящите акционери не участват в подписката за настоящото предлагане, а вариантите бъдат записани от други лица, които ги упражняват в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на **14.29%** при минимален размер на записване и **25.00%** при максимален размер на записване.

Разходи по Емисията

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква бъдат 50,525.45 лева при минимален размер на записване и 50,783.56 лева при максимален размер на записване. Тези разходи включват:

- 10,000 лева такса на КФН за потвърждаване на проспекта;
- 10,188 лева такси към Централен Депозитар АД
- 27,337.45 лева възнаграждение за „Мейн Кепитъл“ АД и 2,000 лева за „МК Брокерс“ АД за подготвяне на проспект на емисията и други консултантски услуги свързани с подготовката на емисията ;
- 1,258.11 лева за допускане до търговия на БФБ (1,000 лева при минимален размер на записване).

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

Г.2 Защо е съставен този проспект?

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на СД на “Софарма” АД, проведено на 21.05.2021 г., въз основа на чл. 25 от Устава на Емитента. Предназначението на предстоящата емисия варианти е набиране на средства за завършване на поети финансови ангажименти, за подобряване на баланса на дружеството-майка, както и за набиране на допълнителни оборотни средства.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от **22,466,317 варианти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **50,525.45 лв.**, се очаква да бъдат **6,240,043.31 лв.** Тези средства ще бъдат използвани по следния начин:

1. 2,300,000 лева за инвестиция на производствена площадка в град Сандански. За тази инвестиция Дружеството е поело твърд ангажимент;
2. 3,940,043.31 лева за погасяване на краткосрочни банкови заеми.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от **44,932,633 варианти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **50,525.45 лв.**, се очаква да бъдат **12,530,353.68 лв.** Тези средства ще бъдат използвани по следния начин:

1. 2,300,000 лева за инвестиция на производствена площадка в град Сандански. За тази инвестиция Дружеството е поело твърд ангажимент;
2. 3,940,043.31 лева за погасяване на краткосрочни банкови заеми;
3. 6,320,310.37 за потенциални бъдещи придобивания на нови продукти или нови дружества (към датата на проспекта дружеството няма поет твърд ангажимент за такива седлки и не води преговори за такива).

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането. Вариантите се предлагат от името и за сметка на Емитента. Не са налице блокиращи споразумения.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във варанти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варанти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти в отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

2.1. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА

2.1.1. Емитентът е изложен на силна конкуренция

Дейността на Емитента е съсредоточена на пазари, където съществува значителна конкуренция от чужди и местни фирми. Основни конкуренти на Дружеството на българския пазар са Novartis, Roche, Merck Sharp doh, Actavis, Pfizer и Abbive.

2.1.2. Емитентът е изложен на рискове свързани със здравната система в България

Част от приходите на дъщерното дружество Софарма Трейдинг АД в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на риск. Също така част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци.

2.1.3. Регулаторен риск в областта на здравеопазването

Групата е зависима от одобренията на регулаторни органи. Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции. Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата.

2.1.4. Екологичен риск

Този риск е свързан със замърсяване на околната среда. Екологичното законодателство на Република България изисква от дружествата да предприемат редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различните видове замърсяване на околната среда. Дружеството е длъжно да спазва стриктно всички задължения и ограничения по закон, свързани с опазване на околната среда, включително по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти и норми.

Независимо от предприетите действия, ако Дружеството бъде признато за отговорно за причиняване на екологични щети, то ще следва да заплати обезщетения и глоби, което може

съществено да засегне финансовото му състояние и оперативни резултати, както и да увреди способността му да бъде конкурент за бъдещи инвестиционни проекти.

2.1.5. Зависимост от ключов персонал и риск от нелоялно поведение на служителите

Дейността на Емитента е специфична и изисква знания и умения на служителите за придобиването, на които е необходимо конкретно обучение. Рискът, свързан със зависимостта от служителите, произтича от недостига на пазара на труда на определени квалифицирани работници, включително и технически лица. Отделно, съществува и риск от нелоялно поведение на служителите, а именно обучени служители да прекратят работните си взаимоотношения с Дружеството. В такъв случай, компанията ще се нуждае от време за тяхното заместване.

2.1.6. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Емитента се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на пазарите. Въпреки убедеността, че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента.

2.1.7. Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск.

Групата чрез дружествата в Беларус, Казахстан и Украйна осъществява стопански операции в тези страни и съответно има съществени експозиции в беларуски рубли, казахски тенги и украински гривни. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружества в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути – сръбски динар и полска злота.

За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Експозицията на дъщерните дружества в България в чуждестранна валута е незначителна, тъй като почти всички продажби са реализирани на местния пазар в български лева.

Вносът на стоки е изцяло осъществен в евра. Заемите, които са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати основно в евро.

2.1.8. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск, свързан с цената на стоките, основните материали и съответните компоненти за предлаганите продукти и услуги. Минимизирането на ценовия риск от негативни промени в цените на материалите и услугите, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и преразглеждане на договорните отношения с цел актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

2.1.9. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в това Дружеството да не изпадне в ситуация и/или състояние, в което да не може да посрещне безусловно всички свои задължения, в рамките на техния падеж. Управленските органи на дружеството постоянно следят нивото на паричните постъпления да е достатъчно за погасяване на текущи финансови задължения.

2.1.10. Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който потенциалните клиенти и/или търговски контрагенти на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Дружеството се стреми да избягва контрагенти, за които се смята, че биха били рискови.

2.1.11. Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните

Дружеството е извършвало сделки със свързани лица, посочени в *т. 5 Значителни договори*, от настоящия Проспект. Извън тези сделки, Дружеството не е извършвало други сделки със свързани лица.

В бъдеще е възможно да се сключват и други такива сделки, както и е възможно по различни причини да бъдат сключени сделки при условия, различаващи се от пазарните, които да не са в най-добрия интерес на Дружеството и неговите кредитори, включително притежателите на ценни книжа на Емитента.

2.1.12. Риск от счетоводни грешки, които имат съществено отражение на финансовите отчети

Съществуват рискове от допускане на счетоводни грешки, които биха могли да имат съществено отражение върху финансовите отчети на Емитента. Възможно е идентифицирането и корекцията на счетоводни грешки във финансовите отчети на Дружеството да доведе до допълнителни разходи на компанията за корекции, последващ одит и евентуални данъчни ефекти от отстраняването на констатирани счетоводни грешки в минали отчетни периоди.

2.1.13. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варианти. Управителните органи на „Софарма“ АД смятат, че евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти няма да постави Дружеството пред сериозни затруднения, но този провал ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения.

2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

2.2.1. Общи рискове

Закупувайки варианти, инвеститорът показва с действията си, че е запознат с рисковете и сложността на вариантите като деривативен финансов инструмент и, че те са подходящи за неговите инвестиционни цели.

Настоящият Проспект не може да изложи всички рискове и важни страни на вариантите. Никой не трябва да инвестира във финансови инструменти от този тип, ако не разбира същността на

съответната транзакция и риска за потенциална загуба, и трябва да обмисли внимателно доколко вариантите са подходящи инструмент за него.

Пазарът за настоящата емисия варианти може да е ограничен и това може да се отрази негативно на тяхната стойност или на способността на притежателя им да ги продаде.

Емитентът не е дал и не дава на потенциалните инвеститори (нито директно, нито косвено) каквато и да е гаранция по отношение на бъдещото представяне на вариантите и няма задължение, нито е поел или ще поема в бъдеще отговорност, да подsigурява ликвидност на вариантите или да ги изкупува обратно.

Рисковете за вариантите могат да включват, освен всичко друго:

- внезапни и големи спадове в цената.
- промени в цената или пазарната капитализация на базовия актив или промени в Емитента.
- цената на вариантите и тяхната възвръщаемост могат както да се повишават, така и да намаляват.
- цялостна или частична загуба на инвестицията във вариантите.

Вариантите са финансови инструменти, които се влияят от отклоненията в цената на базовия актив и съществува риск да не бъдат упражнени. Този риск е свързан със същността на този тип финансови инструменти, чиято стойност, при равни други условия, и ако не бъдат упражнени, намалява с времето и при настъпване на падежа вариантите губят своята стойност напълно.

Съществува вероятност инвеститорите да загубят стойността на цялата си инвестиция или на част от нея.

При равни други условия, колкото повече вариантът е извън парите и колкото по-малко време остава до падеж, толкова по-голям е рискът за инвеститорите да загубят част или цялата си инвестиция. Този риск означава, че за да реализира възвръщаемост, инвеститорият във варианти трябва да предвиди правилно посоката, времето и размера на очакваната промяна в цената на базовия актив. Придобивайки варианти, инвеститорите рискуват да загубят цялата си инвестиция, ако цената на базовия актив не се придвижи в посоката, която първоначално са очаквали.

2.2.2. Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента

Тъй като вариантът е договор между Емитента и държателя на варианта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор.

За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описани в настоящия Проспект.

В случай на включени в настоящия Проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни, инвеститорите могат да търсят отговорност на членовете на Съвета на директорите на Емитента, съгласно чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК.

2.2.3. Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите

Времевата стойност на вариантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Вариантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в настоящия Проспект.

Преди вариантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

- пазарната цена на вариантите;
- стойността и волатилността / стандартното отклонение на историческите цени / на базовия актив;
- времето, което остава до падежа на емисията;
- ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив;
- всички разходи, свързани с прехвърлянето или упражняването на вариантите.

2.2.4. Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа

Успехът на една инвестиция във варианти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече, те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив се намали, но и когато цената на базовия актив остане непроменена.

2.2.5. Мултиплициране на загубите

При всяка инвестиция има пазарен риск. Финансовата ефективност за мултиплициране на печалбата, която предлага инвестицията във варианти, може да доведе от друга страна и до мултиплициране на загубите, изразени като процент от първоначалната инвестиция. Така че теоретично, ако цената на базовия актив (акция) се понижи, загубите за инвеститорите във варианти в относително отношение ще бъдат по-големи, отколкото ако инвестицията им е директно в акции.

2.2.6. Ликвиден риск. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варианти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варианти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варианти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват вариантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с вариантите може да бъде преустановена по решение на Съвета на директорите на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на „Българска Фондова Борса“ АД изисквания или по молба на Емитента. В този случай може да бъде трудно намерена информация за цената на вариантите и ликвидността на вариантите може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на вариантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят вариантите.

2.2.7. Ограничения по отношение на упражняването на вариантите

Вариантите не могат да бъдат упражнявани по всяко време до изтичане на падежа.

СД взема решение за увеличение на капитала чрез упражняване на вариантите по желание на притежателите на варианти.

2.2.8. Времени риск по време на периода за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив

Между вземането на решение за упражняване на варанта и възможността инвеститорът да може да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на вариантите, емитиране на новите акции и допускането им до търговия. Има опасност този период да бъде значителен, като това може междувременно да доведе до намаляване на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варанта.

2.2.9. Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Съгласно разпоредбите на чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, Заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10% или над 10% от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно Заместник-председателят, може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от Законът за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на споменатият закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от комисията или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, комисията може да спре търговията с определени финансови инструменти.

2.2.10. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденди на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.:

- **Разпределяне на дивиденди** – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варианта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ / антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира с помощта на формула.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.
- **Преобразуване на Емитента** – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

2.3. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Дружеството. Системните рискове са: политически риск, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск, данъчен риск и нормативен риск.

2.3.1. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в посоките на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск увеличава вероятността за неблагоприятни и резки промени във водената от правителството дългосрочна политика, в чийто резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес средата и инвестиционния климат.

2.3.2. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. В следващата таблица са представени статистически данни и прогнози на основни макроикономически показатели.

Таблица №2 Основни макроикономически показатели за периода 2017-2021 г.

Макро индикатор	2017	2018	2019	2020	Q1 2021
БВП ръст (%)	3.5	3.1	3.7	-4.2	-0.5
Инфлация (средногодишна, %)	2.1	2.8	3.1	1.7	1.0
Безработица (%)	7.1	6.1	5.9	6.7	5.2
Бюджетен баланс (% от БВП)	1.2	2.0	2.1	-3.4	0.2

Източник: БНБ

Ковид-19 пандемията заварва България в доста добро фискално положение. Това позволява мерките за справяне с кризата да достигнат 2% от БВП без катастрофални последствия за бюджетния баланс, който остава положителен през повечето месеци на 2020.

2.3.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

Кредитните агенции дават стабилни оценки на страната ни благодарение на стабилната фискална политика. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг.
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при възможно най-ниска цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск.
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг.
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове.
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари в страната като цяло, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар.
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набеязаните стратегически цели.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Таблица №3 Кредитни рейтинги на Република България

Кредитен рейтинг на Република България							
Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Fitch	19.02.2021	F2	BBB	Положителна		BBB	Положителна
Standard & Poor's	28.05.2021	A-2	BBB	Стабилна	A-2	BBB	Стабилна
Moody's	9.10.2020	Baa1	Baa1	Стабилна	Baa1	Baa1	Стабилна

Източник: Министерство на финансите, <http://www.minfin.bg/bg/page/69>

2.3.4. Влияние на световната икономика

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната Ковид-19 пандемия. Износът на стоки започва да спада рязко през март 2020. През май 2020 започва бавно възтановяване на износът към страни от ЕС.

2.3.5. Инфлационен риск

Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

Антикризисните мерки предприети от ЕС и САЩ се очаква да доведът до ръст в инфлацията в средносрочен план.

2.3.6. Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута от 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид дългосрочната национална стратегия за присъединяване към Еврозоната, очакванията са за стабилна политическа и институционална подкрепа за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Европейския валутен съюз.

2.3.7. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни.

2.3.8. Данъчен риск

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите при евентуален скок на бюджетния дефицит.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията във варанти може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента.

2.3.9. Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от неочаквани промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и др., в резултат на което систематичният нормативен риск за всички български дружества, включително и Емитента, е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и публично предлагане на ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС, се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

2.3.10. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени и терористични актове могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса на Дружеството.

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Настоящият Проспект е за първично публично предлагане на варианти, емитирани от “Софарма” АД със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16.

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на решение на СД от 21.05.2021 г., е:

- **„Мейн Кепитъл” АД**, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, район Триадика, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11.

Настоящият Проспект е структуриран от:

- **Светослав Тасев** – отдел „Инвестиционно банкиране” в **„Мейн Кепитъл” АД**.

„Мейн Кепитъл” АД и Светослав Тасев декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в проспекта, съответства на фактите, и че проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. „Мейн Кепитъл” АД и Светослав Тасев носят отговорност информацията в този проспект да отговаря на изискванията на Приложение 1, Приложение 11 и Приложение 17 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

Емитент на предлаганите варианти е „Софарма” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента, посочени в т. 3.10. *Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав* от настоящия Проспект, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Индивидуалните финансови отчети на Емитента за 2020, 2019, 2018 и за първите шест месеца на 2021 и 2020 са изготвени от:

- **Йорданка Петкова** в качеството и на главен счетоводител.

Консолидираните финансовите отчети на Емитента за 2020, 2019, 2018 и за първите шест месеца на 2021 и 2020 са изготвени от:

- **Людмила Бонджова** в качеството и на ръководител на отдел „Рипортинг“ на Емитента.

Лицата по предходните изречения отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента, в качеството си на лица по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента. Лицата, одитирали финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години, посочени по-долу в раздел II, отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Настоящият Проспект за публично предлагане на варианти на “Софарма” АД е одобрен на 21.10.2021 г. от Съвета на директорите на „Софарма” АД. Декларации от отговорните за съдържащата се в Проспекта информация лица са предоставени като приложения към документа и са неразделна част от него.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ г. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните финансови отчети на Емитента за **2020, 2019 и 2018** са одитирани от **„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД**, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц и Галина Локмаджиева-Недкова, с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за **2020, 2019 и 2018** са одитирани от **„Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД**, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц и Галина Локмаджиева-Недкова с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от ЗППЦК е изготвена от Галина Локмаджиева-Недкова в качеството и на регистриран одитор с Регистрационен номер №0778 и адрес за кореспонденция: ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Лицата по-горе не са напускали и не са били отстранявани през периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди.

Лицата по-горе отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ

3.1.1. Фирмата и търговско наименование на Емитента

“Софарма” АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование “Софарма” АД.

3.1.2. Място на регистрация на Емитента, неговия регистрационен номер и идентификационен код на правния субект

„Софарма“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088, и с LEI код 097900BGGW0000048796.

3.1.3. Дата на учредяване и продължителност на съществуването на Емитента, освен когато периодът е неопределен

“Софарма” АД води началото си от 1933 година. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 с решение №1/1991 на Софийски градски съд. Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми, научно изследователска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. “Софарма” АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

3.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване, и адрес и телефонен номер на седалището на Емитента

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество. “Софарма” АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК.

“Софарма” АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества.

Седалището, адресът на управление, телефонът, електронният адрес за връзка и електронната страница на Дружеството са както следва:

Седалище и адрес на управление	София 1220, р-н Надежда, ул. Илиенско Шосе №16
Адрес за кореспонденция	София 1220, р-н Надежда, ул. Илиенско Шосе №16
Телефон	02 813 4200
Електронна поща	mail@sopharma.bg
Интернет страница	https://www.sopharmagroup.com/
Връзка с инвеститори	ir@sopharma.bg

Информацията на интернет страницата на Емитента (www.sopharmagroup.com) не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.

3.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

От учредяването на Дружеството през 1990 година до настоящия момент са извършвани промени, засягащи правноиндивидуализиращите белези на Дружеството, както следва:

Преобразувания

С Решение на Софийски градски съд от 17.02.1990 (дело №480 от 1990 година) регистрира дъщерна фирма на фирма „Фармация“, гр. Станке Димитров с наименование „Софарма“, със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16, и с предмет на дейност: проекто-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финния органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Фирмата е с уставен фонд 34,061 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 15.11.1991 (фирмено дело №19359) е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество „Софарма“ ООД със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16 и с предмет на дейност: проекто-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финния органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Капиталът на дружеството възлиза на 175,659 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 04.04.1994 Софарма ЕООД с държавно имущество се преобразува в Еднолично акционерно дружество Софарма ЕАД.

С Решение на Софийски градски съд от 15.04.1997 едноличното акционерно дружество се преобразува в акционерно дружество. Наименованието на фирмата става „Софарма“ АД.

Вливания

Следните вливания на дружества са регистрирани в Търговски регистър:

Таблица №4 Вливания на дружества в „Софарма“ АД

Вид преобразуване	Преобразуващо се дружество	Правоприемник	Номер на вписване в ТР
Вливане	Нивалинфарма ЕООД	Софарма ЕАД	20080411122002
Вливане	Българска роза - Севтополис АД	Софарма АД	20150226134200
Вливане	Медика АД	Софарма АД	20170808155501
Вливане	Унифарм АД	Софарма АД	20180913171143

Източник: Търговски регистър

Промени, засягащи капитала на Емитента

С решение на Софийски градски съд от 15.11.1991 капиталът на Софарма ООД е увеличен от 34,061 хиляди лева на 175,659 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 14.01.1994 капиталът на Софарма ЕООД е увеличен на 928,171 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 25.06.1996 капиталът на Софарма ЕАД е увеличен от 928,171 хиляди лева на 942,717 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 23.12.1999 капиталът на „Софарма“ АД е деноминиран от 942,717 хиляди лева на 942,717 лева.

С решение на Софийски градски съд от 09.03.2001 капиталът на „Софарма“ АД е увеличен от 942,717 лева на 6,000 хиляди лева, чрез издаване на нови 5,057,283 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

С решение на Софийски градски съд от 15.07.2003 капталът на “Софарма” АД е увеличен със собствени средства от 6,000 хиляди лева на 66,000 хиляди лева чрез издаване на 60,000,000 броя поименни акции.

С решение на Софийски градски съд от 26.10.2006 капталът на “Софарма” АД е увеличен със собствени средства от 66,000 хиляди лева на 132,000 хиляди лева чрез издаване на 66,000,000 броя нови поименни акции.

На 26.02.2015 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано вливането на „Българска роза – Севтополис” АД („преобразуващо се дружество”), дъщерно дружество за 2014 г., в „Софарма” АД по смисъла на чл. 262 и следващите от ТЗ. Преобразуващото се дружество е прекратено без ликвидация и цялото му имущество е преминало в патримониума на „Софарма” АД („приемащо дружество”). За дата на счетоводно отразяване на вливането е приета датата 01.01.2015 г. Основният капитал на „Софарма” АД е увеличен с 2,797,899 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4,14 лв., равна на справедливата цена на 1 акция на „Софарма” АД, във връзка с вливането на „Българска роза – Севтополис” АД в „Софарма” АД.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, не са известни данни за обявяване в несъстоятелност, ликвидация и други съществени обстоятелства, свързани със стопанската дейност на Емитента, освен горепосочените.

3.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

3.2.1. Размер на акционерния капитал

Размерът на вписания по партидата на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, капитал е в размер на 134,797,899 лева, разпределен в 134,797,899 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка. Акциите на Дружеството са от един клас и дават право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на тяхната стойност. Акциите от капитала на Дружеството са свободнопрехвърлими.

Всички 134,797,899 броя издадени от Емитента акции са изцяло изплатени.

Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.

Към 30.06.2021 г. дружеството притежава 9,011,467 собствени акции на стойност 33,656 хиляди лева. Обратното изкупените собствени акции са представени в отчета за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с тяхната стойност е намален собственият капитал на дружеството. Номиналната стойност на всяка обратно изкупена акция е 1 лев.

Дружеството не е издавало до момента конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, не са налице права или задължения за придобиване на уставен, но неемитиран капитал. Не са налице други начинания за увеличаване на капитала или издаване на ценни книжа от Дружеството извън издаването на емисията варианти, предмет на този Проспект.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

3.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Икономическата група се състои от Дружество-майка и неговите дъщерни дружества. Съгласно дефиницията по § 1, точка 10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, "дъщерно на публично дружество" е дружество, в което публичното дружество упражнява контрол. Контрол е на лице, когато Дружеството-майка: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Група Софарма се състои от "Софарма" АД и неговите дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в едно асоциирано дружество (към 31 март 2021 г. Групата има едно съвместно дружество - „Момина крепост“ АД.

3.3.1. Дъщерни дружества

Към 30.06.2021 година дъщерните дружества в Групата са:

Дружества в България:	Седалище	Начална дата на свързаност	Участие %
Софарма Трейдинг АД	София, България	8.6.2006	76.33
Фармалогистика АД	София, България	15.8.2002	89.39
Електронкомерс ЕООД	София, България	9.8.2005	100
Биофарм Инженеринг АД	Сливен, България	10.3.2006	97.15
Фито Палаузово АД	Казанлък, България	21.9.2012	95
Вета Фарма АД	Велико Търново, България	11.11.2016	99.98
Софармаси ЕООД**	София, България	19.1.2015	76.17
Софармаси 2 ЕООД**	София, България	5.6.2015	76.17
Софармаси 3 ЕООД**	София, България	2.12.2015	76.17
Софармаси 4 ЕООД**	София, България	29.2.2016	76.17
Софармаси 5 ЕООД**	София, България	1.3.2016	76.17
Софармаси 6 ЕООД**	София, България	3.12.2015	76.17
Софармаси 7 ЕООД**	София, България	15.3.2017	76.17
Софармаси 8 ЕООД**	София, България	27.6.2017	76.17
Софармаси 9 ЕООД**	София, България	11.9.2017	76.17
Софармаси 10 ЕООД**	София, България	11.9.2017	76.17
Софармаси 11 ЕООД**	София, България	7.12.2017	76.17
Софармаси 12 ЕООД**	София, България	7.12.2017	76.17
Софармаси 13 ЕООД**	София, България	7.12.2017	76.17
Софармаси 14 ЕООД**	София, България	7.12.2017	76.17
Софармаси 15 ЕООД**	София, България	7.12.2017	76.17
Софармаси 16 ЕООД**	София, България	15.5.2018	76.17
Софармаси 17 ЕООД**	София, България	15.5.2018	76.17
Софармаси 18 ЕООД**	София, България	28.2.2019	76.17
Санита Франчайзинг АД**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 19 ЕООД (Валентина Василева-Люлин ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 20 ЕООД (Василка Лиловска ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17

Софармаси 21 ЕООД (Венера Муташка ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 22 ЕООД (Веселка Василева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 23 ЕООД (Виктория Ангелова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 24 ЕООД (Десислава Йорданова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 25 ЕООД (Димка Владева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 26 ЕООД (Донка Чивгънова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 27 ЕООД (Екатерина Михайлова-Шумен 1 ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 28 ЕООД (Елка Нейкова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 29 ЕООД (Емилия Ангелова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 30 ЕООД (Жулиана Котова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 31 ЕООД (Иван Иванов-1 ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 32 ЕООД (Илиана Калужкова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 33 ЕООД (Ирина Тончева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 34 ЕООД (Капка Николова-Военна Болница ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 35 ЕООД (Костадин Горчев ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 36 ЕООД (Красимира Шунина ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 37 ЕООД (Лора Дончева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 38 ЕООД (Людмила Златкова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 39 ЕООД (Людмила Ковачева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 40 ЕООД (Маник Бургазян ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 41 ЕООД (Марийка Жайгарова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 42 ЕООД (Мария Агова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 43 ЕООД (Мария Ганчева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 44 ЕООД (Мария Кенова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 45 ЕООД (Мария Христова-Мотописта ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 46 ЕООД (Марияна Маркова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 47 ЕООД (Мери Иванова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 48 ЕООД (Нели Ставрева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 49 ЕООД (Преслава Бечева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 50 ЕООД (Райна Маджарова-Св.Георги Софийски)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 51 ЕООД (Румяна Игнатова-Ганчева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 52 ЕООД (Сашка Тодорова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17

Софармаси 53 ЕООД (Светла Харизанова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 54 ЕООД (Светлана Пирпирова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 55 ЕООД (Сейба-Благоевград-1 ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 56 ЕООД (Силвия Венева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 57 ЕООД (Сияна Миланова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 58 ЕООД (Стоянка Раденкова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 59 ЕООД (Ана Авджиева ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 60 ЕООД (Радина Бекова ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 61 ЕООД (Румен Райнов ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 62 ЕООД (Хани Модхи ЕООД)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 63 ЕАД (Ес Си Ес Франчайз ЕАД)**	София, България	1.10.2020	76.17

* ефективен процент на участие

** непряко участие

Дружества в чужбина:

			Участие %
СИА Бриз	Рига, Латвия	10.11.2009	100
СООО Брититрейд**	Минск, Беларус	10.11.2009	80
ПАО Витамины	Уман, Украйна	18.1.2008	100
Софарма Варшава СП. З.О.О	Варшава, Полша	23.11.2010	100
Софарма Поланд З.О.О - в ликвидация	Варшава, Полша	16.10.2003	60
ООО Табина**	Минск, Беларус	8.4.2011	80.22
ООО Софарма Украйна	Киев, Украйна	7.8.2012	100
ООО Фармацевт плюс**	Минск, Беларус	31.5.2013	63.09
ТОО Софарма Казахстан	Алмати, Казахстан	6.11.2014	100
ООО Галенафарм**	Пинск, Беларус	28.2.2015	90.6
ОДО Меджел**	Минск, Беларус	28.2.2015	82
ОДО Аленфарм-плюс**	Минск, Беларус	30.6.2015	91.98
ОДО СалюсЛайн**	Гродно, Беларус	18.11.2016	77
Рап Фарма Интернешънъл ООД	Кишинев, Молдова	14.4.2017	80
ЗАО Интерфарм**	Витебск, Беларус	26.4.2017	90
Софарма Трейдинг Д.о.о. (Лековит Д.о.о)**	Белград, Сърбия	9.8.2017	76.17
ООО Здравей**	Минск, Беларус	16.8.2017	70.1
БООО СпецАфармация**	Бобруйск, Беларус	16.8.2018	70
ООО Беллерофон**	Минск, Беларус	7.3.2019	85.8
УАБ Рецесус**	Каунас, Литва	26.9.2019	50.98
ООО Здравей Фарм**	Минск, Беларус	2.3.2020	45.57
Фармахим ЕООД	Белград, Сърбия	14.4.2020	100
СИА Бриз Трейдинг**	Рига, Латвия	15.2.2021	100

* ефективен процент на участие

** непряко участие

На 04.08.2020 г. е регистрирано вливане на Софарма Трейдинг Фармасютикълс, Сърбия в Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия, чрез обединяване на активите и пасивите на двете дружества. Дейността на влялото дружество Софарма Трейдинг Фармасютикълс, Сърбия се прекратява и всичките му права и задължения към момента на вливането се поемат от Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия.

На 31.01.2020 г. е регистрирано вливане на СООО Бризфарм, Беларус в ООО Беллерофон, Беларус, чрез обединяване на активите и пасивите на двете дружества. Дейността на влялото дружество СООО Бризфарм, Беларус се прекратява и всичките му права и задължения към момента на вливането се поемат от ООО Беллерофон, Беларус.

3.3.2. Съвместни дружества

Към дата на проспекта съвместното дружество на Групата е:

- „Момина крепост“ АД – търговско дружество, регистрирано в България с решение на Великотърновски окръжен съд № 3426/1991 г. и със седалище и адрес на управление - гр. Велико Търново, ул. „Магистрална“ № 23. 37.46% участие на „Софарма“ АД. Предметът на дейност на съвместното дружество е разработване, внедряване и производство на медицински изделия за хуманната и ветеринарната медицина. Дружеството е съвместно за Групата от 15.03.2021 г. в резултат на подписване на договор за съвместно управление с „Медицински консумативи“ ООД на .

Асоциирани дружества

Към дата на проспекта асоциираното дружество в Групата е:

- „Доверие - Обединен Холдинг“ АД – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. и със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1756, р-н Изгрев, ж.к. "Дианабад", бул./ул. ул. "Лъчезар Станчев" № 5, бл. офис-сграда А, ет. 7. 24.83% участие на „Софарма“ АД. Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица.

3.3.3. Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен с условно или безусловно да бъде поставен под опция

Емитентът няма информация за какъвто и да е капитал, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

3.4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

Софарма е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на продукти, свързани със здравето, със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа. Софарма предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС, медицински изделия и други продукти свързани със здравето.

Софарма извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД;
- производство на медицински изделия и лечебна косметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени в производствена площадка в град Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика;

Стратегия и цели на „Софарма“ АД и „Софарма Трейдинг“ АД

Стратегическа цел на „Софарма“ АД е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година. През 2020 и първото полугодие на 2021 г. е отчетен спад в продажбите и печалбите на дружеството-майка „Софарма“ АД. В средносрочен план Дружеството ще се стреми да възстанови продажбите и печалбата до достигнатите нива през 2019, а в дългосрочен план целта е тези показатели да бъдат надминати.

Като част от стратегията за диверсификация на дейността си, през 2015 г. „Софарма Трейдинг“ АД стартира развитието на своя собствена ритейл концепция аптеки под бранда SOpharmacy. През 2017 г. компанията придоби верига аптеки „ФармаСтор“, които към датата на настоящия документ вече са преминали под бранда SOpharmacy. През октомври 2020 г. компанията придоби дружествата от групата „Ес Си Ес Франчайз“ АД, както и „Санита Франчайзинг“ АД. В резултат от сделката компанията придоби над 150 аптеки в цялата страна под брандовете Санита, Сейба и SCS. Плановите предвиждат тяхното преминаване под бранда SOpharmacy, процес, който започна през 2021 г. Отново през 2015 г. „Софарма Трейдинг“ АД стартира регионалната си експанзия, навлизайки на сръбския пазар. В бъдеще „Софарма Трейдинг“ АД цели да продължи да затвърждава позициите си на българския пазар чрез разширяване на аптечната си мрежа в страната.

Бъдещото развитие на дъщерното дружество е свързано с внедряването на нови технологии и автоматизация на бизнес процесите. „Софарма Трейдинг“ АД непрекъснато търси да внедрява решения, които добавят стойност и помагат на по-добрата ефективност в операционен план. „Софарма Трейдинг“ притежава две от най-модерните автоматизирани складови бази на Балканския полуостров. Целта е в бъдеще да продължи да бъде лидер в прилагането на нови технологии.

„Софарма“ АД

Дружеството и производствените му дъщерни дружества разполагат с 10 фармацевтични завода в България, съобразени с изискванията на ЕС - GMP, един завод в Украйна, сертифициран от местните власти, който сертификат е признат във всички държави от ОНД.

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и Темпалгин) имат основен принос за неговите приходи от экспортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на Дружеството, сред които на първо място е лекарството Аналгин. Продуктовото портфолио на „Софарма“ АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

Таблица №5 Приходи от продажби на продукцията на Дружество-майка

Приходи от продажби на продукцията	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Европа	114,554	118,380	97,580	37,742	59,142
България	69,368	91,642	91,879	33,680	30,799
Други	20,624	18,892	21,325	8,138	11,079
Общо	204,546	228,914	210,784	79,560	101,020
Приходи от продажби в България по продукти:					
Таблетни форми	36,167	50,735	47,648	17,240	13,650
Ампулни форми	13,540	18,659	20,813	4,917	6,915
Лиофилни продукти	5,260	3,862	5,146	3,796	2,998
Превързочни продукти	5,899	6,261	5,885	2,706	2,885
Други	8,502	12,125	12,387	5,021	4,350
Общо	69,368	91,642	91,879	33,680	30,798
Приходи от продажби в чужбина по продукти:					
Таблетни форми	105,919	108,750	91,539	35,136	53,982
Ампулни форми	10,126	10,011	12,182	5,840	6,343
Унгвенти	7,382	7,531	5,826	2,949	4,906
Сиропни форми	7,376	7,511	5,566	1,175	2,902
Други	4,375	3,469	3,792	780	2,088
Общо	135,178	137,272	118,905	45,880	70,221

Източник: "Софарма" АД

Български пазар на „Софарма“ АД

Дружеството запазва своя пазарен дял и към края на тримесечието заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11.5% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—6.8% (3.5% в бр.), Roche – 6.7% (0.2% в бр.), Merck Sharp Doh— 4.3% (0.8% в бр.), Actavis – 4% (9.6% в бр.), Pfizer – 3.5% (0.6% в бр.), Abbvie – 3% (0% в бр.), Bayer – 3% (2% в бр.), Astrazeneca – 2.9% (0.5% в бр.), Sanofi-Aventis – 2.7% (2% в бр.). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, медицински изделия – марли, компреси и превръзки, Антистенокардин, пластири, Алергозан.

“Биофарм Инженеринг” АД

“Биофарм инженеринг” АД разполага с модерни звена на производство и непрекъснато разширява и модернизира производствените си мощности. Стратегията на “Биофарм Инженеринг” АД стъпва върху пазарните и технологичните предимства на фирмата. Дружеството притежава сертификат за добра производствена практика (GMP). Развива се успешно в следните области:

- Производство на инфузионни разтвори;
- Производство на инжекционни разтвори;
- Производство на ветеринарно медицински лекарствени препарати.

Произвежданите инфузионни разтвори се реализират чрез “Софарма” АД, както на българския така и на международния пазар. Ветеринарно медицинските продукти се предлагат в България и други европейски страни.

ПАО „Витамины“, Украйна

ПАО “Витамины” произвежда и продава лекарства, таблетки, прахове, маслени разтвори, сиропи и тинктури. Производството на медикаментите на ПАО “Витамины” е високоефективно, с отлично качество, достъпни цени и се продава успешно не само в Украйна и страните от ОНД. Производството се осъществява в следните производствени обекти:

- за течни лекарствени форми;

- две производствени площадки за твърди лекарствени форми;
- производствена площадка за екстракция;
- производство на тинктури;
- производство на разтвори;
- производство на прахообразни продукти.

“Софарма Трейдинг” АД

Дружеството е водещ дистрибутор на фармацевтични продукти и козметика в България с пазарен дял за фармацевтични продукти от 21% (според IQVIA Inc.). “Софарма Трейдинг” АД е единственият дистрибутор на българския пазар на определени фармацевтични продукти на няколко водещи международни фармацевтични и други компании в областта на здравеопазването като Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

Компанията предлага повече от 15,000 продукта (по-специално лекарства, медицинско оборудване и устройства, консумативи, козметика, витамини и хранителни добавки) в портфолиото си, включително и марките на “Софарма” АД, и притежава изключителните права за България над марки на стратегически партньори като Aboca, Colief, Jamieson, Planter’s, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia and Wyeth, специализирани услуги (като софтуерни решения за аптеки и консултантски услуги) и национални логистични услуги. „Софарма Трейдинг“ АД си сътрудничи с повече от 400 партньора и над 3,000 клиента.

Основни пазари на „Софарма Трейдинг“ АД

В България основните конкуренти на „Софарма Трейдинг“ АД са „Фьоникс фарма“, „Стинг“ и „Фармнет“. Според проучване на IMS пазарните дялове на тези четири фирми за периода януари-март 2021 г. са: „Софарма Трейдинг“ АД – 22.18% пазарен дял; „Фьоникс фарма“ – 22.03% пазарен дял; „Стинг“ – 19.80%; „Фармнет“ – 17.18% пазарен дял.

„Фьоникс фарма“ разполага с четири регионални складови бази в София, Пловдив, Бургас и Велико Търново. Предлага над 10,000 артикула – лекарства, хранителни добавки, козметика и други. Работи с над 3,000 клиента в цялата страна. „Стинг“ АД разполага с пет складови бази и доставя продукти на нас 2,700 аптеки в цялата страна. „Фармнет“ разполага с четири складови бази в София, Варна, Пловдив и Велико Търново.

В Сърбия основните конкуренти са „Фьоникс“, „Вега“ и „Фармалогистик“.

Таблица №6 Приходи на „Софарма Трейдинг“ на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	2017	04-06.2021	04-06.2020
Аптечен пазар	441,116	402,724	401,152	377,519	126,134	91,256
Болничен пазар	238,441	194,209	166,046	162,253	62,764	53,897
Апаратура	16,393	14,991	13,874	7,459	2,466	2,335
Преддистрибуция	181,861	164,604	139,197	124,914	35,554	42,858
Общо	877,811	776,528	720,269	672,145	226,918	190,346

Източник: “Софарма Трейдинг” АД

Конкурентни предимства на „Софарма“ АД

Основно конкурентно предимство на „Софарма“ АД над останалите фармацевтични компании, които оперират на българския пазар е наличието на собствена мрежа за търговия на едро и дребно в страната. Основната дейност на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 15,000 артикула. Компанията има 100% национално покритие в България и Сърбия чрез 5 дистрибуционни центъра. Според IMS „Софарма Трейдинг“ АД има 22.18% пазарен дял в България.

От своя страна „Софарма Трейдинг“ АД успява да се конкурира успешно благодарение на това, че е част от голяма фармацевтична група и успява да се финансира при доста благоприятни условия, което е предимство при работа с държавни болнични заведения. Поради тази причина „Софарма Трейдинг“ АД и „Софарма“ АД отчитат значителна синергия поради това, че са част от една и съща група. Тази синергия позволява на Групата да се конкурира успешно както с други фармацевтични компании, така и с останалите търговци на едро и дребно с лакарствени средства.

3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви пандемия относно разпространението на COVID-19, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Р България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. На 24 март 2020 г. беше обнародван Законът за извънредното положение в България, с който се приеха мерки за времето на извънредното пандемично положение в различни области – трудови правоотношения и социално осигуряване, данъчно облагане и годишно финансово приключване, неизпълнение и принудително изпълнение, срокове и други. В резултат на наложените ограничения у нас и в повечето държави по света, беше нарушено нормалното функциониране на бизнесите от редица сектори на икономиката. Затруднени бяха доставките на суровини и материали от доставчици, експедициите към клиенти и осигуреността от работна ръка. Дейността на Групата „Софарма“ също беше повлияна. В производството „Софарма“ въвежда промяна в организацията с цел опазване на здравето на служителите, включително съобразяване на работните графици, ограничен достъп, усилена дезинфекция. Променят се плановете и поръчките за доставки на суровини и материали с цел компенсирани на транспортните и производствени затруднения на доставчиците. Дружеството осигурява запас от медикаменти и други стоки от особена важност за справяне с пандемията. В търговия на едро беше въведен строг режим на доставките, ограничаване на контактите между служителите в различните потоци и смени, усилена дезинфекция и ускорена модернизация с цел подготовката на поръчките да бъде автоматизирана във възможно най-голяма степен. Бяха предоговорени международните графици на доставки с оглед на затрудненото придвижване на хора и стоки. В търговия на дребно служителите на Групата преминават обучение за основните медикаменти за справяне със заболяването при амбулаторно лечение.

На световния фармацевтичен пазар се забелязва повишена активност в областта на сливания и придобивания и процеси на вертикални и хоризонтални дейности за сътрудничество в индустрията, водени от необходимостта на основните играчи да оптимизират разходите за наука и развитие и да подобрят конкурентноспособността си.

Генеричната индустрия ще продължи да играе важна роля в създаването на устойчиво здравеопазване в Европа. Тя е естествен съюзник на правителствата в техните усилия за оптимизиране на разходите за здравеопазване и повишаване ефективността на системите за здравеопазване, особено в частта на реимбурсираните продукти и политиките за ценообразуване.

Факторите, които поставят непрекъснато предизвикателство за определяне на политиките за ценообразуване и реимбурсиране са застаряването на населението, плосък или отрицателен икономически растеж, бърза ерозия на цените в генеричния сектор. Въпреки това, съществува значителен потенциал за растеж за генерични бизнес играчи, различен в различните икономики - стагнация до отрицателен ръст в стойност за развитите пазари; постоянен, но все още едноцифрен растеж за Централна и Източна Европа (с изключение на Полша) и сериозен двуцифрен ръст в някои от така наречените BRICKS пазари (Русия, Индия, Виетнам и т.н.).

Допълнителни движещи сили на генеричен растеж (много повече в продадени опаковки, отколкото в стойност) са увеличеният достъп за пациентите в областите на хронични болести срещу плоските разходи в същите области; намаление на цените на медикаменти с изтекли патенти в INN сегменти, веднага след като генеричните еквиваленти в тези сегменти са достъпни, правителствените политики за подпомагане на оптимизация на разходите чрез генеричните еквиваленти и създаване на конкуренция.

Сред всички тези предизвикателства се раждат нови форми на сътрудничество между участниците в сектора и тяхното значение ще расте - ко-маркетинг и ко-развойна дейност; договори за изработка; лицензионно производство и т.н. генеричната и биоеквивалентна промишленост в ЕС ще продължи да се развива, независимо от тази агресивна и враждебна среда. Нови инициативи за насърчаване на успешната конкуренция вече стартират (отмяна на патенти за трети страни, за да се помогне на генеричните продукти в ЕС да са конкурентни срещу генеричните компании от Канада, САЩ и Япония).

Няма други известни на Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и на дружествата от групата на Емитента за текущата финансова година.

Вероятното бъдещо развитие на Емитента ще продължи да бъде тясно свързано със сегашните основни направления на неговата дейност: производство и дистрибуция на лекарствени продукти. „Софарма“ АД възнамерява да затвърди позициите си на водещ производител на лекарствени продукти на пазара в България. На местния пазар Групата цели да предостави на пациентите по-достъпно лечение чрез регистрацията на нови генерични продукти в по-кратки срокове. На чуждестранните пазари усилията са насочени към запазване и увеличаване на дела на Групата на основните пазари (Русия, Украйна и Полша), както и установяване и разширяване на пазарни позиции в други страни (страните от средна и източна Европа и Кавказкия регион). Групата продължава политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества;

Към момента на изготвяне на този проспект не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на „Софарма“ АД и на дружествата от Групата на „Софарма“ АД.

3.6. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ

3.6.1. Интелектуална собственост, нови регистрации и разработки

Групата фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови форми и състав или физически качества на продукт с цел адаптирането му към настоящи пазарни нужди. Стратегическа цел на Дружеството е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година. Дружеството-майка основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари, и за съществуващи продукти на нови пазари.

Интелектуална собственост

Макар и ориентирана към генеричните фармацевтични продукти, „Софарма“ АД е известна от години с традиционното производство на няколко уникални продукти на база растителни екстракти получавани по собствено създадени технологии. Тези продукти са защитени освен с търговска марка, и с патент или фирмено ноу-хау. По отношение на генеричните продукти, които произвежда, за тяхната пазарна отличителност „Софарма“ АД залага на бранд имена, всички от които са регистрирани търговски марки на Дружеството. През всичките години на своето съществуване, „Софарма“ АД генерира и защитава своя индустриална собственост. В резултат, Дружеството притежава голям брой обекти на индустриалната собственост, по-голямата част, от които – регистрирани права (марки, патенти, дизайни) и по-малка част нерегистрирани обекти – предимно технологии. Тези активи са резултат от специалната политика на Дружеството към продуктовото и технологично обновление, и в частност към иновациите.

Нови разработки и продукти през 2020

Получени са Разрешения за употреба за 5 нови лекарствени продукта - Solifenax 5 мг филмирани таблетки (България), Ambrolitin 30 мг/5 мл сироп (България, Латвия, Естония), Ketoprofen 100 мг/2 мл инжекционен разтвор (България), Sofazolon 40 мг прах и разтворител за инжекционен разтвор (България), Dexametopofen 50 мг/ 2 мл инжекционен разтвор (Латвия, Литва, Естония).

Внедрени в производството са следните нови лекарствени продукти: - Параседол за деца 120 мг/5 мл перорална суспензия; Антиеметин 5 мг/мл инжекционен разтвор; Промерол 1 мг/мл инжекционен разтвор, както и хранителна добавка Алое Витал перорален разтвор 2.5 мг/ 5 мл. До края на 2021 година се очаква да бъдат внедрени от 3 до 5 нови лекарствени продукта.

Нови регистрации през 2020

- Получени 28 Разрешения за употреба на лекарствени продукти за нови дестинации, а именно:
- Пираминол 800 мг филмирани таблетки (Армения);
- Sophalor 5 мг филмирани таблетки (Азербайджан);
- Индометацин 100 мг супозитории (Азербайджан);
- Деавит Нео 0.5 мг/мл перорални капки, разтвор (Азербайджан);
- Отофикс 40 мг/г+10 мг/г капки за уши, разтвор (Азербайджан);
- Sophalor 0.5 мг/мл перорален разтвор (Азербайджан);
- Сиднофарм 2 мг таблетки (Азербайджан);
- Софтензиф 1.5 мг таблетки с удължено действие (Азербайджан);
- Метадон Софарма 10 мг/мл перорален разтвор (Босна и Херцеговина);
- Аналгин Кидс 500 мг/мл перорални капки, разтвор (Грузия);
- Верамил Софарма 2.5 мг/мл разтвор за инжекции (Иран);
- Валериана 30 мг филмирани таблетки (Казахстан);
- Бронхолитин 7 мг/мл сироп (Казахстан);
- Амбролитин 15 мг/ 5 мл сироп (Киргистан);
- Фелогел 1 г/100 г гел (Киргистан);
- Sophalor 0.5 mg/ml oral solution (Киргистан);
- Адреналин Софарма 1 мг/мл инжекционен разтвор (Малта);
- Карсил Макс 110 мг твърди капсули (Монголия);
- Дефламом унгвент (Киргистан);
- Дуспаверин 135 мг филмирани таблетки (Киргистан);
- Троксерутин Софарма 2 г/100 г гел (Монголия);
- Троксерутин Софарма 300 мг твърди капсули (Монголия);
- Dexamethasone Medszo 4 mg/ml разтвор за инжекции (Португалия);
- Фелоран 1 мг/100гр гел (Монголия);
- Туспан 7 мг/мл сироп (Русия);
- Фелогел 1% гел (Сърбия);
- Амлодипин Софарма 5 мг таблетки (Сърбия);
- Софамет 850 мг филмирани таблетки (Тунис).

През 2020 е подадена документация за регистрация на 62 лекарствени продукта към агенции за нови дестинации:

- Хранителни добавки: 17 хранителни добавки са нотифицирани за България, Армения, Азербайджан, Украйна, Казахстан и Киргизстан.
- Медицински изделия: 48 медицински изделия са регистрирани в Украйна (две), Молдова (тридесет) и Македония (шестнадесет).

Разработки

Извършва се фармацевтично разработване на 11 нови лекарствени продукта/проекта. Трансферирани или в процес на трансфер са 18 лекарствени продукта/активни вещества и валидирани/оптимизирани са 30 производствени процеси/технологии.

3.6.2. Зависимост от лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или нови производствени процеси

Дейността на дружеството е регулирана от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ) в България и съответните лекарствени агенции в държавите, на чиито пазари оперира. „Софарма“ АД зависи от ИАЛ за:

- издаване на разрешения за производство на лекарствени продукти предназначени за клинично проучване;
- издаване или промяна на разрешение за търговия на дребно с лекарствени продукти в аптеките на „Софарма Трейдинг“ АД;
- издаване на разрешение за търговия на едно с лекарствени продукти;
- издаване на разрешение за реклама на лекарствени продукти;
- одобряване на клинично изпитване на лекарствени продукти.

„Софарма“ АД зависи от ИАЛ и за редица други разрешения освен споменатите в предходния абзац. Аналогични разрешения се изискват от съответните държавни агенции на пазарите, където „Софарма“ АД оперира.

Производствените мощности, продуктите, търговската дейност на дружеството, както и други аспекти от дейността му подлежат на лицензиране. Съществуващите заводи функционират изцяло в съответствие с Добрите Производствени Практики приети в ЕС.

Дружеството няма зависимост от индустриални, търговски или финансови договори или нови производствени процеси.

3.7. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

В следващите таблици са представени данни за развитието на дълготрайните материални активи на Емитента на консолидирана и индивидуална база за последните три години.

Таблица №7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване на консолидирана основа

В хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Имоти, машини, съоръжения и оборудване					
Земи (терени)	60,096	60,639	54,392	59,047	60,653
Сгради и конструкции	191,427	157,582	129,185	183,885	164,935
Машини и оборудване	98,882	96,693	94,920	90,199	99,760
Съоръжения	13,717	13,757	12,526	13,216	13,905
Транспортни средства	11,156	11,140	7,763	10,467	11,756
Стопански инвентар	9,779	8,266	8,948	9,548	8,067
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални а	10,209	29,807	16,365	14,561	16,701
Други	606	741	426	266	324
Общо	395,872	378,625	324,525	381,189	376,101

Източник: "Софарма" АД

Имотите, машините и оборудването са представени в консолидирания финансов отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходи за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др. Имотите, машините и оборудването на придобити дъщерни дружества се оценяват по справедлива стойност към датата на сделката (бизнес комбинацията), която се приема за цена на придобиване за целите

на консолидацията. При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от Групата кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение. Групата е определила стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи, независимо че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е моделът на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Преоценка на имотите, машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

Таблица №8 Имоти, машини, съоръжения и оборудване на индивидуална основа

В хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Имоти, машини, съоръжения и оборудване					
Земи (терени)	43,583	44,343	43,627	43,590	44,351
Сгради и конструкции	83,270	89,634	89,690	81,350	87,246
Машини и оборудване	67,486	69,842	72,725	65,479	68,827
Съоръжения	10,094	10,786	10,967	9,757	10,504
Транспортни средства	2,468	2,508	1,713	2,212	2,949
Стопански инвентар	1,847	2,302	2,476	1,595	2,072
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	2,580	4,848	4,775	2,399	6,104
Други	353	391	983	36	41
Общо	211,681	224,654	226,956	206,418	222,094

Източник: "Софарма" АД

Земите и сградите на дружеството-майка към датата на проспекта са както следва:

- Сгради с балансова стойност 80,392 хиляди лева;
- Земи на стойност 43,571 хиляди лева;

Другите дълготрайни материални активи на дружеството-майка към датата на проспекта включват:

- Транспортни средства с балансова стойност 2,368 хиляди лева;
- Стопански инвентар с балансова стойност 1,538 хиляди лева;
- Биологични активи (носителни) с балансова стойност 296 хиляди лева.

3.8. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА

“Софарма” АД отстоява и спазва ангажиментите си в съответствие с националното законодателство в областта на опазване на околната среда. Компанията прилага мерки за:

- Разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци;
- Осигуряване на подходящо обучение на персонала по въпросите, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването;
- Отговорно изпълнява императивните изисквания на ПМС 137 на МС и Наредба за опаковките и отпадъците от опаковки;
- Ежегодно се измерват емисиите на отпадни газове в атмосферния въздух от Фитохимичен завод и Завод за твърди лекарствени форми;
- Ежемесечно Софийска вода измерва емисиите в отпадни води на производствените площадки А и Б в София.

През 2020 г. разделно събираните отпадъци са увеличени с 40% спрямо предходната година. Производствените отпадъци се предават на лицензирани фирми за рециклиране. Измерваните ежегодно емисии на отпадни газове в атмосферния въздух, както и емисиите в отпадни води са в изискуемите норми. Изпълнени са условията от Разрешителното за заустване. Веднъж месечно се прави отчет за внесените и/или пуснати на пазара опаковки по вид на материала, за който се заплаща месечна вноска в „Екобулпак“ АД, с която “Софарма” АД има сключен договор за оползотворяване на отпадъците от опаковки.

3.9. ИНВЕСТИЦИИ

3.9.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на Емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от Групата за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност.

Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани и съвместни дружества, са представени в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване, представляваща справедливата стойност на възнаградението, което е платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор в печалбите или загубите, и респективно другите резерви на съвместните и асоциираните дружества след датата на придобиването им.

Другите дългосрочни капиталови инвестиции са недеривативни финансови активи, под формата на акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Таблица №9 Инвестиции (консолидирана база)

Инвестиции	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Инвестиционни имоти	11,691	10,856	10,427	10,437	11,277
Складови помещения	4,631	4,323	4,165	4,502	4,437
Офиси	4,048	3,532	3,350	2,923	3,797
Производствени сгради	2,578	2,592	2,503	2,578	2,634
Социални обекти	434	409	409	434	409
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	62,811	62,985	20,383	68,475	65,528
Инвестиции в асоциирани дружества	62,811	62,985	20,339	66,343	65,528
Инвестиции в съвместни дружества	-	-	44	2,132	-
Други дългосрочни капиталови инвестиции	14,294	10,079	8,598	16,424	13,975

Източник: "Софарма" АД

Описаните единични инвестиции в лева по-долу са в размер над 1 милион лева, като всички инвестиции под този праг за периода са сумирани със съответното кратко описание:

2017 година:

Консумативи за цех "Гамастерилизация"	1,335,500.02
Оборудване, реконструкции, машини и други	2,859,488.54

2018 година:

Машини за сериализация, реконструкции, оборудване и други	4,774,282.93
---	--------------

2019 година:

Преустройство, опаковъчни линии, оборудване, модернизация и други	4,848,484.12
---	--------------

2020 година:

Преустройство производствени сгради, реконструкция и други	2,580,003.90
--	--------------

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи през 2021 г. до датата на проспекта включват:

- предоставени аванси за покупка на машини и оборудване – 795 хиляди лева;
- разходи по изграждане на нови сгради - 852 хиляди лева;
- биологични активи (неплододаващи) - 316 хиляди лева;
- реконструкция на сгради – 69 хиляди лева;
- други – 162 хиляди лева.

Към датата на проспекта балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване включва машини и оборудване, закупени по договори за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007-2013” и оперативна програма „Енергийна ефективност”, както следва:

- за таблетно производство на стойност 6,061 хиляди лева;
- за ампулно производство на стойност 3,571 хиляди лева;
- общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производство на медицински продукти на стойност 554 хиляди лева;
- за производство на иновативни капки за очи тип „изкуствени слъзи“ на стойност 168 хиляди лева.

3.9.2. Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение

“Софарма” АД има инвестиция в процес на изпълнение за 2.3 милиона лева на производствената площадка в град Сандански. Дружеството ще използва част от постъпленията от Емисията варанти за да финансира тази инвестиция. Ако Емисията варанти приключи неуспешно тогава дружеството ще финансира инвестицията със собствени средства.

3.9.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Единственият твърд ангажимент е към инвестицията за 2.3 милиона лева на производствената площадка в град Сандански.

3.10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

3.10.1. Съвет на директорите

“Софарма” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва:

- **Огнян Донеv** – председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- **Весела Стоева** – зам. – председател на СД
- **Бисера Лазарова** – член на СД
- **Александър Чаушев** – независим член на СД
- **Иван Бадински** – член на СД и прокурист

Настоящият мандат на Съвета на директорите на “Софарма” АД е 5 години и изтича на 04.06.2026г.

Дружеството има двама прокуристи:

- **Иван Бадински** – член на СД и прокурист
- **Симеон Донеv** – прокурист

1. Огнян Иванов Донеv – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Огнян Донеv е член на СД от 17.10.2000.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 17

Дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

- Член на Консултативния комитет на Конфедерация на Работодателите и Индустириалците в България (КРИБ)
- Председател на Международната търговска камара за България
- Член на Настоятелството на Медицински университет София
- Вицепрезидент на Виенския икономически форум

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Огнян Донев и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Огнян Донев е завършил немската гимназия в гр. София. Учи в Хамбург и Виена. Завършва "Международни икономически отношения" във Висшия икономически институт София. През 1986 г. защитава докторска степен по икономика в Берлин. Д.и.н. Огнян Донев е изпълнителен директор на "Софарма" АД от октомври 2000 година.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Огнян Донев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

2. Весела Любенова Стоева – зам. - председател на Съвета на директорите

Весела Стоева е член на СД от 17.10.2000.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 16

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма такива.

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Весела Стоева и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Завършва средно образование във Френска езикова гимназия "Г. Кирков" София през 1982 г., а след това продължава висшето си образование във ВИИ "Карл Маркс" София, специалност "Финанси и кредит". Завършва през 1989 г.

В "Софарма" АД е от 2000 г. като Съветник по икономическите въпроси към Изп. директор и Зам. - председател на СД. Професионалният ѝ опит включва работа в големи български компании в различни браншове, сред които ВТО "Рудметал" и "Булгартабак холдинг" АД.

Владее френски, английски и италиански език.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Весела Стоева не е:

- осъждана за измама.
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образуване, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминирана и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишавана от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

3. Бисера Лазарова – член на Съвета на директорите

Бисера Лазарова е член на СД от 14.06.2021 г.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Галичица“ №44, ет. 3

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Бисера Лазарова и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Г-жа Лазарова е завършила своето висше икономическо образование, специалност „Международни икономически отношения“ във ВИИ „К. Маркс“, гр. София. Допълнителна квалификация придобива чрез редица обучения, сред които Бизнес счетоводство и финансови услуги – Сертификат III степен – South Western Institute of TAFE – Liverpool, Australia. Професионалният опит на г-жа Лазарова включва редица ръководни длъжности в сферата на международната търговия, счетоводство и контрол, организация. От 2002 до 2021 година г-жа Лазарова работи като асистент на Изпълнителния директор на „Софарма“ АД. Тя владее немски, английски език и руски език.**Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта**

През последните пет години Бисера Лазарова не е:

- осъждана за измама.
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образуване, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишавана от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

4. Александър Викторов Чаушев – независим член на Съвета на директорите

Александър Чаушев е член на СД от 12.07.2011.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Александър Чаушев и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

През 1984 година завършва английската езикова гимназия в София, а по-късно през 1991 г. приключва своето висше образование в Московски държавен институт по международни отношения. Г-н Чаушев беше избран за член на Съвета на директорите на "Софарма" АД на Общото събрание на акционерите на дружеството, което се проведе на 29 юни, 2011 г. Професионалният опит на г-н Чаушев включва членство в ръководните органи на редица успешни дружества. Своята кариера г-н Чаушев започва в Министерството на търговията като експерт през 1993 година.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Александър Чаушев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

5. Иван Венецов Бадински – член на Съвета на директорите и прокурист

Иван Бадински е член на СД от 29.08.2018.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16

Основни дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма.

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Иван Бадински и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Завършил е Фармация през 1980 г. като магистър-фармацевт. Притежава специалност „Организация и икономика на дистрибуторската и аптечна практика“, придобита през 1996 г. През 2005 г. е придобил професионална квалификация „Здравен мениджър“ във Факултета по обществено здраве при МУ-София. До 1997 г. е работил като магистър-фармацевт в аптеката на Институт за спешна медицинска помощ „Пирогов“, гр. София. В периода от м. октомври 1997 г. до м. октомври 2000 г. е член на Съвета на директорите на „Софарма“ АД, като от 1998 г. е бил Изпълнителен директор на Дружеството. Заемал е и длъжността Търговски директор. След приватизацията на „Софарма“ АД през 2000 г. работи в Дружеството като Директор коопериране и лицензи. От м. септември 2015 г. е прокурист на „Софарма“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Иван Бадински не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

6. Симеон Огнянов Донев – Прокурист

Симеон донев е прокурист от 16.06.2020 г.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 15

Дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма такива

Фамилни връзки

Съществува фамилна връзка между Симеон Донев и Огнян Донев – член на Съвета на директорите на Дружеството. Симеон Донев е син на Огнян Донев.

Управленски опит и знания

Симеон Донев има повече от 5 години опит в области като международни проекти, търговска дейност, маркетинг и стратегическо планиране. Повече от 3 години, г-н Симеон Донев ръководи

екип Бизнес развитие в „Софарма“ АД, като за този период има зад гърба си редица успешно приключили проекти Симеон Донев е прокурист на Софарма АД от юни 2020 година.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Симеон Донев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образуване, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

3.10.2. Дружества и съдружия, в които членовете на съвета на директорите на Емитента са били членове на административните, управителните или надзорните органи, или съдружници през последните пет години, предшестващи изготвянето на настоящия документ, включително посочване дали лицето притежава това качество към настоящия момент

Участия в капитала на дружества през предходните 5 години

1. Огнян Иванов Донев

"Донев Инвестмънтс Холдинг" АД	ЕИК: 831915121	София
"Телекомплект" АД	ЕИК: 831643753	София
"Телекомплект Инвест" АД	ЕИК: 201653294	София
"Софарма Билдингс" АДСИЦ	ЕИК: 175346309	София
"Софарма Имоти" АДСИЦ	ЕИК: 175059266	София
"Софпринт Груп" АД	ЕИК: 175413277	София
"Софконсулт Груп" АД	ЕИК: 175413245	София
"Елфарма" АД - в ликвидация	ЕИК: 130299513	София
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София
"Енергоинвестмънт"	ЕИК: 200929754	София
"Зебра.БГН" АД	ЕИК: 202936530	София
"Частна Дестска Градина Симба" ЕООД	ЕИК: 204683684	София
„Софармаси 63“ ЕАД	ЕИК: 175322596	София
"София Информ" АД	ЕИК: 121303553	София

2. Весела Любенова Стоева

"ВЕС елекроинвест системс" ЕООД	ЕИК: 201712700	София
"Еко Солар Инвест" ООД	ЕИК: 201634905	София
"Акватикс" ООД	ЕИК: 203934379	София
"ВЛС" АД	ЕИК: 175082980	София

3. Александър Викторов Чаушев

"Алфа Ин" ЕООД	ЕИК: 131156322	София
„АССА Асет Мениджмънт“ ООД	ЕИК: 131156297	София
"Софсървис" ООД	ЕИК: 131407109	София

4. Иван Венецков Бадински

Не е имал участия през последните 5 години.

5. Бисера Николаева Лазарова

«Консумфарм» ООД	ЕИК: 121148366	София
------------------	----------------	-------

6. Симеон Огнянов Донев

Не е имал участия през последните 5 години.

Участия в капитала на дружества към настоящия момент**1. Огнян Иванов Донев**

„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД	ЕИК: 831915121	София
„Софпринт Груп“ АД	ЕИК: 175413277	София
„Софконсулт Груп“ АД	ЕИК: 175413245	София

2. Весела Любенова Стоева

“ВЕС електроинвест системс” ЕООД	ЕИК: 201712700	София
“Еко Солар Инвест” ООД	ЕИК: 201634905	София
“Акватикс” ООД	ЕИК: 203934379	София
“ВЛС” АД	ЕИК: 175082980	София

3. Александър Викторов Чаушев

“Алфа Ин” ЕООД	ЕИК: 131156322	София
„АССА Асет Мениджмънт“ ООД	ЕИК: 131156297	София

4. Иван Венецков Бадински

Не е имал участия през последните 5 години.

5. Бисера Николаева Лазарова

“Консумфарм” ООД	ЕИК: 121148366	София
------------------	----------------	-------

6. Симеон Огнянов Донев

«Софарма Билдингс» АДСИЦ	ЕИК: 175346309	София
--------------------------	----------------	-------

Участия в управлението на дружества през предходните 5 години

1. Огнян Иванов Донев

"Донев Инвестмънтс Холдинг" АД	ЕИК: 831915121	София	Член на СД
"Телекомплект" АД	ЕИК: 831643753	София	Председател на НС
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД и Изпълнителен директор
"Софарма Трейдинг" АД	ЕИК: 103267194	София	Председател на СД
"Доверие Капитал" АД	ЕИК: 130362127	София	Член на НС
"Елфарма" АД	ЕИК: 130299513	София	Член на СД и Изпълнителен директор
"Калиман - РТ" АД	ЕИК: 121120513	София	Председател на СД
"Унифарм" АД	ЕИК: 831537465	София	Председател на НС
"Доверие Обединен Холдинг" АД	ЕИК: 121575489	София	Член на НС, зам. Председател
"Медика" АД	ЕИК: 000000993	София	Член на НС
"Ритон П" АД	ЕИК: 822106398	Панагюрище	Член на СД

2. Весела Любенова Стоева

"ВЕС елекроинвест системс" ЕООД	ЕИК: 201712700	София	Управител
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Зам. Председател на СД
"ВЛС" АД	ЕИК: 175082980	София	Член на СД
"Елфарма" АД	ЕИК: 130299513	София	Член на СД

3. Александър Викторов Чаушев

"Монбат" АД	ЕИК: 111028849	София	Член на СД
"ДК-Домостроене" АД	ЕИК: 102148397	София	Член на СД
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД
Агенция за мениджмънт и реклама в спорта ЕАД	ЕИК: 130969084	София	Член на СД

4. Иван Венецков Бадински

"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД и прокурист
„Биофарм-инженеринг“ АД	ЕИК: 119055339	Сливен	Член на надзорния съвет

5. Бисера Николаева Лазарова

„Софарма Имоти“ АДСИЦ	ЕИК: 175059266	София	Член на СД
„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД	ЕИК: 831915121	София	Член на СД
"Телсо" АД	ЕИК: 131176385	София	Член на СД

Участия в управлението на дружества към настоящия момент
1. Огнян Иванов Донеv

"Софарма Треjдинг" АД	ЕИК: 103267194	София	Изпълнителен директор и Председател на СД
"Донеv Инвестмънтс Холдинг" АД	ЕИК: 831915121	София	Член на СД
"Телекомплект" АД	ЕИК: 831643753	София	Председател на НС
"Доверие Капитал" АД	ЕИК: 130362127	София	Член на НС
Сдружение „Алумни Асоциация на специалност МИО"	ЕИК: 175861145	София	Председател на УС и представляващ
"Национален Комитет в България на Международната Търговска Камара"	ЕИК: 175398487	София	Член на УС и представляващ
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД и Изпълнителен директор

2. Весела Любенова Стоева

"ВЛС" АД	ЕИК: 175082980	София	Член на СД
"ВЕС елекроинвест системс" ЕООД	ЕИК: 201712700	София	Управител
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Зам. Председател на СД

3. Александър Викторoв Чаушев

"ДК-Домостроене" АД	ЕИК: 102148397	София	Член на СД
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД
"Алфа Ин" ЕООД	ЕИК: 131156322	София	Управител

4. Иван Венецков Бадински

"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Член на СД и прокурист
--------------	----------------	-------	------------------------

5. Бисера Николаева Лазарова

„Софарма Имоти“ АДСИЦ	ЕИК 175059266	София	Член на СД
-----------------------	---------------	-------	------------

6. Симеон Огнянов Донеv

"Телекомплект" АД	ЕИК: 831643753	София	Член на НС
"Доверие Капитал" АД	ЕИК: 130362127	София	Член на УС
"Софарма" АД	ЕИК: 831902088	София	Прокурист

3.10.3. Възнаграждение и обезщетения

Таблица №10 Размер на начислените от Емитента годишни възнаграждения на членовете на СД и Прокуриста за 2020

	Възнаграждение (лв)	Тантиеми (лв)	По трудов договор (лв)	Общо (лв)
Огнян Иванов Донов	329,786	393,373		723,159
Весела Любенова Стоева	120,000		53,745	173,745
Огнян Кирилов Палавеев	120,400			120,400
Александър Виктор Чашев	120,400			120,400
Иван Венецков Бадински	120,000		72,587	192,587
Прокурист - Иван Бадински	60,000			60,000
Прокурист - Симеон Донов	33,409		111,610	145,019

Източник: "Софарма" АД

На основание чл.24, ал.3, буква „А“ от Устава на дружеството и решение на Общото събрание от 21.06.2013 постоянното месечно възнаграждение на член на Съвета на директорите е в размер на 10,000 лева или 120,000 лева годишно, а на Изпълнителния директор постоянното месечно възнаграждение е в размер на 30,000 лева или 360,000 лева годишно, като същите се запазват без промяна и през 2020 година.

На Изпълнителния директор на Дружеството е определено допълнително възнаграждение в размер на 1% от размера на печалбата, реализирана през 2019 г. съгласно приетия Годишен финансов отчет за 2019 г. на Общото събрание на акционерите, а именно 403,822 лв, като 40% са разсрочени от ОСА за срок от 3 години.

Съотношението на постоянното към променливото възнаграждение на изпълнителния директор през 2020 г. е 0.89.

Към 31.12.2020 година разсроченото променливо възнаграждение на Изпълнителния директор е в размер на 445,770.60 лв. и се разпределя както следва:

- 166,079.36 лева е с падеж 2021 г.;
- 126,400.37 лева е с падеж 2022 г.;
- 153,290.87 лева е с падеж 2023 г.

През 2020 г. никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите на „Софарма“ АД не е получавал непарични облаги, приравнени на възнаграждения от Емитента и от дъщерните дружества на Емитента.

Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента не са получавали никакви други парични, непарични или отсрочени възнаграждения от Емитента и от дъщерните дружества на Емитента освен споменатите в тази точка.

3.10.4. Конфликти на интереси

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента към Емитента и техните лични интереси и/или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, на Емитента не са известни договорености или споразумения между акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента да е избрано за член на управителни или надзорни органи.

Не са налице ограничения за разпореждане от членовете на Съвета на директорите и прокуристите с притежавани от тях ценни книжа, издадени от Дружеството.

3.10.5. Практики на ръководните органи

Мандат

Съгласно разпоредбата на чл. 22, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на Съвета на директорите е 5 години. Настоящият мандат на Съвета на директорите на “Софарма” АД е 5 години и изтича на 04.06.2026г.

Уставът на Дружеството не предвижда ограничения за преизбиране на членовете на Съвета на Директорите.

- Огнян Донеv е член на СД от 17.10.2000 г.;
- Весела Стоева е член на СД от 17.10.2000 г.;
- Бисера Лазарова е член на СД от 14.06.2021 г.;
- Александър Чаушев е член на СД от 12.07.2011 г.;
- Иван Бадински е член на СД от 29.08.2018 г.;
- Симеон Донеv е прокурист от 16.06.2020 г.

Обезщетения при прекратяване на заетостта

Сключените договори за възлагане на управлението на членовете на Съвета на директорите с “Софарма” АД не предвиждат обезщетения при прекратяването на заетостта. Членовете на Съвета на директорите нямат договори с дъщерни дружества на „Софарма“ АД предвиждащи обезщетения при прекратяване на заетостта.

Корпоративно управление

“Софарма” АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и приема и спазва Програма за корпоративно управление.

Публичните дружества в Група Софарма приеха и продължават да спазват създадения през октомври 2007 г., с последващи изменения през 2012 г. и 2016 г., Национален кодекс за корпоративно управление /НККУ/, одобрен от заместникпредседателя на Комисията за финансов надзор. Доброто корпоративно управление е съвкупност от балансиранни взаимоотношения между Управителните органи на Групата, нейните акционери и всички заинтересовани лица-служители, търговски партньори, кредитори на дружеството, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло. Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, в публичните дружества в Групата са установени определен набор от изисквания за добри практики по корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните им органи и които са свързани с:

- Защита правата на акционерите;
- Осигуряване на справедливо третиране на всички акционери, независимо от броя на акциите, притежавани от тях;
- Признаване на правата на заинтересованите страни и насърчаване сътрудничеството между дружествата и заинтересованите страни;
- Осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружествата, включително и финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението на дружествата;
- Подпомагане на стратегическото управление на дружествата, контрола върху дейността на ръководството и отчетността му пред дружеството и акционерите.

Кодексът за корпоративно управление се прилага на принципа “спазвай или обяснявай”. Това означава, че препоръките му се спазват, и независимо дали има отклонение от тях или не, ръководствата на публичните дружества в Групата периодично разкриват информация за корпоративното управление с характера и обема, предвидени в НККУ , а именно:

- Действията на ръководствата им са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на Групата.
- Ръководствата на публичните дружества в Групата спазват Програма за корпоративно управление, която е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния Кодекс за корпоративно управление.
- Ръководствата на тези дружества в Групата утвърждават Политика за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

“Софарма” АД участва в учредяването на Сдружение „Национална комисия по корпоративно управление“.

3.10.6. Одитен комитет и комитет по възнагражденията

Одитният комитет е в състав:

Васил Найденов – Председател

Цветанка Златева – Член

Кристина Атаносова-Елиът – Член

Избрани са през 2017 година за първи път. Преизбрани са през 2020 за три годишен мандат. В този си състав, Одитният комитет е изпълнявал функциите си през 2020 г., в съответствие с чл. 108 от ЗНФО, приетият от Общото събрание на акционерите Статут на Одитния комитет и спазвайки останалите изисквания на Закона за независимия финансов одит.

„Софарма“ АД няма комитет по възнагражденията.

3.10.7. Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление, включително одобрени от ръководството и/или от събрание на акционерите предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите

Няма

3.11. СЛУЖИТЕЛИ

3.11.1. Брой служители

Към датата на проспекта средно-списъчният състав на персонала в Групата е 5,483 работници и служители (2020: 5,796 работници и служители; 2019: 5,163; 2018: 5,075). Средно-списъчният брой на служителите на дружеството-майка „Софарма“ АД към датата на проспекта е 1,797 човека (2020: 1,991; 2019: 2,275; 2018: 2,137).

Дружествата в Групата нямат наети значителен брой лица на временни трудови договори. През последната година лицата на временен трудов договор в дружеството-майка са били 7. В дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ тези лица са били 18 за последната една година.

3.11.2. Акционерни участия и стокови опции

Членовете на Съвета на директорите не притежават стокови опции на Емитента.

Таблица №11 Брой акции притежавани от настоящите членове на СД и прокуриста към датата на проспекта

	Брой акции	Дял от капитала
Огнян Донев	3,850,063	2.86%
Весела Стоева	150	0.00%
Бисера Лазарова	-	0.00%
Александър Чаушев	111,142	0.08%
Иван Бадински	350	0.00%
Симеон Донев	195,450	0.14%

Източник: "Софарма" АД

3.11.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Не са налице договорености за участие на служители в капитала на Емитента.

3.11.4. Общите суми, заделени или начислявани от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Емитента и дъщерните му дружества не са заделяли или начислявали суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

3.12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

3.12.1. Акционери с над 5% от акциите с право на глас

Фигура №1 Акционерна структура към датата на проспекта



Към датата на проспекта лица, чието право на глас в ОСА на “Софарма” АД **пряко** достига 5% от капитала на Дружеството, са както следва:

- “Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД притежава пряко 35,922,743 броя акции, представляващи **26.65%** от капитала на “Софарма” АД, и съответно **26.65%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- „Телекомплект инвест“ АД притежава пряко 27,881,287 броя акции, представляващи **20.68%** от капитала на “Софарма” АД, и съответно **20.68%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- „Ромфарм Компани“ ООД притежава пряко 8,366,347 броя акции, представляващи **6.21%** от капитала на “Софарма” АД, и съответно **6.21%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- ЗУПФ „Алианс България“ притежава пряко 7,054,547 броя акции, представляващи **5.23%** от капитала на “Софарма” АД, и съответно **5.23%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, няма лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК.

3.12.2. Лица, които упражняват контрол

Съгласно дефиницията на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК контрол е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или непряко, и/или чрез свързани лица.

На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

3.12.3. Различни права на глас

Посочените в т. 3.12.1. Акционери с над 5% от акциите с право на глас акционери в “Софарма” АД нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Дружеството дава право на 1 глас в ОСА.

3.12.4. Договорености за промяна в контрола

На Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна в контрола на Емитента.

3.12.5. Въведени мерки за предотвратяване на злоупотреба с контрол

Дружеството няма мажоритарен акционер или контролиращо лице и не е въвело мерки за злоупотреба с подобен контрол.

4. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2018, 2019 и 2020, индивидуалните одитирани годишни финансови отчети за 2018, 2019 и 2020, индивидуалните междинни неодитирани отчети към 30.06.2020 и 30.06.2021 и консолидираните междинни неодитирани отчети към 30.06.2020 и 30.06.2021.

Върху представената одитирана историческа финансова информация не е издаван отказ от мнение и одиторските доклади не съдържат квалификации.

Настоящият документ не включва проформа финансова информация.

На 21.05.2021 г., СД на Емитента, в съответствие с чл. 8, ал. 5 от Устава на „Софарма“ АД, прие решение за издаване на емисия варианти. Успешно предлагане на емисията варианти би довело до положителна промяна във финансовата позиция на Емитента. Също така, на свое заседание, проведено на 04.06.2021 г., Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД, в съответствие с чл. 50 от Устава на „Софарма Трейдинг“ АД, прие решение за издаване на емисия варианти. Успешно предлагане на емисията варианти би довело до промяна във финансовата позиция на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД. **От края на последния отчетен финансов период (30.06.2021 г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента.**

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на Емитента и на x3news (www.sopharmagroup.com и www.x3news.com).

В следващите две таблици са представени избрани финансови данни за Емитента на консолидирана и индивидуална основа.

Таблица №12 Избрани финансови данни за Емитента на консолидирана основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активи	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686
Собствен капитал	566,595	575,772	508,529	597,170	582,667
Пасиви	675,517	599,500	502,074	627,624	602,019
Приходи	1,438,826	1,281,587	1,179,143	759,044	678,997
Оперативни разходи	(1,405,703)	(1,234,316)	(1,151,837)	(731,762)	(657,488)
Печалба от оперативна дейност	45,800	59,692	39,143	33,897	26,746
Нетна печалба след данъци	25,280	84,359	30,637	33,856	18,711
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(179,411)	(128,444)	(123,784)	(47,161)	(110,005)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	1,495	(104,202)	(41,178)	(15,019)	16,938
Нетни парични потоци от финансова дейност	175,693	235,879	166,477	57,557	86,655
Нетна печалба на акция	0.24	0.69	0.23	0.26	0.16
Дивидент на акция	0.04	0.12	0.05	-	-

Източник: „Софарма“ АД

Таблица №13 Избрани финансови данни за Емитента на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активи	650,338	678,765	608,226	637,524	684,370
Собствен капитал	536,988	522,644	489,219	548,929	534,021
Пасиви	113,350	156,121	119,007	88,595	150,349
Приходи	206,737	230,691	212,418	80,524	101,801
Оперативни разходи	(178,102)	(188,787)	(189,530)	(70,691)	(88,116)
Печалба от оперативна дейност	32,823	46,038	27,798	11,588	15,645
Нетна печалба след данъци	28,664	40,382	33,298	12,023	20,508
Нетни парични потоци от оперативна дейност	27,268	47,591	32,317	30,334	(13,496)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	28,139	(77,448)	(13,032)	(5,557)	29,273
Нетни парични потоци от финансова дейност	(55,590)	24,845	(16,078)	(25,883)	(16,619)
Нетна печалба на акция	0.23	0.32	0.26	0.10	0.16
Дивидент на акция	0.04	0.12	0.05	-	-

Източник: „Софарма“ АД

Таблица №14 Основни финансови показатели

	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Печалба/Приходи от продажби	1.76%	6.58%	2.60%	4.46%	2.76%
ЕБИТДА марж	6.37%	8.01%	6.07%	7.94%	7.09%
Себестойност на продажбите/материални запаси (на годишна база)	3.62	3.82	3.50	3.91	4.01
Възвращаемост на активите	2.04%	7.18%	3.03%	5.53%	3.16%
Възвращаемост на собствения капитал	4.46%	14.65%	6.02%	11.34%	6.42%

Източник: "Мейн Капитъл" АД

Основният нефинансов показател за изпълнение, който дружеството си е поставило е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година, което би имало положителен ефект върху финансовите показатели.

4.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

4.1.1. Приходи, разходи, финансов резултат

Консолидирани резултати

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 12.3% през 2020 и достигат 1,438,826 хиляди лева. Приносът на продажбите в България към консолидираните приходи от продажби през 2020 възлиза на 66% (64% през 2019). Приходите на Групата за Европа възлизат на 32% от общите консолидирани приходи за 2020. През 2019 ръстът на приходите е 8.7%, а през 2018 е 15.9%.

Оперативните разходи нарастват с 13.9% през 2020 и достигат 1,405,703 хиляди лева. Промяната се дължи на увеличение на разходите за персонал и амортизация както и ръст при балансовата стойност на продадените стоки. Разходите за персонал нарастват с 5.1% заради по-високи възнаграждения. През 2019 и 2018 оперативните разходи бележат ръст съответно от 7.2% и 19.0%. Ръстът и през двете години се дължи основно на ръст на балансова стойност на продадени стоки.

През 2020 нетната печалба бележи спад до 25,280 хиляди лева (70.0% спад на годишна база). Основен принос за този спад имат увеличените финансови разходи в резултат на загуби от курсови разлики, както и еднократния ефект от отчетените през предходния период печалби от асоциирани дружества. През 2019 нетната печалба бележи ръст от 175.4% основно поради по-добри резултати от оперативна дейност и по-ниски финансови разходи. През 2018 нетната печалба бележи спад от 33.1% поради по-ниска печалба от оперативна дейност и по-високи финансови разходи.

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 80 милиона лева или 11.8%, достигайки 759 милиона лева през първо полугодие 2021 спрямо 679 милиона лева през първо полугодие 2020 г. Продажбите на стоки се повишават с 95,4 милиона лева или 17.6%, като достигат до 637,7 милиона лева през текущия период спрямо 542,3 милиона лева през предходния период. Продажбите на готова продукция намаляват с 15,3 милиона лева или 11.2%, до 121,3 милиона лева през първо полугодие 2021 спрямо 136,7 милиона лева първо полугодие 2020 г. „Софарма“ АД запазва своя пазарен дял и към края първо полугодие 2021 г. по данни на IQVIA Inc. заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11.5% от продажбите в натурално изражение.

На консолидирана база в Украйна се регистрира ръст на приходите от продажби в стойностно изражение с 0,6 милиона лева или 2.1%. В Русия продажбите на готова продукция намаляват с 13 милиона лева или с 37% спрямо предходния период. Намаление се регистрира и на продажбите в Казахстан и Полша, съответно с 1,1 милиона лева и 0,1 милиона лева. Другите доходи от дейността нарастват с 1,4 милиона лева до 6,6 милиона лева през първо полугодие 2021 г. спрямо 5,2 милиона лева през първо полугодие 2020, от една страна в резултат на увеличените приходи от предоставени услуги с 1 милиона лева, а от друга страна в резултат на

регистрирано увеличение на печалбите от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки в размер на 0,5 милиона лева.

Нетната печалба нараства с 15,1 милиона лева или с 81%, до 33,9 милиона лева. през първо полугодие 2021 г. в сравнение с 18,7 милиона лева през първо полугодие 2020 г. Позитивно влияние оказват намалените финансови разходи в резултат на загуби от курсови разлики, както и отчетените през текущия период печалби от асоциирани дружества в размер на 4,6 милиона лева и печалбите от придобиване и освобождаване на дялове в дъщерни дружества в размер на 1,2 милиона лева.

Таблица №15 Консолидиран отчет за всеобхватния доход на Емитента

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. ле	в хил. ле	в хил. ле	в хил. ле	в хил. ле
Приходи от договори с клиенти	1,438,826	1,281,587	1,179,143	759,044	678,997
Други приходи/(загуби) от дейността, нетно	12,677	12,421	11,837	6,615	5,237
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	2,124	(3,479)	8,773	3,143	5,808
Разходи за материали	(89,324)	(93,234)	(91,303)	(39,093)	(48,348)
Разходи за външни услуги	(80,869)	(75,239)	(75,897)	(33,378)	(37,798)
Разходи за персонала	(133,547)	(127,087)	(119,441)	(74,341)	(65,979)
Разходи за амортизация	(46,633)	(44,004)	(33,135)	(26,929)	(21,765)
Балансова стойност на продадени стоки	(1,041,687)	(878,504)	(825,571)	(557,930)	(486,250)
Други разходи за дейността	(15,767)	(12,769)	(15,263)	(3,234)	(3,156)
Печалба от оперативна дейност	45,800	59,692	39,143	33,897	26,746
Обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9	(5,993)	(18,949)	(186)	-	-
Финансови приходи	5,081	10,953	4,034	4,283	2,459
Финансови разходи	(19,099)	(12,391)	(9,728)	(6,753)	(9,447)
Финансови приходи/(разходи), нетно	(14,018)	(1,438)	(5,694)	(2,470)	(6,988)
Печалба от асоциирани и съвместни дружества, нетно	5,976	44,660	2,076	4,579	2,543
Печалба/(Загуба) от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	-	-	-	-	-
Печалба от придобиване и освобождаване от дъщерни дружества	(323)	4,448	-	1,249	-
Печалба преди данък върху печалбата	31,442	88,413	35,339	37,255	22,301
Разход за данък върху печалбата	(6,162)	(4,054)	(4,702)	(3,399)	(3,590)
Нетна печалба за годината	25,280	84,359	30,637	33,856	18,711
Други компоненти на всеобхватния доход:					
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>					
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	(41)	196	-	(69)	-
Последващи оценки на пасиви по пенсионни планове с дефинирани дох	(214)	(32)	(79)	-	-
Нетна промяна в справедливата стойност на други дългосрочни капиталови инвестиции	(637)	(60)	(792)	(82)	(619)
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	4	(20)	-	-	-
	(888)	84	(871)	(151)	(619)
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>					
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности	(1,469)	4,176	527	(691)	(1,611)
Дял от другия всеобхватен доход на асоциирани дружества	(6,150)	-	-	-	-
	(7,619)	4,176	527	(691)	(1,611)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	(8,507)	4,260	(344)	(842)	(2,230)
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	16,773	88,619	30,293	33,014	16,481
Нетна печалба за годината, отнасяща се към:					
Собствениците на дружеството - майка	29,805	86,994	28,343	32,192	20,619
Неконтролиращо участие	(4,525)	(2,635)	2,294	1,664	(1,908)
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се към:					
Собствениците на дружеството - майка	22,177	90,327	28,636	31,370	19,075
Неконтролиращо участие	(5,404)	(1,708)	1,657	1,644	(2,594)

Източник: "Софарма" АД

Резултати на индивидуална база

Приходите от продажби през 2020 намаляват с 10.4% до 206,737 хиляди лв, спрямо 230,691 хиляди лева през 2019 година. Приходите от продажби за европейските страни намаляват с 3% в сравнение с 2019, основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 21%. Наблюдава се и намаление на приходите от Балканските страни, Молдова и Полша. Увеличават се приходите за Украйна с 40%. Наблюдава се и увеличение на приходите от Беларус, Прибалтика. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 24% през 2020. Намалението се дължи на натрупаните по-високи нива на готова продукция в основния дистрибутор в началото на отчетния период. Дружеството запазва своя пазарен дял и към края на годината заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11% от продажбите в натурално изражение.

През 2019 приходите от продажби бележат ръст от 8.6%. Приходите от продажби за европейските страни се увеличават с 21% в сравнение с 2018, основно поради увеличение на приходите от продажби в Украйна с 5% и в Русия с 32%. Увеличение се отчита на продажбите в Балкански страни, Полша, Чехия, Молдова и други. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар запазват стойността си до 92 млн. лв. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин и медицински изделия – марли, компреси, превръзки и пластири. Дружеството заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 10% от продажбите в натурално изражение.

През 2018 приходите от продажби спадат с 3.0%. Приходите от продажби за европейските страни намаляват със 7% в сравнение с 2017 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 11%. Намаляват продажбите в Полша с 1%, Беларус, Балканските страни и други. Увеличение се отчита на продажбите за Украйна с 11%, Прибалтика с 1%, Чехия и други. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават с 3% до 91,9 млн. лв. (по преизчислени данни след сливане с Медика и Унифарм). Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, мед. изделия – марли, компреси и превръзки. Дружеството заема 3,4 % от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11,3% от продажбите в натурално изражение.

Оперативните разходи намаляват с 5.7% през 2020, основно поради спад на разходите за суровини и материали. Разходите за външни услуги бележат ръст от 4.2% заради увеличението на разходите за изработка на медикаменти и консултантски услуги. Промените в запасите от готова продукция и незавършено производство за 2020 г. влияят в посока на намаление на разходите за дейността с 5,376 хиляди лв. През 2019 оперативните разходи намаляват с 0.4%, а през 2018 се увеличават с 5.7%. Ръстът през 2018 се дължи основно на скок в разходите за външни услуги.

Нетната печалба през 2020 година спада с 29% в резултат на по-лошите резултати от оперативна дейност и на спад в нетните финансови приходи. През 2019 нетната печалба расте с 21.3%, а през 2018 спада с 24.7%. Тези движения се дължат на динамиката на приходите и разходите през тези две години.

Таблица №16 Индивидуален отчет за доходите на Емитента

Индивидуален отчет за всеобхватния доход	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи	206,737	230,691	212,418	80,524	101,801
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	4,188	4,134	4,910	1,755	1,960
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	5,376	(6,183)	2,016	10,547	6,665
Разходи за суровини и материали	(70,114)	(75,486)	(75,752)	(30,457)	(38,574)
Разходи за външни услуги	(36,438)	(34,974)	(38,654)	(16,229)	(17,470)
Разходи за персонала	(49,804)	(49,203)	(50,147)	(24,720)	(27,287)
Разходи за амортизация	(18,230)	(18,347)	(17,414)	(8,796)	(9,104)
Други разходи за дейността	(8,892)	(4,594)	(9,579)	(1,036)	(2,346)
Печалба от оперативна дейност	32,823	46,038	27,798	11,588	15,645
Обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9	(7,373)	(15,135)	(76)	-	-
Финансови приходи	13,400	16,966	10,520	2,373	10,961
Финансови разходи	(7,085)	(2,611)	(1,709)	(750)	(4,392)
Финансови приходи/(разходи), нетно	6,315	14,355	8,811	1,623	6,569
Печалба преди данък върху печалбата	31,765	45,258	36,533	13,211	22,214
Разход за данък върху печалбата	(3,101)	(4,876)	(3,235)	(1,188)	(1,706)
Нетна печалба за годината	28,664	40,382	33,298	12,023	20,508
Други компоненти на всеобхватния доход:					
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:					
Нетна промяна в справедливата стойност на други дългосрочни капиталови инвестиции	(637)	(60)	(792)	(82)	(619)
Последващи оценки на пасиви на пенсионни планове с дефинирани доходи	(158)	16	(30)	-	-
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	(41)	196	341	-	-
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	4	(20)	(34)	-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	(832)	132	(515)	(82)	(619)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	27,832	40,514	32,783	11,941	19,889

Източник: "Софарма" АД

Приходите от продажби на продукцията през първо полугодие 2021 г. намаляват с 21,4 милиона лева или с 21% до 79,6 милиона лева спрямо 101 милиона лева през първо полугодие 2020. Приходите от продажби за първо полугодие 2021 г. за европейските страни намаляват с 36% в сравнение с първо полугодие 2020 г., основно поради намаление на приходите от продажби в Русия с 39%, Украйна с 51% и Полша с 26%. Спадът на продажбите в Украйна и Полша се дължи на натрупаните по-високи нива на готова продукция в местните дистрибутори в началото на отчетния период, като на местния пазар в Украйна групата отчита увеличение в стойностно и количествено измерение на продажбите спрямо предходния период. В Полша крайните продажби също нарастват в количествено изражение, а в стойност остават без съществено изменение. Увеличават се приходите от продажби в прибалтийските страни с 5%. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават с 2,9 милиона лева или 9% през първо полугодие 2021 г. до 33,7 милиона лева спрямо 30,8 милиона лева през първо полугодие 2020 г. Дружеството запазва своя пазарен дял и към края на полугодията заема 3% от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 11% от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните конкуренти на дружеството на територията на страната са както следва: Novartis—7.2% (3.8% в бр.), Roche – 6.5% (0.2% в бр.), Merck Sharp Doh— 4.4% (0.9% в бр.), Actavis – 3.9% (9.4% в бр.), Pfizer – 3.7% (0.6% в бр.), Abbvie – 3% (0.03% в бр. Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Метилпреднизолон, Антистенокардин, Фамотидин, Парацетамол, Бусколизин, Алергозан.

Печалбата от оперативна дейност през първо полугодие 2021 г. намалява с 4 милиона лева или с 26%, до 11,6 милиона лева спрямо 15,6 милиона лева през първо полугодие 2020 г. Нетната печалба през първо полугодие 2021 намалява с 8,5 милиона лева или с 41%, до 12 милиона лева в сравнение с 20,5 милиона лева през първо полугодие 2020 г. Причините са пониската оперативна печалба в размер на 4 милиона лева в резултат на спадът на приходите, както и

намаления нетен размер на финансовите приходи и разходи с 5 милиона лева поради неразпределен дивидент от дъщерни дружества през тази година.

4.1.2. Активи, пасиви, собствен капитал

Активи

Общите активи на консолидирана база на Емитента са 1,242,112 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 5.7% спрямо 31.12.2019. Нетекущите активи са в размер на 629,935 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязват ръст от 0.6% спрямо 31.12.2019. Текущите активи са в размер на 612,177 хиляди лева към 31.12.2020, отчитат ръст от 11.5% спрямо 31.12.2019.

Общите активи бележат ръст от 16.3% през 2019 и 3.0% през 2018. През 2019 ръстът се дължи основно на ръст на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества и дългосрочни вземания от свързани предприятия. Текущите търговски вземания също бележат ръст.

През първото шестмесечие на 2021 активите достигат 1,224,794 хиляди лева. Нетекущите активи бележат лек спад спрямо 31.12.2020 г.

Общите активи на индивидуална база на Емитента са в размер на 650,338 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязват спад от 4.2% спрямо 31.12.2019. Нетекущите активи са в размер на 435,891 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязват спад от 8.6% спрямо 31.12.2019, дължащ се главно на спад в перо „Дългосрочни вземания от свързани предприятия“. Текущите активи са в размер на 214,447 хиляди лева към 31.12.2020 и регистрират ръст от 6.3% спрямо 31.12.2019.

През 2019 общите активи растът с 11.6%, а през 2018 с 2.9%. Дългосрочните вземания от свързани предприятия са основна причина за промяната през 2019.

Към 30.06.2021 г. активите спадат до 637,524 хиляди лева. Нетекущите активи бележат лек спад спрямо 31.12.2020.

Таблица №17 Консолидиран отчет за финансовото състояние на Емитента

Консолидиран отчет за финансовото състояние	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
АКТИВ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	395,872	378,625	324,525	381,490	376,441
Нематериални активи	58,272	42,829	62,195	55,940	40,212
Репутация	13,269	15,909	23,516	13,360	15,724
Инвестиционни имоти	11,691	10,856	10,427	10,437	11,277
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	62,811	62,985	20,383	68,475	65,528
Други дългосрочни капиталови инвестиции	14,294	10,079	8,598	16,424	13,975
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	59,726	91,794	23,055	60,604	57,651
Други дългосрочни вземания	11,951	10,674	6,399	12,068	11,014
Активи по отсрочени данъци	2,049	2,421	1,590	169	1,978
	629,935	626,172	480,688	618,967	593,800
Текущи активи					
Материални запаси	287,569	229,873	235,763	285,025	242,788
Търговски вземания	250,707	255,660	235,911	246,627	288,368
Вземания от свързани предприятия	6,682	7,112	9,942	8,692	5,382
Активи държани за продажба	-	1,462	-	80	1,462
Други краткосрочни вземания и активи	41,926	27,480	22,717	44,735	31,782
Парични средства и парични еквиваленти	25,293	27,513	25,582	20,668	21,104
	612,177	549,100	529,915	605,827	590,886
ОБЩО АКТИВИ	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка					
Основен акционерен капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Резерви	57,701	60,977	55,661	58,993	63,739
Неразпределена печалба	360,770	360,656	285,101	390,594	368,255
	553,269	556,431	475,560	584,385	566,792
Неконтролиращо участие	13,326	19,341	32,969	12,785	15,875
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	566,595	575,772	508,529	597,170	582,667
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	34,567	56,832	41,124	50,414	55,807
Пасиви по отсрочени данъци	7,937	8,196	11,781	6,478	7,409
Дългосрочна част на задължения по лизинг към свързани лица	8,783	2,972	-	8,849	2,500
Дългосрочни задължения към персонала	7,339	6,626	6,015	7,405	6,662
Задължения по лизинг	49,593	25,840	2,486	46,132	26,558
Правителствени финансираня	10,422	10,940	7,470	7,875	10,687
Други нетекущи задължения	12,425	4,042	299	12,498	3,947
	131,066	115,448	69,175	139,651	113,570
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	255,281	274,829	242,859	215,820	264,204
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	31,172	16,730	14,874	12,484	22,379
Търговски задължения	164,919	116,407	124,476	172,919	125,137
Задължения към свързани предприятия	2,367	7,668	467	2,183	11,255
Задължения по договори за факторинг	36,591	24,772	21,791	30,924	20,369
Краткосрочна част на задължения по лизинг	17,951	10,012	1,196	16,635	9,908
Задължения към персонала и за социално осигуряване	17,996	15,418	14,176	18,429	15,988
Задължения за данъци	6,590	7,217	6,675	6,956	6,554
Други текущи задължения	11,584	10,999	6,385	11,623	12,655
	544,451	484,052	432,899	487,973	488,449
ОБЩО ПАСИВИ	675,517	599,500	502,074	627,624	602,019
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686

Източник: "Софарма" АД

Пасиви

Общите пасиви на консолидирана база на Емитента нарастват до 675,517 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 12.7% спрямо 31.12.2019. Нетекущите пасиви са в размер на 131,066 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязват ръст от 13.5% спрямо 31.12.2019, дължащ се на ръст при задължения по лизинг. Текущите пасиви са в размер на 544,451 хиляди лева към 31.12.2020, регистрират ръст от 12.5% спрямо 31.12.2019, поради ръст при търговските задължения частично компенсирани от 7.1% спад при краткосрочни банкови заеми.

Общите пасиви растът с 19.4% през 2019 и 5.1% през 2018. Основна причина за ръста през 2019 са задълженията по лизинг, а през 2018 са краткосрочните банкови заеми.

Общите пасиви бележат ръст до 627,624 хиляди лева към 30.06.2021 г., спрямо 30.06.2020 поради ръст при нетекущите задължения на Емитента.

Общите пасиви на индивидуална база на Емитента са 113,350 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки спад от 27.4% спрямо 31.12.2019. Нетекущите пасиви са в размер на 16,091 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки спад от 22.1% спрямо 31.12.2019, дължащ се на спад при дългосрочни банкови заеми, които спадат от 2,398 хиляди лева към 31.12.2019 до 15 хиляди лева към 31.12.2020. Текущите пасиви са в размер на 97,259 хил. лв. към 31.12.2020, регистрират спад от 28.2% спрямо 31.12.2019, основно поради спад при краткосрочни банкови заеми.

Общите пасиви бележат ръст от 31.2% през 2019 и 4.7% през 2018. Значителният ръст през 2019 е причинен от ръст на краткосрочните банкови заеми. Същото перо нараства и през 2018.

Към 30.06.2021 г. общите пасиви спадат до 88,595 хиляди лева поради спад при краткосрочни банкови заеми.

Собствен капитал

Собственият капитал на консолидирана база на Емитента бележи спад от 1.6%, достигайки 566,595 хиляди лева към 31.12.2020. Спадът се дължи на спад в „неконтролиращо участие“. През 2019 ръстът е 13.2% поради големият ръст на печалбата през годината. През 2018 ръстът е минимален от 1.1%

Към 30.06.2021 г. собствения капитал на дружеството майка достига 597,170 хиляди лева на консолидирана основа.

Собственият капитал на индивидуална база на Емитента бележи ръст от 2.7%, достигайки 536,988 хиляди лева към 31.12.2020. Ръстовете през 2019 и 2018 са 6.8% и 2.5%.

Към 30.06.2021 г. собствения капитал на дружеството майка достига 548,929 хиляди лева.

4.1.3. Счетоводни стандарти

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет по разясненията на МСФО (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Таблица №18 Индивидуален отчет за финансовото състояние на Дружеството-майка

Индивидуален отчет за финансовото състояние	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
АКТИВ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	211,681	224,654	226,956	206,719	222,434
Нематериални активи	4,143	8,524	11,881	4,232	8,028
Инвестиционни имоти	44,759	39,329	37,451	47,017	41,219
Инвестиции в дъщерни дружества	86,809	87,146	89,945	83,872	87,616
Инвестиции в асоциирани дружества	6,062	6,062	7,962	7,751	6,062
Други дългосрочни капиталови инвестиции	11,607	9,621	7,599	13,645	10,873
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	59,725	91,794	23,055	60,603	57,651
Други дългосрочни вземания	11,105	9,897	5,760	11,318	10,443
	435,891	477,027	410,609	435,157	444,326
Текущи активи					
Материални запаси	68,160	61,365	68,499	73,717	70,033
Вземания от свързани предприятия	114,169	97,014	91,509	96,852	121,204
Търговски вземания	18,382	27,212	19,431	18,219	32,343
Предоставени заеми на трети лица	3,903	6,044	3,270	3,916	5,782
Други вземания и предплатени разходи	6,057	6,144	5,937	6,993	7,565
Парични средства и парични еквиваленти	3,776	3,959	8,971	2,670	3,117
	214,447	201,738	197,617	202,367	240,044
ОБЩО АКТИВИ	650,338	678,765	608,226	637,524	684,370
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Обратно изкупени собствени акции	(33,656)	(34,142)	(33,337)	(33,656)	(33,762)
Резерви	408,807	382,549	357,310	432,232	409,113
Неразпределена печалба	27,039	39,439	30,448	15,555	23,872
	536,988	522,644	489,219	548,929	534,021
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	15	2,398	9,556	10	22
Пасиви по отсрочени данъци	5,358	6,209	6,235	5,360	5,664
Правителствени финансираня	4,427	4,858	5,397	4,217	4,638
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	-	1,610	-	-	1,142
Задължения по лизингови договори към трети лица	1,533	954	-	1,412	1,650
Дългосрочни задължения към персонала	4,758	4,638	4,418	4,910	4,785
	16,091	20,667	25,606	15,909	17,901
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	73,335	100,359	65,652	50,834	94,171
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	2,404	7,181	7,168	10	5,975
Търговски задължения	7,218	6,074	8,922	8,269	6,709
Задължения към свързани предприятия	1,273	6,664	633	1,060	9,203
Задължения за данъци	2,092	2,329	1,884	908	926
Задължения към персонала и за социално осигуряване	7,507	7,266	7,119	8,824	8,769
Други текущи задължения	3,430	5,581	2,023	2,781	6,695
	97,259	135,454	93,401	72,686	132,448
ОБЩО ПАСИВИ	113,350	156,121	119,007	88,595	150,349
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	650,338	678,765	608,226	637,524	684,370

Източник: "Софарма" АД

4.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

4.2.1. Капиталови ресурси на Емитента

Капиталовите ресурси на разположение на Групата са:

- **Собствен капитал** – самостоятелно генерираните парични потоци от оперативната дейност на дружествата от Групата, издаване на акции (увеличение на капитала).
- **Заемни средства** – използване на банкови кредити, лизингови и грантови схеми, заеми от асоциирани предприятия и емитиране на облигации.

Емитентът счита, че оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

4.2.2. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Емитента

Не са на лице подобни ограничения.

4.2.3. Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на Емитента

В настоящата точка и в следващите таблици са представени данни за паричните потоци на Емитента на консолидирана и неконсолидирана база за разглежданите финансови периоди.

Консолидираните парични потоци от оперативна дейност спадат през 2020, 2019 и 2018 година. През 2020 нетните парични потоци от оперативна дейност са отрицателни в размер на 179,411 хиляди лева. През 2019 нетните парични потоци от оперативна дейност също са отрицателни в размер на 128,444 хиляди лева. През първото полугодие на 2021 г. нетните парични потоци остават отрицателни, но бележат ръст спрямо същия период на 2020.

Консолидираните парични потоци за инвестиционна дейност за 2019 и 2018 са отрицателни и са съответно в размер на 104,202 хиляди лева и 41,178 хиляди лева и се дължат на придобиване на имоти, машини и съоръжения и на предоставени заеми на свързани предприятия. През 2020 паричните потоци от инвестиционна дейност са положителни в размер на 1,495 хиляди лева, главно поради спад в предоставени заеми на свързани предприятия и спад при покупките на имоти, машини и оборудване. През първото полугодие на 2021 г. паричните потоци от инвестиционна дейност са отрицателни поради покупки на имоти, машини и съоръжения.

Консолидираните парични потоци от финансова дейност са положителни през 2020 година в размер на 175,693 хиляди лева, също положителни през 2019 в размер на 235,879 хиляди лева и положителни през 2018 в размер на 166,477 хиляди лева. Положителните резултати през последните години се дължат на постъпления на суми от факторинг. През първото полугодие на 2021 г. нетните парични потоци от финансова дейност спадат, но остават положителни. Спадът се дължи на изплащане на краткосрочни банкови заеми.

Таблица №19 Консолидирани парични потоци на Емитента

Консолидиран отчет за паричните потоци	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	1,376,047	1,215,433	1,201,720	775,978	631,981
Плащания на доставчици	(1,341,304)	(1,143,957)	(1,142,091)	(708,413)	(639,453)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(129,085)	(120,315)	(110,689)	(72,108)	(63,221)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(74,451)	(69,411)	(64,569)	(38,223)	(35,669)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	10,973	7,322	8,401	4,244	7,677
Платени данъци върху печалбата	(7,947)	(8,673)	(8,227)	(4,440)	(4,718)
Възстановени данъци върху печалбата	78	135	47	8	-
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(9,195)	(7,988)	(6,219)	(3,868)	(4,951)
Курсови разлики, нетно	(2,271)	225	(860)	(175)	(922)
Други постъпления/(плащания), нетно	(2,256)	(1,215)	(1,297)	(164)	(729)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	(179,411)	(128,444)	(123,784)	(47,161)	(110,005)
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(23,552)	(36,032)	(24,364)	(11,007)	(12,911)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	1,770	918	630	193	657
Покупка на инвестиционни имоти	(429)	(332)	-	-	(379)
Постъпления от продажби на инвестиционни имоти	-	-	-	675	-
Покупки на нематериални активи	(3,032)	(4,000)	(3,478)	(2,214)	(826)
Постъпления от продажба на нематериални активи	-	143	-	-	-
Покупки на капиталови инвестиции	(5,262)	(2,170)	(2,330)	(2,004)	(4,658)
Постъпления от продажба на капиталови инвестиции	56	647	907	30	35
Постъпления от дивиденди по капиталови инвестиции	325	190	97	183	-
Плащания за придобиване на дъщерни дружества, нетно от получени парични средства	877	(199)	(1,287)	-	-
Суми от освобождаване на дъщерни дружества, нетно от предоставените парични средства	71	7,530	-	-	-
Постъпления от освобождаване на дъщерни дружества, нетно от предоставените парични средства	-	-	-	455	-
Покупки на инвестиции в асоциирани дружества и съвместни дружества	-	(192)	(227)	(52)	-
Постъпления от продажба на инвестиции в асоциирани дружества и съвместни дружества	1	4,799	7	196	1
Постъпления/(плащания) от сделки с неконтролиращото участие, нетно	(4,715)	(5,680)	(2,146)	(277)	(1,595)
Предоставени заеми на свързани предприятия	(4,532)	(90,660)	(30,289)	(2,660)	(1,617)
Възстановени заеми предоставени на свързани предприятия	37,151	24,379	22,677	1,500	37,152
Предоставени заеми на други предприятия	(1,145)	(8,636)	(7,460)	(186)	(1,023)
Възстановени заеми, предоставени на други предприятия	2,091	2,431	5,134	28	578
Получени лихви по предоставени заеми и депозити	1,820	2,662	1,005	121	1,524
Други постъпления/(плащания), нетно	-	-	(54)	-	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	1,495	(104,202)	(41,178)	(15,019)	16,938
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (вкл. увеличение на овърдрафти)	14,407	39,387	50,838	191	8,611
Изплащане на краткосрочни банкови заеми (вкл. намаление на овърдрафти)	(35,683)	(7,172)	(1,959)	(40,344)	(16,814)
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	13,576	35,251	6,197	12,939	13,987
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(20,241)	(17,998)	(14,977)	(12,553)	(8,465)
Получени заеми от свързани предприятия	-	6,000	-	-	-
Изплащане на заеми от свързани предприятия	-	(6,000)	-	-	-
Получени заеми от други предприятия	273	2,431	84	87	141
Изплащане на заеми на други предприятия	(365)	(2,619)	(248)	(83)	(215)
Постъпления на суми по факторинг	243,935	200,845	153,574	109,479	102,822
Изплатени лихви и такси по факторинг	(428)	(449)	(313)	(292)	(170)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(1,732)	(1,412)	(1,257)	(1,308)	(697)
Плащания по лизинг	(16,790)	(13,095)	(2,205)	(10,608)	(7,419)
Постъпления от неконтролиращо участие при емисия на капитал в дъщерни дружества	38	655	206	-	41
Обратно изкупени собствени акции	(463)	(805)	(861)	-	(262)
Постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции	805	-	11	-	548
Изплатени дивиденди	(22,643)	(3,495)	(22,613)	(12)	(6,302)
Получени правителствени финансираия	1,004	4,355	-	61	849
Нетни парични потоци от финансова дейност	175,693	235,879	166,477	57,557	86,655
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(2,223)	3,233	1,515	(4,623)	(6,412)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	27,362	24,129	22,614	25,139	27,362
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	25,139	27,362	24,129	20,516	20,950

Източник: "Софарма" АД

Паричните потоци от оперативна дейност на дружеството-майка: През 2020 нетният паричен поток от оперативна дейност е в размер на 27,268 хиляди лева. През 2019 е 47,591 хиляди лева, а през 2018 е 32,317 хиляди лева.

През първото полугодие на 2021 г. паричният поток от оперативна дейност нараства значително спрямо През първото полугодие на 2020 и достига 30,334 хиляди лева, основно поради по-малко плащания към доставчици и ръст на постъпления от клиенти.

Паричните потоци от инвестиционна дейност на индивидуална база са отрицателни през 2018 и 2019, най-вече заради предоставени заеми на свързани предприятия. През 2020 паричният поток става положителен в размер от 28,139 хиляди лева. През първото полугодие

на 2021 г. паричният поток от инвестиционна дейност спада значително спрямо първото полугодие на 2020.

Паричните потоци от финансова дейност на индивидуална база търпят разнопосочни изменения за периода 2018 – 2020г. През 2018г. паричният поток също е отрицателен в размер на 16,078 хиляди лева. През 2019 г. резултатът е положителен в размер на 24 845 хиляди лева поради постъпления от краткосрочни банкови заеми. През 2020 г. отново е отрицателен в размер на 55,590 хиляди лева. През първото полугодие на 2021 г. паричният поток от финансова дейност остава отрицателен поради плащания по краткосрочни банкови заеми.

Таблица №20 Парични потоци на Дружеството-майка

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	207,344	232,058	220,302	107,478	81,174
Плащания на доставчици	(118,969)	(122,956)	(128,291)	(47,692)	(62,922)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(48,807)	(46,835)	(47,343)	(22,535)	(25,259)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(8,803)	(9,439)	(8,184)	(4,398)	(5,183)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	3,583	1,786	1,998	691	2,338
(Платени)/възстановени данъци върху печалбата, нетно	(4,268)	(4,570)	(4,062)	(2,255)	(2,518)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(1,654)	(1,656)	(1,090)	(591)	(745)
Курсови разлики, нетно	(235)	(187)	(165)	(67)	(95)
Други постъпления/(плащания), нетно	(923)	(610)	(848)	(297)	(286)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	27,268	47,591	32,317	30,334	(13,496)
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(7,570)	(8,817)	(10,607)	(2,591)	(4,069)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	1,257	117	272	90	281
Покупки на нематериални активи	(178)	-	(282)	(252)	(35)
Покупки на инвестиционни имоти	(5,417)	(193)	-	(2,881)	(1,852)
Постъпления от продажби на инвестиционни имоти	-	-	-	675	-
Покупка на акции в асоциирани дружества	-	(192)	(227)	(52)	-
Постъпления от продажба на акции в асоциирани дружества	1	4,799	7	338	1
Покупки на капиталови инвестиции	(2,708)	(2,170)	(1,744)	(2,004)	(1,906)
Постъпления от продажба на капиталови инвестиции	56	90	907	30	35
Покупки на акции и дялове в дъщерни дружества	(3,485)	(11,193)	(257)	(277)	(482)
Постъпления от продажба на акции и дялове в дъщерни дружества	617	1,627	-	1,331	-
Постъпления от дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества	9,138	9,114	8,693	594	342
Постъпления от дивиденди от други дългосрочни капиталови инвестиции	302	160	96	-	-
Предоставени заеми на свързани предприятия	(5,290)	(94,040)	(31,268)	(2,660)	(2,375)
Възстановени заеми, предоставени на свързани предприятия	38,509	26,104	22,676	1,940	38,383
Предоставени заеми на други предприятия	(978)	(8,523)	(7,442)	-	(861)
Възстановени заеми, предоставени на други предприятия	1,840	2,405	5,134	20	335
Получени лихви по предоставени заеми	2,045	3,264	1,064	103	1,476
Други постъпления/(плащания), нетно	-	-	(54)	39	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	28,139	(77,448)	(13,032)	(5,557)	29,273
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	28	24	33	-	28
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(7,212)	(7,207)	(7,413)	(2,408)	(3,602)
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно	(27,001)	34,685	12,588	(22,482)	(6,179)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(117)	(240)	(365)	(80)	(73)
Постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции	805	-	11	-	(262)
Обратно изкупени собствени акции	(463)	(805)	(861)	-	548
Изплатени дивиденди	(19,944)	(28)	(20,000)	(6)	(6,202)
Плащания по лизингови договори	(1,928)	(1,710)	(71)	(968)	(964)
Получени правителствени финансираня	242	126	-	61	87
Нетни парични потоци от (използвани във) финансова дейност	(55,590)	24,845	(16,078)	(25,883)	(16,619)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	(183)	(5,012)	3,207	(1,106)	(842)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3,959	8,971	5,764	3,776	3,959
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3,776	3,959	8,971	2,670	3,117

Източник: "Софарма" АД

4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента е представена в следващите таблици.

Таблица №21 Балансова капитализация на Емитента на индивидуална база

В хиляди лева	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Резерви	57,701	60,977	55,661	58,993	63,739
Неразпределена печалба	360,770	360,656	285,101	390,594	368,255
Общо собствен капитал	553,269	556,431	475,560	584,385	566,792

Източник: "Софарма" АД

Таблица №22 Балансова капитализация на Емитента на индивидуална база

В хиляди лева	2020	2019	2018	2017	30.9.2021	30.9.2020
Собствен капитал						
Основен акционерен капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Обратно изкупени собствени акции	(33,656)	(34,142)	(33,337)	(33,834)	(37,735)	(33,455)
Резерви	408,807	382,549	357,310	330,683	431,116	408,996
Неразпределена печалба	27,039	39,439	30,448	45,831	27,204	20,466
Общо собствен капитал	536,988	522,644	489,219	477,478	555,383	530,805

Източник: "Софарма" АД

Таблица №23 Дългосрочни банкови заеми на консолидирана база

Вид валута	Падеж	2020		2019		2018		30.06.2021	
		Дългосрочна част	Краткосрочна част	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Дългосрочна част	Краткосрочна част	Дългосрочна част	Краткосрочна част
		хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
евро	31.03.2026	7,179	1,710	6,447	722	-	-	6,401	1,692
лева	30.06.2024	5,724	2,462	8,186	2,462	10,648	2,462	4,493	2,462
лева	20.09.2026	3,167	555	4,000	-	-	-	-	-
лева	10.07.2028	2,694	414	3,107	204	1,113	-	2,694	202
евро	30.04.2025	2,688	789	-	-	-	-	2,285	804
шд	30.06.2023	1,950	1,327	2,865	437	1,657	131	-	-
евро	11.03.2023	804	1,875	-	-	-	-	-	1,741
евро	31.05.2022	452	188	640	188	825	188	-	546
бел.рубли	31.03.2023	331	268	-	-	-	-	-	-
лева	16.04.2023	261	205	471	207	680	209	261	105
азер.манат	18.05.2023	14	7	-	-	-	-	10	9
азер.манат	15.04.2022	1	5	8	7	-	-	-	1
евро	30.09.2022	-	12,713	11,744	0	-	-	12,713	-
евро	30.09.2022	-	2,151	2,150	0	-	-	2,151	-
бел.рубли	26.06.2021	-	375	499	1,012	1,425	973	-	-
евро	05.07.2020	-	-	-	118	118	235	-	-
лева	25.08.2020	-	-	-	15	16	24	-	-
евро	31.05.2021	-	-	-	-	13	8	-	-
сръбски динари	25.03.2019	-	-	-	-	-	6	-	-
евро	30.12.2019	-	-	-	-	-	17	-	-
бел.рубли	17.03.2024	-	-	-	-	-	-	-	-
бел.рубли	26.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	-
шд	31.05.2027	-	-	-	-	-	-	11,295	63
евро	25.06.2024	9,302	3,725	13,064	3,701	14,995	3,386	7,421	3,735
евро	15.04.2021	-	2,389	2,386	7,160	9,539	7,157	-	-
азер.манат	16.03.2021	-	3	4	14	17	11	-	-
евро	18.02.2021	-	11	11	67	78	67	-	-
евро	25.12.2023	-	-	1,250	416	-	-	-	-
евро	17.03.2024	-	-	-	-	-	-	56	744
евро	27.02.2024	-	-	-	-	-	-	634	380
Общо		34,567	31,172	56,832	16,730	41,124	14,874	50,414	12,484

Източник: "Софарма" АД

Към 30.09.2021 дългосрочните банкови заеми на дружеството-майка възлизат на 9 хиляди лева (краткосрочна част) и 7 хиляди лева (дългосрочна част).

Краткосрочни банкови заеми

В полза на банките кредитори за обезпечение на краткосрочните банкови заеми са учредени особени залози на машини и оборудване; суровини, материали и готова продукция; и търговски вземания. Към 30.06.2021 г. са учредени особени залози върху вземания от свързани лица, подлежащи на консолидация и елиминирани за целите на консолидиран годишен финансов отчет в размер на 83,608 хиляди лева (31.12.2020: 79,292 хиляди лева) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции.

Таблица №24 Краткосрочни банкови заеми (овърдрафти) на консолидирана база

Вид валута	Падеж	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
евро	30.07.2021	55,181	50,528	52,384	55,507	52,075
лева	31.07.2021	19,987	20,009	10,002	9,993	20,000
лева	31.07.2022	19,325	19,325	-	19,075	19,325
евро	25.07.2021	12,025	12,406	10,742	12,047	12,341
евро	31.07.2021	10,047	18,363	9,817	12,895	13,146
евро	25.07.2021	9,757	9,757	9,757	9,772	9,779
лева	01.06.2021	9,518	9,704	3,636	34	9,743
евро	31.07.2021	8,760	8,741	5,868	8,759	8,761
евро	26.06.2022	8,721	9,803	-	9,961	10,014
евро	08.07.2021	8,373	8,306	7,980	8,349	6,708
евро	31.07.2021	7,571	7,544	9,192	7,570	7,572
лева	31.07.2021	7,000	-	-	3,000	-
евро	25.07.2021	5,859	5,858	5,863	5,867	5,868
укр.гривни	09.02.2021	5,380	8,190	9,472	5,787	6,229
лева	31.07.2021	4,967	4,992	-	-	4,955
лева	31.05.2021	4,966	987	9,996	3,350	9,728
лева	31.07.2021	4,937	19,948	12,947	3,065	16,381
евро	04.07.2021	2,934	2,934	2,543	1,958	2,905
евро	01.04.2021	2,347	2,347	-	-	2,347
евро/сръбски ди-	16.12.2021	2,811	-	-	6,750	-
евро	09.12.2021	1,760	2,753	-	-	1,520
бле.рубли	20.02.2021	216	273	257	224	191
бел.рубли	01.01.2021	2	193	184	151	140
лева	29.04.2021	-	942	-	-	724
бел.рубли	27.02.2020	-	117	257	-	-
бел.рубли	16.12.2019	-	-	265	-	-
сръбски динари	31.01.2020	-	-	608	-	-
сръбски динари	29.06.2020	-	-	328	-	-
бел.рубли	26.11.2019	-	-	120	-	-
евро	30.09.2019	-	-	6,715	-	-
евро	26.06.2020	-	-	2,151	-	-
лева	20.07.2019	-	-	440	-	-
евро	08.08.2019	-	-	335	-	-
евро	02.07.2019	-	-	425	-	-
евро	24.12.2019	-	-	265	-	-
евро	28.10.2019	-	-	205	-	-
бел.рубли	30.06.2019	-	-	17	-	-
евро	06.03.2019	-	-	978	-	-
евро	11.03.2019	-	-	978	-	-
сръбски динари	04.01.2022	-	-	-	-	-
сръбски динари	25.01.2022	-	-	-	-	-
		212,444	224,020	174,727	184,114	220,452

Източник: "Софарма" АД

Таблица №25 Краткосрочни банкови заеми (овърдрафти) на дружество-майка

Вид валута	Договорена сума	Падеж	30.09.2021	31.12.2021
евро	10,000	31.10.2021	4,359	10,047
лева	20,000	31.05.2022	1,536	4,966
лева	20,000	31.07.2022	335	4,937
лева	20,000	31.07.2021	-	19,987
лева	9,779	01.06.2022	-	9,518
лева	5,000	31.07.2022	-	4,968
		0	6,230	54,423

Източник: "Софарма" АД

Таблица №26 Кредитни линии на консолидирана база

Вид валута	Падеж	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
лева	31.01.2021	17,613	19,782	19,254	14,189	19,766
бел.рубли	31.12.2021	12,572	4,808	4,753	6,099	12,559
лева	31.07.2021	10,000	10,000	10,000	3,461	10,000
евро	31.06.2021	1,299	6,574	-	7,308	452
лева	20.12.2023	734	629	128	-	0
евро	31.03.2021	619	1,810	-	649	942
евро	04.01.2021	-	7,206	6,507	-	33
евро	31.08.2019	-	-	15,908	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	961	-	-
бел.рубли	06.07.2020	-	-	791	-	-
бел.рубли	31.03.2020	-	-	396	-	-
бел.рубли	18.10.2021	-	-	298	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	273	-	-
бел.рубли	04.05.2021	-	-	168	-	-
бел.рубли	13.02.2021	-	-	166	-	-
бел.рубли	31.10.2020	-	-	101	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	117	-	-
бел.рубли	20.02.2021	-	-	8,311	-	-
		42,837	50,809	68,132	31,706	43,752

Източник: "Софарма" АД

Таблица №27 Удължени кредитни линии на дружество-майка към 30.09.2021

Вид валута	Договорена сума	Падеж	30.09.2021	31.12.2021
лева	20,000	31.01.2021	13,935	17,613
евро	10,000	31.08.2022	3,451	1,299
			0	17,386
				18,912

Източник: "Софарма" АД

Задължения по лизинг

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по лизингови договори към трети и свързани лица са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Таблица №28 Задължения по лизинг на консолидирана база

	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
До една година	17,974	12,057	1,196	16,659	12,088
Над една година	49,744	28,812	2,486	46,271	29,058
Общо	67,718	40,869	3,682	62,930	41,146

Източник: "Софарма" АД

Задълженията по лизинг на дружеството-майка 30.09.2021 и 30.09.2020 са:

Хиляди лева	30.09.2021	30.09.2020
До една година	1,245	1,901
Над една година	933	1,533
Общо	2,178	3,434

Значителни неотменяеми договори и ангажименти**"Софарма" АД**

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма Развитие на конкурентноспособността на българската икономика 2007 – 2013 г. и оперативна програма Енергийна ефективност, свързани с придобиване на дълготрайни активи, реконструкции на сгради и технологично обновление и модернизация на таблетното производство, внедряване на

иновативни продукти в ампулното производство, придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производството на медицински продукти и внедряване на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи“. Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключването на съответните проекти да не извършват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договорите са спазени.

Биофарм Инженеринг АД

Дружеството е поело ангажимент по договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ за срок 5 години след приключване на проекта за придобиване на:

а) линия за производство на разтвори на аминокиселини за парентерално хранене, включваща компоненти за раздуване, пълнене и херметизиране в асептична среда, и

б) изграждане на чисти помещения (таван „омега профил“, преградни стени, врати, блокиращи устройства, осветление, климатизация и други). Срокът започва да тече от 27.04.2015 г. (датата, на която проектът окончателно е одобрен от финансиращата организация) и съгласно договора, проектът не трябва да претърпи значими изменения, засягащи неговата същност, условията за неговото изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на елемент от инфраструктурата или прекратяване на производствената дейност. При неизпълнение на тези изисквания предоставеното финансиране подлежи на възстановяване. Към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет всички изисквания по договора са спазени.

Вета Фарма АД

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика“ 2007 – 2013 свързани с повишаване ефективността на предприятията и развитие на благоприятна бизнес среда. Дружеството е поело ангажимент за срок от 3 години след приключването на съответните проекти да не извършват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договорите са спазени.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е съдлъжник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции и сключени лизингови договори на следните дружества:

Таблица №29 Дружества, на които „Софарма“ АД е съдлъжник и гарант

Дружество	Период на падеж	Валута	Размер	Състояние на дълга
			(в хиляди лв)	към 30.06.2021 (в хиляди лв)
Доверие Обединен Холдинг АД	2027	лева	30,000	28,767
Доверие Обединен Холдинг АД	2021	евро	9,779	9,792
Момина Крепост АД	2021-2026	лева	5,000	4,406
Енергоинвестмънт АД	2022	лева	2,000	400
Минералкомерс АД	2022	лева	200	157
Фармаплант АД	2023	евро	460	140

Източник: "Софарма" АД

Банкови гаранции

Към 30.09.2021 Дружеството-майка е съдлъжник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции

и сключени лизингови договори на следните дружества:

Таблица №30 Банкови гаранции

Дружество	Падеж	валута	размер към 30.09.2021
			хил. лв.
Софарма Трейдинг АД	2021 - 2025	евро	105,537
Софарма Трейдинг АД	2022 - 2024	лева	38,848
Доверие обединен холдинг АД	2027	лева	27,441
Софарма Трейдинг доо	2023	евро	15,569
Доверие обединен холдинг АД	2022	евро	9,779
Софарма Трейдинг Фармасютикълс доо и Софарма Трейдинг	2026	евро	7,616
ПАТ Витамини и Софарма Украйна	2022	евро	5,997
Момина крепост АД	2022 - 2026	лева	4,308
Биофарм Инженеринг АД	2023 - 2028	лева	3,120
Енергоинвестмънт АД	2022	лева	400
Фармаплант АД	2023	евро	116
Минералкомерс АД	2022	лева	68
ОБЩО			218,799

Източник: "Софарма" АД

4.4. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът не представя прогнози за продажбите и печалбата си.

5. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

През последните две години, предхождащи изготвянето на настоящия документ, “Софарма” АД е била страна по значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната му дейност.

На 28.02.2019 е подписан договор между “Софарма” АД и „Доверие-Инвест“ АД за предоставяне на заем от “Софарма” АД към „Доверие-Инвест“ АД в размер на 81,900,000 лева. „Доверие-Инвест“ АД е дъщерно дружество на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Заемът е отпуснат на няколко транша. Първата група от траншове е отпусната в периода 28.02.2019 – 06.03.2019 и е в общ размер от 67,900,000 лева. Целта е закупуването на 63,89% от акциите на “Moldindconbank” S.A. от „Доверие-Инвест“ АД. Втората група от траншове са отпуснати в периода 04.06.2019 – 06.06.2019 и са в общ размер на 14,000,000 лева. Целта на втората група траншове е закупуването на търгово предлагане на останалата част от акциите на “Moldindconbank” S.A..

Към датата на проспекта са погасени 23,678 хиляди лв. от главницата на кредита.

Към датата на изготвяне на Проспекта и за трите години предхождащи изготвянето на настоящия документ, не е известно съществуването на други значителни договори, сключени извън процеса на обичайната дейност на групата на Емитента, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за възможността на Емитента и на дружествата от групата на Емитента да посрещат задълженията си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

В период от 12 месеца преди изготвянето на настоящия документ, Емитентът и дружествата от Групата на Емитента не са били страна по приключили държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента или върху финансовото състояние и рентабилността им.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, Емитентът и дружествата от Групата на Емитента не са страна по държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента или върху финансовото състояние и рентабилността им.

На Емитента не е известна опасност от образуване на държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента или върху финансовото състояние и рентабилността им.

„Софарма Трейдинг“ АД, дъщерно дружество на „Софарма“ АД, е бил през предходните 12 месеца и е ищец или ответник по различни съдебни производства, които произтичат от обичайната му дейност, включително свързани със събиране на вземанията му от контрагенти в изпълнителни производства и производства по несъстоятелност. „Софарма Трейдинг“ АД разкрива информация за водените от и срещу него съдебни и арбитражни производства по реда на Наредба 2 от 17.09.2003 год. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация. Към датата на изготвяне на настоящия документ, „Софарма Трейдинг“ АД не е страна по други съдебни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху дружеството и неговата група и/или или финансовото състояние или рентабилността на дружеството и неговата група.

7. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

7.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно Международен Счетоводен Стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица”, дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдъщерни предприятия);
- има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

Към датата на проспекта дружествата, които са свързани със Софарма АД и вида на тяхната свързаност са както следва:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2020 г. и 2021 г.
Телекомплект инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2020 г. и 2021 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество	2020 г. и до 07.06.2021 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество	2020 г. и до 09.03.2021 г.
Момина крепост АД	Съвместно дружество	от 10.03.2021 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.
Вета Фарма АД	Дъщерно дружество	2020 г. и 2021 г.

Софармаси 39 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 40 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 41 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 42 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 43 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 44 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 45 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 46 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 47 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 48 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 49 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 50 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 51 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 52 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 53 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 54 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 55 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 56 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 57 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 58 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 59 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 60 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 61 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 62 ЕООД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 63 ЕАД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Санита Франчайзинг АД	Дъщерно дружество чрез Софарма Трейдинг АД	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Интерфарм ЗАО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Бризфарм СООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	до 31.01.2020 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
СпецАфармация БООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Беллерофон ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Аленфарм плюс ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Салюс Лайн ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Меджел ОДО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
ГаленаФарм ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Здоровей ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
УАБ Рецесус	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Здоровей Фарм ООО	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 02.03.2020 г.и 2021 г
СИА Бриз Трейдинг	Дъщерно дружество чрез Бриз ООД	от 15.02.2021 г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество	2020 г. и 2021 г.
Дружества към ДОХ група	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2020 г. и 2021 г.
Елфарма АД - в ликвидация	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	до 28.08.2020 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г и 2021 г.

Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
Сириус ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
Мелница с. Стефаново ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
ОКП Инвестмънтс ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2020 г. и 2021 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Асоциирано дружество	От 07.06.2021г. до 10.06.2021г
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	От 14.06.2021 г.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект, Емитентът е сключвал сделки със свързани лица, описани в следната таблица:

Таблица №31 Продажби на свързани лица

в хиляди лева	2020	2019	2018	дата на проспекта	30.6.2021
Продажби на готова продукция за:	114,701	132,394	128,828	66,998	45,253
Дъщерни дружества	114,701	132,394	128,828	66,998	45,253
Продажби на услуги за:	2,776	2,542	2,198	1,557	1,224
Дъщерни дружества	2,706	2,467	2,104	1,539	1,207
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	63	8	16	13	13
Асоциирани дружества	7	8	7	5	4
Дружества, свързани чрез дружества акционери със значително влияние	-	59	51	-	-
Други	-	-	20	-	-
Продажби на стоки и материали за:	1,568	1,472	1,252	650	514
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	912		1	463	346
Дъщерни дружества	654	645	509	187	168
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2	1	2	-	-
Дружества, свързани чрез основен акционер		826	740	-	-
Продажби на дълготрайни материални активи за:	2	10	25	-	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1	10	24	-	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	1		1	-	-
Лихви по предоставени заеми на:	2,823	3,117	1,421	1,674	1,247
Други свързани лица	2,194	2,136	199	1,318	980
Дъщерни дружества	554	602	513	339	256
Съвместни дружества	-	-	-	15	9
Асоциирани дружества	75	353	602	2	2
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	26	107	-	-
Приходи от дивиденди от:	9,179	10,593	8,742	414	414
Дъщерни дружества	9,179	10,493	8,693	414	414
Дружества свързани чрез основен акционер		100	49	-	-
Приходи от поръчителства и гаранции от:	368	-	-	209	110
Дъщерни дружества	368	-	-	199	106
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	-	-	5	3
Съвместно дружество	-	-	-	5	1
Общо	131,417	150,128	142,466	71,502	48,762

Източник: "Софарма" АД

Таблица №32 Доставки от свързани лица

в хиляди лева	2020	2019	2018	дата на проспекта	30.6.2021
Доставки на материални запаси от:	10,537	10,405	9,582	5,800	4,619
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	10,420	37	13	5,740	4,570
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	62	59	112	35	25
Дъщерни дружества	55	82	222	25	24
Дружества, свързани чрез дружества акционери със значително влияние	-	10,227	9,235	-	-
Доставки на услуги от:	6,736	13,794	15,341	3,413	2,669
Дъщерни дружества	5,062	9,183	9,758	2,486	1,974
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,076	896	910	529	395
Дружества акционери със значително влияние	368	326	341	245	192
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	230	3,027	2,828	153	108
Дружества, свързани чрез основен акционер	-	362	1,504	-	-
Придобити инвестиции в:	3,474	9,659	-	278	277
Дъщерни дружества	3,474	9,337	-	278	277
Дружества, свързани чрез дружества акционери със значително влияние	-	322	-	-	-
Начислени дивиденди на:	7,040	3,205	6,998	-	-
Дружества акционери със значително влияние	6,883	3,107	6,777	-	-
Ключов управленски персонал	157	98	221	-	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	-	-	0	-
Други доставки от:	112	6	6	-	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	104	-	-	-	-
Дружества акционери със значително влияние	6	6	6	-	-
Дъщерни дружества	2	-	-	-	-
Доставки, свързани с активи по лизингови договори от:	-	1,038	-	-	-
Дружества, свързани чрез дружества акционери със значително влияние	-	1,038	-	-	-
Доставки за придобиване на дълготрайни активи от:	-	20	2,407	-	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	20	2,280	-	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	-	120	-	-
Дъщерни дружества	-	-	7	-	-
Доставки за придобиване на инвестиционни имоти от:	-	304	116	-	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	251	34	-	-
Дъщерни дружества	-	53	4	-	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	-	78	-	-
Доставки на дълготрайни активи от:	-	96	73	-	-
Дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	96	72	-	-
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	-	-	1	-	-
Общо	27,899	38,527	34,523	9,491	7,565

Източник: "Софарма" АД

7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството биха били „заинтересовани лица“ в сделка по горния параграф (терминът има значението по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК), ако те, или свързани с тях лица: (а) са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или (б) притежават пряко или непряко поне 25% от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията; или (в) са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по (б).

По смисъла на горния параграф свързани лица са: (а) лица, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество; (б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице; (в) лицата, които съвместно контролират трето лице; (г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по сребрена линия до трета степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително.

Към датата на проспекта на Емитента не е известна информация за потенциални сделки със заинтересовани лица.

8. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Общото събрание на акционерите на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва определена политика за разпределяне на печалбата на Дружеството в миналото. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденди в полза на акционерите. На редовното ОСА на 04.06.2021 г. беше одобрено предложени да не се разпределя дивидент на акционерите от печалбата за 2020.

“Софарма” АД е изплатила следните дивиденди на акция на своите акционери през последните три години: за 2020 г. – 0.04 лв; за 2019 г. – 0.12 лв; за 2018 г. – 0.05 лв.

9. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Предназначението на предстоящата емисия варианти е набиране на средства за завършване на поети финансови ангажименти, за подобряване на баланса на дружеството-майка, както и за набиране на допълнителни оборотни средства.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от **22,466,317 варианти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **50,525.45 лв**, се очаква да бъдат **6,240,043.31 лв**. Тези средства ще бъдат използвани по следния начин:

1. 2,300,000 лева за инвестиция на производствена площадка в град Сандански. За тази инвестиция Дружеството е поело твърд ангажимент;
2. 3,940,043.31 лева за погасяване на краткосрочни банкови заеми.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от **44,932,633 варианти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **50,525.45 лв**, се очаква да бъдат **12,530,353.68 лв**. Тези средства ще бъдат използвани по следния начин:

4. 2,300,000 лева за инвестиция на производствена площадка в град Сандански. За тази инвестиция Дружеството е поело твърд ангажимент;
5. 3,940,043.31 лева за погасяване на краткосрочни банкови заеми;
6. 6,290,310.37 за потенциални бъдещи придобивания на нови продукти или нови дружества (към датата на проспекта дружеството няма поет твърд ангажимент за такива седлки и не води преговори за такива).

Таблица №33 Използване на постъпленията

Банка	Краткосрочна част към 30.06.2021	Договорен лихвен процент	Погасяване при минимално записване	Погасяване при максимално записване	Падеж
<i>хил. лв.</i>					
ING	12,895	1М юрибор + 1,50% (не по-малко от 1,5%)	2,000,000	2,000,000	11/30/2021
ДСК	9,993	1М юрибор + 1.3% (не по-малко от 1,3%)	1,000,000	1,000,000	8/31/2022
Пощенска Банка	3,350	РЛП + 1.3% (не по-малко от 1,45%)	940,043	940,043	5/31/2022

Източник: "Софарма" АД

Постъпленията от емисията няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност. Дружеството възнамерява да използва част от постъпленията за намаляване на част от краткосрочните си банкови заеми.

Емитентът смята, че постъпленията от емисията ще бъдат достатъчни за изпълнението на конкретните цели на Дружеството.

10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната **емисионна стойност от 0.28 лв.** и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на “Софарма” АД по определена към момента на записване на варанта **стойност на упражняване от 4.13 лв. за акция**, като срещу един варант може да бъде записана една акция от бъдещото увеличението на капитала.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Срокът, в който може да бъде упражнено правото, е **3 години**, считано от регистрацията на емисията варанти в „Централен депозитар” АД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варанти се прекратяват.

Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варанти, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица към предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията / предлагането.

10.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване от техния Емитент “Софарма” АД деривативни финансови инструменти – **варанти**.

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книги – базов актив. Базовият актив на варантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – “Софарма” АД. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на “Софарма” АД, инвеститорите във варанти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на варантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варанти не е емитиран. Варантите дават право на притежателя да запише акциите от бъдещо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което следва да бъде извършено, при настъпване на определени предпоставки, подробно описани в Проспекта.

Варантите от тази емисия са **безналични, свободнопрехвърлими и поименни**.

Общият размер на предлаганата емисия е до 44,932,633 броя варанти.

Всички варанти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варанти имат присвоен ISIN код. ISIN кодът е BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901

10.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Настоящата емисия варианти се издава от “Софарма” АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса” АД, по отношение на търговията с вариантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия, както и последващото издаване на обикновените акции – базов актив на тази емисия:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).
- Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).
- Данъчно-осигурителният процесуален кодекс.
- Валутен закон.
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация .
- Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (текст от значение за ЕИП).
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (текст от значение за ЕИП).

Нормативните актове, които регулират или могат да повлияят търговията на настоящата емисия варианти на регулиран пазар, както и търговията с базовия актив, са следните:

- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).
- Закона за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти .
- Закон за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП).
- Закон за Комисията за финансов надзор(ЗКФН).
- Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.
- Наредба №8 за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа.

Правила във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варианти на “Българска фондова борса” АД се съдържат и в Правилника за дейността на “Българска фондова борса” АД и Правилника на „Централен депозитар” АД.

10.3. ФОРМА

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в „Централен депозитар” АД.

Издаването и разпореждането с вариантите имат действие след регистрацията им в „Централен депозитар” АД.

Седалището и адресът на управление на „Централен депозитар” АД са: България, гр. София, ул. „Три уши” № 6, ет. 4, телефони за контакт: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри” и +359 2 939 1992 и +359 2 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент”.

10.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на настоящата емисия варианти е в български лева (BGN).

10.5. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ВАРАНТИТЕ ПРАВА

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност акции, в размер на 4.13 лв. за една акция.

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на “Софарма” АД може да се упражни в срок до 3 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен депозитар” АД. Срокът изтича на съответния ден на 3-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен (неработен) – на първия следващ присъствен (работен) ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на “Софарма” АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента, използваната от Дружеството медия (x3news.com, investor.bg) и се изпращат в КФН, „Централен депозитар” АД и “Българска фондова борса” АД, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варанти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варанти.

В случай, че в направеното от притежателите на варанти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на "Софарма" АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД, за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варанти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варанти.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани в регистъра, воден от „Централен депозитар“ АД, като притежатели на варанти, 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варанти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варанти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на "Софарма" АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на "Софарма" АД е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на "Софарма" АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от Директора за връзка с инвеститорите на "Софарма" АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти на Съвета на директорите на "Софарма" АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията в Съветът на директорите не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варанти, Съветът на директорите взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варанти не е необходимо.

Съветът на директорите на Емитента оповестява съобщението за предстоящото увеличение на капитала в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, и публикува на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужва увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на "Софарма" АД за увеличение на капитала на Дружеството под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на вариантите от настоящата емисия.

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 3 месеца преди настъпване на падежа на емисията, Съветът на директорите на

“Софарма” АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4.13 лв. за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на “Софарма” АД се представя в КФН, “Българска фондова борса” АД и „Централен депозитар” АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

Решението на СД на “Софарма” АД не поражда задължение за притежателите на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред. С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, Съветът на директорите на “Софарма” АД, в съответствие с изискването на чл. 89т от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по предходното изречение на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно пет работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на СД се определя срок от 15 работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от началната дата за упражняване на правата по вариантите. В случай, че решението на СД за увеличаване на капитала е взето в хипотезата, в която не се изисква решение на притежателите на варианти по буква „а“ по-горе, срокът за упражняване на вариантите е не по-кратък от 15 работни дни и изтича на падежа на емисията.

Крайната дата за прехвърляне на варианти от настоящата емисия е най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на обслужващия инвестиционен посредник.

в) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител/ респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, „Централен депозитар” АД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на “Софарма” АД в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 64, ал. 1 от Наредба № 38, инвестиционният посредник изисква от притежателя на варианти, който подава нареждане за записване на акции, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане.

г) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3-дневен срок от приключване на подписката “Софарма” АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на “Софарма” АД се вписва в Търговския регистър.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Централен депозитар” АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при който са открити техните клиентски подсметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на “Софарма” АД свободно ще се търгуват на “Българска фондова борса” АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на “Софарма” АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38.

Правата по вариантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се прекратяват поради неупражняване.

Подробна информация относно реда за упражняване на вариантите е представена в т. 12 по-долу.

2. Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

а) Компетентност

Събранието на притежателите на варианти може да взема решения за упражняване на правата по вариантите, което е обвързващо за СД на “Софарма” АД.

Събранието на притежателите на варианти може да обсъжда и други въпроси от общ интерес за притежателите на варианти, без решенията по тях да са обвързващи за Дружеството или негов орган.

б) Свикване

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на “Софарма” АД в 14-дневен от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента и се изпращат в КФН, „Централен депозитар” АД и “Българска фондова борса” АД, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай, че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на “Софарма” АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти, на издадените от Дружеството обикновени акции

(акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.

в) Провеждане на събранието на притежателите на варианти и вземане на решения

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като притежатели на варианти 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на “Софарма” АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на “Софарма” АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на “Софарма” АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от Директора за връзка с инвеститорите на “Софарма” АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти на Съвета на директорите на “Софарма” АД. Протоколът се подписва от директора за връзка с инвеститорите на “Софарма” АД и от председателя и секретаря на събранието, ако са избрани такива. Към протокола се прилага списък на присъстващите или представени на събранието притежатели на варианти с посочване на броя на притежаваните или представляваните варианти, в който притежателите на варианти и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от директора за връзка с инвеститорите на “Софарма” АД и от председателя и секретаря на събранието, ако са избрани такива.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията в Съветът на директорите не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, Съветът на директорите взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

В случай че притежателят на варианта упражни правото си по него до настъпване падежа на емисията, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и “Софарма” АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в “Софарма” АД преди упражняване на варианта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варианта, носи на притежателя си две основни групи права - **имуществени и неимуществени**:

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент

Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишният финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената

дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд Резервен. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд Резервен и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.
- не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд Резервен и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд Резервен и другите фондове на Дружеството.
- най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното Дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд Резервен достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството.
- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

2. Право на ликвидационен дял

Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

Неимуществени права на акционера:

Управителни права

1. Право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

2. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството.

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството.

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна на решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ).
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ).

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ

3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството.
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването.

Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

2. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Приложимо законодателство относно търгови предложения

Приложимо законодателство относно отправяне на търгови предложения за закупуване на акции на Емитента е българското законодателство и по-специално ЗППЦК, Наредба № 13 от 22.12.2003 на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции и Наредба № 41 от 11.06.2008 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане.

Съгласно ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в Комисия за финансов надзор търгово предложение до останалите акционери за закупуване или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас;
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество; или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминатия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение.

Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи;
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение; и
- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предлагателят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предлагателя, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до този на конкурентното търгово предложение.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (squeeze-out). Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в

останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предводител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предводител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

10.6. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИЗАНЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Към настоящия момент няма предложения за задължително поглъщане, вливане. Не съществуват правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите на „Софарма“ АД.

Към настоящия момент Дружеството не е било обект на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

10.7. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На 21.05.2021 г., СД на Емитента, в съответствие с чл. 8, ал. 5 от Устава на „Софарма“ АД, прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, с общ брой **до 44,932,633** като всеки 1 (един) вариант дава правото на притежателя си да запише една акция от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството, на **стойност на упражняване от 4.13 лева**. Срокът, до изтичането на който ще могат да се упражнят вариантите, е **3 години**. На същото заседание на Съветът на директорите е избран инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена – ИП „МК Брокерс“ АД, ЕИК 175007052, със седалище и адрес на управление София, бул. „Цар Освободител“ № 8, ет. 4.

Настоящия Проспект за публично предлагане на варианти на „Софарма“ АД е одобрен на 21.10.2021 г. от Съвета на директорите на „Софарма“ АД.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Ъ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Издаването на акции при упражняването на вариантите ще подлежи на отделни решение на Съвета на директорите на Дружеството при условията и по реда, описани в *т. 12* по-долу.

10.8. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Настоящата емисия варианти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варианти в „Централен депозитар“ АД – **ноември 2021 г.**

10.9. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ВАРАНТИТЕ. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на “Българска фондова борса” АД и Правилника на „Централен депозитар” АД. ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варианти, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP - "доставка срещу плащане") и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на варианти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варианти на дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на “Българска фондова борса” АД чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат варианти на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно Наредба №38, инвестиционните посредници имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в ЦД, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор (чл. 63, ал. 1).

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по отношение на заложените финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи.
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар,

организиран от “Българска фондова борса” АД. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ, Наредба № 38 и Правилника на “Българска фондова борса” АД.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверявателни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

10.10. СУБОРДИНИРАНост

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите, които ги записват. До настоящия момент Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по вариантите.

Уставът на Емитента, решението на ОСА на Емитента за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат ранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

10.11. БАЗИСЕН ИНСТРУМЕНТ

Предлаганите варианти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия, обикновени, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента, с емисионна стойност 4.13 лв. за акция. Всеки 1 (един) вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия. Общият размер на бъдещата емисия акции е до **44,932,633**.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информацията относно миналото и бъдещото поведение на акциите на “Софарма” АД, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от “Българска фондова борса” АД. Към настоящия момент емисията се търгува на Основен пазар с

ISIN код на емисията е BG11SOSOBT18

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции - базов инструмент на предлаганите варианти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на Дружеството.

10.12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

а) По отношение на предлагането и търговията на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД на настоящата емисия варианти, приложение намират разпоредбите на действащото в Република България данъчно законодателство. Предлаганите варианти могат да донесат доход за титуляра си под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

б) Доходът от акциите – базов актив на предлаганите варианти може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Изложението по-долу представлява кратко, общо и неизчерпателно представяне на законодателството на Република България в областта на данъчното облагане и не може да се

приема като данъчен съвет или консултация, на която да се разчита. За определяне на дължимите от инвеститор данъци е необходимо цялостно запознаване с данъчното законодателство и отчитане на характеристиките на инвеститора и получения доход, включително отчитане на възможността доходи, получени от разпореждане с издадени от Дружеството ценни книжа, или доходи, разпределяни във връзка с такива ценни книжа, да подлежат на облагане и съгласно законодателството на друга държава.

10.12.1. Данъци върху доходите на притежателите на варианти

а) Местни физически лица

Доходите на притежателите на варианти – местни физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4 ЗДДФЛ е лице: 1) което има постоянен адрес в България или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на вариантите подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативноустановени срокове лицето – получател на дохода, следва да го декларира.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варианти и други деривативни финансови инструменти (изключение е допуснато единствено за правата, които се издават във връзка с взето решение за увеличение на капитала), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. Предвид изложеното, цитираната разпоредба не може да намери приложение по отношение доходите, получени от разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

б) Местни юридически лица

Данъчното облагане на доходите на титулярите на варианти – местни юридически лица е регламентирано в Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО). Доходите, реализирани при продажба на вариантите, под формата на разлика между продажната и покупната цена на варианта се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО. Съгласно чл. 20 ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10%.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 44 ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От определението за разпореждане с финансови инструменти, по смисъла на ЗКПО обаче са изключени вариантите и другите деривативни финансови инструменти (изключение правят единствено правата, които се издават във връзка с увеличението на капитала на публично Дружество, които са включени в обхвата на § 1, т. 21). Предвид изложеното разпоредбата на чл. 44 ЗКПО не намира приложение, в случаите на разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите на фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. реализираната капиталова печалба при продажбата на варианти) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 ЗКПО приходите на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

в) Чуждестранни физически лица

Доходите от положителните разлики при продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни физически лица, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10%.

Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на варианти се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

г) Чуждестранни юридически лица

Доходите от положителни разлики от продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Данъкът при източника, за доход от положителни разлики при продажба на вариантите се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без за това да е налице ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В определението, което се съдържа в цитирания текст от допълнителните разпоредби, обаче, не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варианти и други деривативни финансови инструменти (с изключение на права), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. Предвид изложеното разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не намира приложение по отношение доходите от разпореждане с варианти от настоящата емисия.

10.12.2. Данъци върху доходите на притежателите на акции - базов актив на предлаганите варианти

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права (ценните книжа, даващи право за

записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала), извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД, не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

б) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква а от допълнителните разпоредби на ЗКПО Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; Права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД, не се облагат с данък при източника.

в) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква а от допълнителните разпоредби на същия закон Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД.

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага с данък при източника в размер 10 %.

г) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени) изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП, се удържа данък при източника в размер 10%. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5%.

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) Чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5%. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове – в случая “Софарма” АД

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) Местни и чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството/кооперацията.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5%, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. В този случай, когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500,000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверяват по реда посочен по-горе.

Правен режим относно вноса и износа на капитали

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и

плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С Наредба №Н-1 от 01.02.2012г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10,000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица или по реда на чл. 194 и 195 от Закона за корпоративното подоходно облагане, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане със съответната държава.

11. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

При издаване на варианти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право, като срещу всеки 3 (три) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат **1 (един) вариант** от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.28 лева (три права дават право на придобиване на един вариант).

Всяко лице, притежател на права, може да запише варианти, равни на броя притежавани от него права, разделен на **3 (три)**.

При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели варианти.

Лице, което притежава по-малко от три права, може да предприеме едно от следните две действия:

- да закупи съответния брой (едно или две) права до достигане на минимален брой от три права, които му дават право да придобие един вариант. Закупуването на допълнителни варианти става чрез сделка на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД основен пазар, сегмент за права и/или на последващият вторичната търговия явен аукцион за незаявените за записване права;
- да предложи правата, които са недостатъчни на брой за придобиване на един вариант, за продажба, или да изчака те да бъдат предложени на пазара на явния аукцион организиран от „БФБ“.

Срещу всеки 1 (един) записан вариант, при настъпване на предвидените в този документ условия и по решение на Съвета на директорите на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат една обикновена, поименна, безналична акция от капитала на Емитента с емисионна стойност 4.13 лв., даваща право на 1 глас в ОСА на Емитента.

11.1. РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА

Общият брой на предлаганите варианти е **до 44,932,633**. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани **най-малко 22,466,317 броя** от предлаганите варианти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варианти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва. (виж *т.11.8.*).

11.2. СРОК НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА

Варантите от настоящата емисия се издават със срок на упражняване до изтичане на 3 години (три календарни години), започващи от датата на регистриране на емисията в „Централен депозитар“ АД.

11.3. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Всички варианти от настоящата емисия предоставят еднакви права на притежателите си и формират един и същ клас финансови инструменти.

11.4. СЕТЪЛМЕНТ

Емисионната стойност на записаните варианти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 89т от ЗППЦК.

Лицата, записващи варианти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в „Централен депозитар” АД.

В случай че подписката приключи неуспешно, включително в случай, че емисията не бъде регистрирана в „Централен депозитар” АД, Емитентът уведомява КФН до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК, когато подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, или в търговския регистър не е вписано увеличението на капитала, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви.

След успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията по предходното изречение, „Централен депозитар” АД издава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на притежателите на варианти по техни лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на притежателите на варианти или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на Емитента, от определено от Съвета на директорите лице. Когато новоиздадените варианти се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варианта, по ред предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

11.5. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРОЦЕДУРА ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, “Софарма” АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на комисията за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК “Софарма” АД ще оповести съобщението на интернет страницата на Емитента и на ИП „МК Брокерс” АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „МК Брокерс” АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „МК Брокерс” АД.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на **7 календарни дни** от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е **15 календарни дни** след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на “Българска фондова борса” АД, основен пазар, сегмент за права.

Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „МК Брокерс” АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на “Софарма” АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от “Българска фондова борса” АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от “Българска фондова борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от “Българска фондова борса” АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от “Българска фондова борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варианти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на “Българска фондова борса” АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Записването на вариантите се извършва всеки работен ден от 09:00 до 17:30 часа при:

Инвестиционен посредник	"МК Брокерс" АД
Адрес за кореспонденция	София, бул. "Цар Освободител" №8, етаж 4
Телефон	+35924942269
Телефон дилинг	+35924942262
Електронна поща	office@mkb.bg
Интернет страница	https://www.mkb.bg/kontakti

Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от "Софарма" АД до 20 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, "Софарма" АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

11.6. ПРОЦЕДУРА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕ

Записването на варианти се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП „МК Брокерс“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на варианти, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител) респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09:00 до 18:00 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП „МК Брокерс“ АД за постъпилата заявка.

В резултат на подадената от обслужващия емисията инвестиционен посредник и от инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на варианти от

настоящата емисия, информация ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

11.7. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО/ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО

КФН, съответно Заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на вариантите и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно Предлагането по реда на чл. 212а от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212а¹, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН има право да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на Комисията или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти.

Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ). Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от „Българска фондова борса” АД по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, Зам.- председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

11.8. НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДВНЕСЕНИТЕ СУМИ

Броят на предлаганите варианти не подлежи на промяна.

Ако всички варианти от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, "Софарма" АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия варианти в „Централен депозитар“ АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на "Българска фондова борса" АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 22,466,317 броя от предлаганите варианти, подписката се счита за успешно приключила.

Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 22,466,317 броя от предлаганите варианти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви. Емитентът или предложителят публикува на интернет страницата си, когато ценните книжа са предложени от него, покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на инвестиционните посредници, участващи в предлагането. Инвестиционните посредници, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

11.9. МИНИМАЛНА И МАКСИМАЛНА СУМА, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА

Максималният размер на емисията е 44,932,633 варианта и нетни постъпления от 12,530,353.68 лева. Минималният брой варианти, които трябва да бъдат записани за да се смята емисията за успешна е 22,466,317 варианта и нетни постъпления от 6,240,043.31.

Всяко лице може да запише най-малко един вариант ако притежава най-малко три права и най-много такъв брой варианти, който е равен на притежаваните от него права, разделен на три.

11.10. ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варианти.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2017/1129 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

11.11. ПЛАЩАНЕ И ДОСТАВКА

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

Лицата, които са заявили за записване варианти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варианти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варианти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варианти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варианти, неговия ЕГН, ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните варианти.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните варианти.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и регистриране на емисията в „Централен депозитар” АД.

След успешното приключване на подписката, емисията варианти се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.

Депозитарни разписки за новоиздадените варианти се издават от инвестиционния посредник, чрез който за записани новите варианти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

11.12. ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варианти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, “Софарма” АД ще изпрати и уведомление до КФН и “Българска фондова борса” АД относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет адреса на “Софарма” АД.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варианти, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варианти. (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г.).

11.13. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО, ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ПРАВАТА, ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА

Настоящите акционери на “Софарма” АД имат право да придобият с предимство на част от издаваните варианти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варианти. Всяко лице може да запише най-малко един вариант ако притежава най-малко три права и най-много такъв брой варианти, който е равен на притежаваните от него права, разделен на три.

Възможността за записване на повече от предложените варианти от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало варианти, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, вариантите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

11.14. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВО

11.14.1 Категории инвеститори

Вариантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в § 1 от ДР на ЗППЦК, както следва:

а) непрофесионални инвеститори - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;

б) институционални инвеститори - банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа;

При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери на “Софарма” АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варианти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3. от ДР на ЗППЦК.

11.14.2 Декларация от мажоритарния акционер

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в Подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на СД на Дружеството имат намерение да запишат варианти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варианти.

11.14.3 Оповестяване на предварителното разпределение

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

11.14.4 Траншове на предлагането

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани варианти, разпределени на всеки от тях.

11.14.5. Клаузата за връщане на получени вече суми по дивиденди

Настоящото Предлагане не предвижда условия, при които може да се използва клауза за връщане на получени вече суми по дивиденди.

11.14.6. Методът за разпределение по траншове, в случай на превишаване на подписката

Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варианти (превишаване на подписката), поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на Подписката.

11.14.7. Преференциално третиране

При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери на “Софарма” АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варианти, която съответства на участието им в капитала на Емитента, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Записването на варианти се извършва, като за целта притежателите на права подават Заявки по образец при ИП „МК Брокерс“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на Заявка за записване на варианти, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Всички заявки за записване на варианти се третират равнопоставено, независимо до кой инвестиционен посредник са подадени.

11.14.8. Минимум, заделен за целево разпределение на физически лица

Вариантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори и няма заделен минимален размер, варианти от емисията, предназначен за записване от определена категория инвеститори.

11.14.9. Условия и дата на приключване на предлагането

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени варианти, но са записани и платени най-малко 22,466,317 броя от предлаганите варианти, Подписката се счита за успешно приключила и емисията се регистрира в „Централен депозитар“ АД, КФН и за търговия на “Българска фондова борса” АД.

Подписката приключва след изтичане на срока за записване на варианти - 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на варианти изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на вариантите се счита първият следващ работен ден.

Ако всички предлагани варианти бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката “Софарма” АД обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок до 3 работни дни и предприема

необходимите действия за регистриране на емисията в „Централен депозитар“ АД, КФН и за търговия на „Българска фондова борса“ АД.

„Софарма“ АД ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на вариантите.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, „Софарма“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и „Българска фондова борса“ АД относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикация на интернет адреса на „Софарма“ АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 22,466,317 броя от предлаганите варианти, подписката ще приключи неуспешно.

В този случай „Софарма“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89в, ал. 7 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на ИП „МК Брокерс“ АД и заявява за оповестяване в Търговския регистър покана до лицата, записали варианти, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали варианти, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

11.14.10. Съставни Подписки

В настоящото Предлагане не се допускат съставни подписки.

11.14.11. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варианти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането „Софарма“ АД ще изпрати уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени на интернет адреса на „Софарма“ АД.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варианти Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варианти (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003г.).

Новоемитираната емисия варианти се регистрира в „Централен депозитар“ АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар“ АД Акт за регистрацията на емисията, удостоверяващ общия брой на вариантите след и данни за акционерите, придобили варианти.

Новоемитираните варианти се регистрират по клиентски подметки, на името на притежателите си, към сметката на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.

По искане на притежателите на варианти, същите могат да получат Депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варианти, чрез инвестиционния посредник, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

„Софарма“ АД ще поиска вписване на вариантите в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането им за търговия на Регулиран пазар.

„МК Брокерс“ АД изпраща на всеки от инвеститорите, подали Заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варианти, които е получил всеки съответен инвеститор, както и размерът на дължимата срещу тях сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност.

Когато заявките на инвеститорите са изпратени до други инвестиционни посредници, „МК Брокерс“ АД изпраща до всеки инвестиционен посредник, чрез който са подадени заявки, по електронна поща, на адреса на електронна поща, посочен от съответния инвестиционен посредник, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя варианти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варианти, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на вариантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез инвестиционен посредник, получават информацията по предходното изречение чрез този инвестиционен посредник.

Търговията с варианти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на вариантите, съответно търговията с варабутите ще бъде възможна единствено след вписването на емисията във водения от КФН регистър с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата регистрация на вариантите в Централен депозитар. Сделки с вариантите ще могат да бъдат сключвани на „Българска Фондова Борса“ АД единствено след регистрацията на вариантите за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД .

След допускането до търговия, вариантите ще се търгуват на Основен пазар, Сегмент за структурирани продукти на „Българска фондова борса“ АД. Всеки притежател на варианти може да подаде поръчка за продажба на варианти, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи варианти – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

11.14.12. Записване, превишаващо размера на подписката, и опция „green shoe”

Не се предвижда записване на варианти, превишаващо размера на предварително определените параметри на Подписката и не е налице опция „green shoe” за превишаване на Подписката.

11.15. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варианти е ИП „МК Брокерс“ АД, който не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията. Варианти могат да бъдат записани при:

Инвестиционен посредник	„МК Брокерс“ АД
Адрес за кореспонденция	София, бул. "Цар Освободител" №8, етаж 4
Телефон	+35924942269
Телефон дилинг	+35924942262
Електронна поща	office@mkb.bg
Интернет страница	https://www.mkb.bg/kontakti

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията варианти.

Настоящата емисия варианти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варианти, е „Централен депозитар“ АД.

11.16. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ. ПАЗАР

След приключване на първичното публично предлагане на вариантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник ще подадат заявление за регистриране на емисията варианти за търговия на „Българска фондова борса“ АД. Емисията варианти се допуска за търговия на Основен пазар, „Сегмент за структурирани продукти“ с нареждане /решение/ на Директора по търговия на „Българска фондова борса“ АД. В срок от 1 работен ден от взимане на решението „Българска Фондова Борса“ АД уведомява емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варианти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варианти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

11.17. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА

До настоящия момент Емитентът не е издавал ценни книжа, даващи същите права, като вариантите от настоящата емисия. Към настоящия момент ценни книжа с емитент „Софарма“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект варианти, не се предлагат и не са допуснати до търговия на регулиран пазар.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варианти единствено на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД .

11.18. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ

Към настоящия момент няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на емисията варианти.

11.19. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на Предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с Предлагането.

11.20. ДРУГИ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНИ ПЛАСИРАНИЯ

Към настоящия момент други финансови инструменти, с Емитент “Софарма” АД (от същия клас, като предлаганите варианти или от друг клас) не се предлагат, чрез първично публично или частно предлагане.

Дружеството не планира в близко бъдеще първично публично или частно предлагане на финансови инструменти от същия клас, като предлаганите варианти или от друг клас. В случай, че бъде взето решение за подобно предлагане, “Софарма” АД ще оповести решението, по нормативно установения ред.

Към настоящия момент съществуващата емисия обикновени акции, издадена от “Софарма” АД се търгува на „Българска Фондова Борса“ АД с ISIN код BG11SOSOBT18.

11.21. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ

На Емитентът не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

12. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ВАРАНТИТЕ /ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ/

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност акции, в размер на 4.13 лв. за една акция.

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на “Софарма” АД може да се упражни в срок до 3 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен депозитар” АД. Срокът изтича на съответния ден на 3-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен (неработен) – на първия следващ присъствен (работен) ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на “Софарма” АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента и се изпращат в КФН, „Централен депозитар” АД и “Българска фондова борса” АД. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканатата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти. В случай че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на “Софарма” АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти, на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в регистъра, воден от „Централен депозитар” АД като притежатели на варианти 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представения на него капитал.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на “Софарма” АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на “Софарма” АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на “Софарма” АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на “Софарма” АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти на Съвета на директорите на “Софарма” АД.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията в Съветът на директорите не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, Съветът на директорите взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

Съветът на директорите на Емитента оповестява съобщение за предстоящото увеличение на капитала в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, и публикува на интернет страниците на Емитента и на изборния да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на “Софарма” АД за увеличаване на капитала на Дружеството под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на вариантите от настоящата емисия.

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 3 месеца преди настъпване на падежа на емисията, СД на “Софарма” АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4.13 лв. за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на “Софарма” АД се представя в КФН, „Българска Фондова Борса“ АД и „Централен депозитар“ АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

Решението на СД на “Софарма” АД не поражда задължение за притежателите на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред. С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, Съветът на директорите на “Софарма” АД, в съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по предходното изречение в на интернет страниците на Емитента и на изборния да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно пет работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на СД се определя срок от 15 работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от началната дата за упражняване на правата по вариантите. В случай, че решението на СД за увеличаване на капитала е взето в хипотезата, в която не се изисква решение на притежателите на варианти по буква „а“ по-горе, срокът за упражняване на вариантите е не по-късно от 15 работни дни и изтича на падежа на емисията.

Крайната дата за прехвърляне на варианти от настоящата емисия е най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на обслужващия инвестиционен посредник.

в) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подаде заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплати емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител/ респ. пълномощника на юридическото лице.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, „Централен депозитар“ АД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на “Софарма” АД в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 64 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при подаване на заявка за записване на акции, притежателите на варианти следва да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане.

г) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3-дневен срок от приключване на подписката “Софарма” АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на “Софарма” АД се вписва в Търговския регистър.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Централен депозитар” АД извършва регистрацията на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрацията на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при който са открити техните клиентски подсметки.

Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на “Софарма” АД свободно ще се търгуват на “Българска фондова борса” АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на “Софарма” АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38.

Правата по вариантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се прекратяват поради неупражняване.

13. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

13.1. ЦЕНА

Параметрите на емисията варанти, в т.ч. **емисионна стойност на един вариант в размер на 0.28 лв. и цена на упражняване в размер на 4.13 лв.**, са определени с решение на Съвета на директорите на Емитента от 21.05.2021 г. Цената на един вариант е изследвана чрез модифицирания метод на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на опции. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варанти) с базов актив обикновени акции.

Една от характерните особености на вариантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденди или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарната стойност (СПС) на варианта може за бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновени акции.

В резултат на това СПС се състои от два компонента: вградена (вътрешноприсъща) стойност на варианта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варанти, които са в парите, имат вградена стойност.

Времева стойност: Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в парите, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цената на варианта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на варианта = Вградена стойност + Времева стойност

Преди да запишат варанти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционния посредник, чрез който се извършва покупката, към „Българска Фондова Борса“ АД и „Централен депозитар“ АД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на вариантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват вариантите.
- дължими такси към „Централен депозитар“ АД.
- дължими такси към „Българска Фондова Борса“ АД.
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

13.2. ФОРМУЛАТА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРАНТА

Приликата между опциите и вариантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС на вариантите да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

където:

$$S = P\left(\frac{W}{n+w}\right)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W цена на един вариант

P пазарната цена на една обикновена акция

w брой издадени варианти

n брой обикновени акции в обръщение

X цена на упражняване на варианта, умножена с коефициента $\left(\frac{w}{n+w}\right)$

N(x) вероятността вариантът да бъде в пари в деня на упражняване

t срок до падежа в години

r годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)

σ волатилността (стандартно отклонение) на възвръщаемостта на годишна база на базовия актив обикновени акции

Ln натурален логаритъм

e^x експоненциална функция

Както вече беше констатирано, в много аспекти разликите между вариантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на вариантите е компанията. Когато те бъдат упражнени, компанията получава цената на упражняване, срещу която се издават допълнителни акции, което води до нарастване броя на обикновените акции, респективно до разводняване на капитала.

2. Животът на вариантите се измерва в години, а не в месеци както е при опциите. За такъв продължителен период от време, отклонението в нормата на възвръщаемост на базовия актив се очаква да се промени значително.

След приспособяването на формулата към горните две обстоятелства, СПС на варанта се получава по следния начин:

$$W = \left(\frac{n}{n/g + w} \right) \left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W \right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2) \right]$$

където

$$d_1 = \frac{\ln \left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X} \right) + rt}{\sigma \sqrt{t}} + \frac{\sigma \sqrt{t}}{2},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{t}$$

W	цената на един варант
P	пазарната цена на една обикновена акция
X	цена на упражняване на варанта
D	дивидент
n	брой обикновени акции в обръщение
w	брой издадени варанти
g	брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки варант
r	годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)
t	срок до падежа в години,
σ	стандартно отклонение на възвръщаемостта на P+(w/n)W за единица време

$N(d)$ = функция на нормалното разпределение изразена при d ,

= времето до изплащането на i – тия дивидент,

= сумата в лева на i – тия дивидент.

В обобщение може да се каже, че формулата на Блек-Скоулс може да се използва за определяне на стойността на варант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S+(w/n)W$ (акции и варанти),
2. Волатилността на една акция се замества от стандартното отклонение за целия капитал или $S+(w/n)W$

3. Цялата формула е умножена с $\left(\frac{n}{n/g + w} \right)$, където g е броя на акциите които могат да се закупят с един варант

13.3. ЦЕНА НА УПРАЖНЯВАНЕ

Цената на упражняване в размер на 4.13 лв. е определена с решение на Съвета на директорите на Емитента от 21.05.2021 г. При определяне на цената за упражняване са взети предвид няколко фактори:

Цената на базовия актив

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на варант в парите се нарича вградена стойност на варанта. Само варанти, които са в парите, имат вградена стойност. Когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото, тогава варанта е „в пари“ и притежателят на варанта теоретично би имал интерес да го упражни, и да реализира печалба от разликата. Съответно, за да има смисъл издаването на един варант, цената на упражняване трябва да бъде по-висока от пазарната цена на базовия актив.

Предлаганите варанти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия, обикновени, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента.

Към датата на изготвяне на Проспекта, пазарната цена на една акция (цената по последната сделка с акции на Емитента преди датата на Проспекта) на “Софарма” АД е **била 4.00 лв.**

Определената цена на упражняване от 4.13 лв. е по-висока от пазарната цена на една акция от 4.00 лв., т.е. варантът има времева стойност.

13.4. СРАВНИТЕЛНА СТАТИСТИКА - ИЗВОДИ

Със средствата на сравнителната статистика се изследва как промяната на основните променливи участващи в модела на Блек-Скоулс оказват влияние на СПС на кол опция, респективно на варант. Получените резултати са обобщени по-долу:

1. Нарастването на текущата пазарна цена на базовия актив води винаги до нарастване на СПС на варанта.
2. Нарастването на цената на упражняване води винаги до намаляване на СПС на варанта.
3. Удължаването на срока води до нарастване на СПС на варанта.
4. Нарастването на волатилността на базовия актив води до нарастване на СПС на варанта.
5. Нарастване на нормата на безрискова доходност води до нарастване на СПС на варант, като това нарастване обикновено води до по-висока норма на нарастване на стойността на базовия актив.
6. Дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на СПС на варанта.

13.5. ВЛИЯНИЕ НА ВАРАНТА ОТ СТОЙНОСТТА НА БАЗОВИЯ АКТИВ

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.28 лв. и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на Емитента по определена, към момента на записване на варанта, емисионна стойност 4.13 лв. за акция. Емисионната цена се базира на виждането на управителния орган на Емитента за развитието на Дружеството в контекста на икономическата обстановка и очакваните перспективи и тенденции до настъпване на падежа на варантите.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Вътрешноприсъщата стойност на варанта изразява очакването на инвеститора за растеж на цената на базовия актив, над цената на упражняване на варанта. Съотношението между стойността на варанта (емисионната стойност, по която вариантът е записан), цената на упражняване на варанта и цената на базовия актив дава възможност за реализиране на печалба, в полза на инвеститора във варианти.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив при упражняване и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

В зависимост от съотношението между цената на варанта и цената за упражняване на правото, вариантът може да бъде:

- **Варант в пари (in the money)** - когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- **Варант при пари (at the money)** - когато цената на базовия актив е еднаква с цената за упражняване на правото.
- **Варант извън пари (out of the money)** – когато текущата цена на базовия актив е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Базовият актив на вариантите по настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните в този Проспект предпоставки. Предвид изложеното, към момента на вземане на решението за упражняване на правата по вариантите, базовият актив няма пазарна цена. Цената на базовия актив ще се формира след допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар. За да може преди този момент да се прогнозира цената на базовия актив се взема предвид пазарната цена на вече емитираните от “Софарма” АД акции, от същия клас, като се отчете процентът на разводняване на стойността на акциите при емитиране на базовия актив.

13.6. РАЗВОДНЯВАНЕ

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията варианти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от вариантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варианти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варианти в акции от капитала на “Софарма” АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента към 30.06.2021 г. са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 акция, преди издаване на новата емисия варианти, е **4.07 лв.**, общият брой обикновени акции е 134,797,899.

Предложената емисия варианти е **44,932,633 броя** с емисионна стойност от **0.28 лв.** за вариант, като нетни постъпления от емисията от съответно **6,240,043.31 лв.** при минимално записване и **12,530,353.68 лв.** при максимално записване, със съответно разходи по емисията при двата варианта от **50,783.56 лв.**

Конверсионното съотношение вариант/акция, по което могат да се упражнят вариантите от настоящата емисия в обикновени акции, е **1:1**, което в случай, че всички варианти бъдат записани и упражнени, ще доведе до емитиране на **22,466,317** нови обикновени акции при минимален размер и **44,932,633** при максимален размер. **Цената на упражняване на 1 (една) нова обикновена акция е 4.13 лв.**

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към датата на изготвяне на Проспекта ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (4.13 лв.), която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване, както при минималния размер на записване, така и при максималния размер на записване.

Таблица №34 Разводняващ ефект от издаване на емисия варианти

Разводняващ ефект	Минимален размер	Максимален размер
Балансова стойност		
Нетни постъпления по емисията ('000 лв.)	6,240.04 лв	12,530.35 лв
Общ брой акции ('000)	134,798	134,798
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност ('000 лв.), преди издаване на вариантите	548,929.00 лв	548,929.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на вариантите	4.07 лв	4.07 лв
Балансова стойност ('000 лв.), след издаване на вариантите	548,929.00 лв	548,929.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на вариантите	4.07 лв	4.07 лв
Ефект от потенциално конвертиране на емисията варианти		
Общ брой варианти ('000)	22,466	44,933
Емисионна стойност на 1 вариант (лв.)	0.280 лв	0.280 лв
Обща стойност на емисията ('000 лв.)	6,290.57 лв	12,581.14 лв
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Общ брой нови обикновени акции ('000)	22,466	44,933
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	4.13 лв	4.13 лв
Увеличение на капитала ('000)	92,785.89 лв	185,571.77 лв
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции ('000)	157,264	179,731
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението ('000)	641,714.89 лв	734,500.77 лв
Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)	4.08 лв	4.09 лв
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	0.20%	0.35%

Източник: Мейн Кепитъл АД

Изчисленията в таблицата по-горе, относно анти-разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички варианти се упражнят в обикновени акции на база данните към датата на изготвяне на Проспекта.

От горната таблица се вижда, че при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 4.13 лв. за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 0.20%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 0.35%, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с **0.20% (минимален размер)** и **0.35% (максимален размер)**.

Таблица №35 Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията ('000)	134,798	134,798
Брой записани варианти ('000)	22,466	44,933
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите ('000)	22,466	44,933
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите ('000)	157,264	179,731
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	-14.29%	-25.00%

Източник: Мейн Кепитъл АД

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящото предлагане, а вариантите бъдат записани от други лица, които ги упражняват в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на до 14.29% при минимален размер на записване и 25.00% и максимален размер на записване.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Емитентът е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

Притежателите на варианти няма да имат право да участват с предимство в бъдещи увеличения ако:

- не са упражнили вариантите си и придобили нови акции, като са платили съответната емисионна цена; или
- не притежават отделни, несвързани с емисията варианти, обикновени акции, даващи им право да участват в бъдещи увеличения на капитала.

Няма издаване на акции на членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

Бъдещо увеличение на капитала при упражняване на част или цялата емисия варианти

Във връзка с упражняване на правата по емисията варианти, капиталът на дружеството може да бъде увеличен с нови акции. Притежателите на варианти имат правото да упражнят правата по тях, като запишат нови акции, по определена в Проспекта емисионната стойност от 4.13 лв. за акция.

Увеличението на капитала, в резултат от упражняване на вариантите ще доведе до Разводняване на капитала, спрямо текущите акционери в случай, че към момента, непосредствено предхождащ упражняване на вариантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Разводняването на капитала (D), се изчислява по следната формула:

$$D = \frac{NAVPS_1 - NAVPS_0}{NAVPS_0},$$

където:

D = Разводняване

$$NAVPS_0 = \frac{NAV_0}{O}$$

$$NAVPS_1 = \frac{NAV_0 + (N \times IP)}{O + N}$$

където,

NAVPS₀ Нетна стойност на активите на една акция, преди увеличението

NAVPS₁ Нетна стойност на активите на една акция, след увеличението

NAV₀ Общо активи – Общо пасиви, преди увеличението на капитала

O Брой акции преди увеличението на капитала

N Брой издадени нови акции

IP Емисионна цена на новите акции

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, не може да бъде определена с точност стойността на разводняване на капитала на Емитента, в резултат от увеличаване на капитала на Дружеството, поради упражняване на варианти от предлаганата емисия, тъй като при изчисляването ѝ се взима предвид нетната стойност на активите на Емитента, непосредствено преди увеличението на капитала. Нетната стойност на активите на Дружеството може да претърпи изменение до момента на упражняване на вариантите, в резултат на настъпването на различни събития, свързани с неговата обичайна стопанска дейност и не би могла да бъде предвидена към настоящия момент.

Разводняване за текущите акционери ще е налице ако, към момента преди упражняване на вариантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Всеки желаещ собственик на акции в Емитента може да запази досегашния си дял от капитала на Дружеството при равностойно третиране на всички акционери.

13.7. ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

В зависимост от съотношението между цената на варианта и цената за упражняване на правото, вариантът може да бъде:

- **Варант в пари (in the money)** – когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- **Варант при пари (at the money)** – когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- **Варант извън пари (out of the money)** – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на варианта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на варант в парите се нарича вградена стойност на варанта. Само варанти, които са в парите имат вградена стойност.

Времева стойност

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варанта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на варант, който е в парите, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варанта, т.е. времевата стойност на варанта ще е равна на нула.

Цената на варанта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на варанта = Вградена стойност + Времева стойност

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвращаемост:

Възвращаемост от търговия с варанти

Варантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената и ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на варантите, които притежава, инвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на варантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от брутна печалба загуба, реализирана при продажбата на варантите.

Възвращаемост от упражняване на варантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варанти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена от 4.13 лв. за акция.

При упражняване на варанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на варанта и заплатената при записването на варанта емисионна стойност.

Теоретично, притежателят на варанта би имал интерес да го упражни, когато той е в парите.

Максималната печалба и съответно възвръщаемостта на теория е неограничена, поради факта, че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на варанта, тъй като, ако той е извън парите, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на варанта.

13.8. СРИВОВЕ НА ПАЗАРА ИЛИ СРИВОВЕ НА СЕТЪЛМЕНТА, КОИТО ЗАСЯГАТ БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ

За настоящата емисия варианти ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар. Инвестирането в допуснати до търговия на регулиран пазар инструменти крие риск от сривове на пазара или сривове на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради технически (вътрешни) или макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Борсата (външни фактори, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варианти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на „Българска Фондова Борса“ АД, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към „Българска Фондова Борса“ АД функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варианти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на „Българска Фондова Борса“ АД – Правила за търговия се съдържат правила за прекъсвания поради нестабилност на цената.

13.9. ПРАВИЛА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КОРЕКЦИИ

Корекция в цената на упражняване на варианта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите.

В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варианта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = \frac{O \times P + N \times IP}{O + N}$$

където:

NIP	Нова цена на упражняване
O	Брой акции преди увеличението на капитала
P	Стара цена на упражняване (4.13 лв. за акция)
N	Брой издадени нови акции
IP	Емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до анти-разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната

стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варанта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варианти.

Преди падежа на вариантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на вариантите по реда на глава шеста а от ЗППЦК - Разкриване на информация.

13.10. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА

В таблицата по-долу са посочени основните разходи на Емитента, пряко свързани с настоящата емисия варианти, като в нея са включени възнагражденията на инвестиционния посредник по емисията. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента.

Таблица №36 Разходи на Емитента по емисията обикновени акции

Приблизителни разходи*	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	10,000.00	10,000.00
Такси към Централен Депозитар АД	10,188.00	10,188.00
Допускане за търговия на БФБ	1,000.00	1,258.11
Възнаграждение за "Мейн Кепитъл" АД и "МК Брокерс" АД	29,337.45	29,337.45
Приблизителни общи разходи:	50,525.45	50,783.56
Приблизителни общи разходи на вариант:	0.00	0.00

* Посочените разходи са индикативни.

Посочените в таблицата възнаграждения от 29,337.45 за „Мейн Кепитъл“ АД и „МК Брокерс“ АД са за изготвяне на проспект, консултантски и други услуги свързани с предлагането на емисията варианти. Възнаграждението на „Мейн Кепитъл“ АД се очаква да бъде 27,337.45 лева, а възнаграждението за „МК Брокерс“ АД е 2,000 лева.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията, представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички **44,932,633 варианти** по емисионна цена от **0.28 лв.** за вариант са **12,530,353.68 лв.**

Таблица №37 Постъпления от емисия варианти

Постъпления от емисия варианти	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Съществуващи акции	134,797,899.0	134,797,899.0
Брой права (бр.)	134,797,899.0	134,797,899.0
Брой издавани варианти (бр.)	22,466,317.0	44,932,633.0
Емисионна цена за 1 вариант (лв)	0.280	0.280
Брутни приходи на емисията варианти (лв)	6,290,568.76	12,581,137.24
Приблизителни постъпления от емисията варианти (лв)	6,240,043.31	12,530,353.68
Приблизителни постъпления на вариант (лв)	0.278	0.279

Източник: Мейн Кепитъл АД

Нетни постъпления за 1 вариант = 0.279 лв. / вариант

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. УСТАВ

Информацията в този раздел е представена въз основа на действащия Устав на Дружеството и в съответствие с приложимото законодателство. Уставът може да бъде намерен в Търговския регистър. Датата на обявяване е 12.04.2021 г. и е с номер на вписване 20210412150242.

14.1.1. Предмет на дейност и цели на Емитента

Съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството предметът на дейност на “Софарма” АД е следният: *производство на медикаменти и химико-фармацевтични препарати, търговска дейност в страната и чужбина, научно-изследователска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията.*

Уставът на Дружеството не съдържа информация за целите на „Софарма“ АД.

14.1.2. Разпоредби в Устава във връзка със Съвета на директорите

Дейността на дружеството се управлява от Съвет на директорите. Той се състои от три до девет лица. Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години.

Членове на управителните и контролните органи на публично дружество не може да бъдат лица, които са осъдени с влязла в сила присъда за умишлено престъпление от общ характер, извършено в Република България или в друга държава, освен ако са реабилитирани съгласно чл. 116а¹, ал. 1 от ЗППЦК. Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях, както и разпоредбите, с които се възлага управление на изпълнителните членове. Членовете на Съвета на директорите имат право на възнаграждение, което се определя по правилата, приети от Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите се свиква на заседания най-малко веднъж на три месеца.

Съветът на директорите приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решенията.

Съветът на директорите приема решенията с обикновено мнозинство, освен в изрично предвидените в ТЗ и Устава на дружеството. Решенията на СД, които изискват мнозинство от 2/3 от членовете на СД са описани в чл. 26а от Устава.

14.1.3. Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции. Действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите

Дружеството е издало само един клас акции. Всички акции на дружеството са обикновени, поименни, безналични, с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Всяка обикновена акция дава на притежателя си следните основни права: право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент, право на ликвидационен дял. Всеки акционер има право: да придобие с предимство част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала; да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание; да упълномощи с изрично писмено пълномощно с минимално съдържание, определено в действащото законодателство, друго лице да упражнява неговите права спрямо дружеството; да

бъде избран в ръководните органи на дружеството; всички други права, предоставени от българското законодателство.

Издаването и разпореждането с акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар“ АД и се извършва по реда, предвиден в действащото законодателство. Акционери на Дружеството са лицата, които са записани в книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен депозитар“ АД.

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

14.1.4. Общо събрание на акционерите

Общото събрание включва всички акционери с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Няколко акционери могат да упълномощат общ представител. За участие в Общото събрание акционерите трябва да се легитимират с предвидения от закона документ.

Правото на глас в общото събрание на дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на неговия капитал в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

Съгласно чл. 14 от Устава на Дружеството, Общото събрание на акционерите:

- изменя и допълва Устава на Дружеството;
- увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- преобразува и прекратява Дружеството;
- определя броя, избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагараждението им;
- назначава и освобождава дипломиран експерт-счетоводител;
- одобрява годишния счетоводен отчет на Дружеството след заверка от назначения дипломиран експерт-счетоводител;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите след приемане на отчета за дейността им;
- решава издаването на облигации;
- взема решение за разпределяне на печалбата;
- овластява СД за сключване на сделки от приложното поле на чл. 114, ал.1 от ЗППЦК;
- решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или Устава.

Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите по негова инициатива или по искане на акционери, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството. Акционери, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството, имат право да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Общото събрание на акционерите се свиква по реда на чл. 222 и чл. 223 от Търговския закон и чл. 115 и чл. 118 от ЗППЦК.

Събранието е законно и може да взема решения, ако на него присъстват повече от половината от притежателите на акциите с право на глас или техни представители, освен ако в закона не е предвиден друг кворум. При липса на кворум се насрочва ново заседание в срок не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения капитал.

14.1.5. Разпоредби в устава или в други актове на Емитента, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството. Дейността на Дружеството не се подчинява на други вътрешни правила, които съдържат подобни разпоредби.

14.1.6. Разпоредби в устава или в други актове на Емитента, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Уставът на Дружеството не съдържа други разпоредби, които да определят прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. Такива разпоредби не се съдържат и в други вътрешни правила на Дружеството.

Предвид публичния статут на Емитента, приложение намира задължението за оповестяване, установено в чл. 145 от ЗППЦК. Съгласно цитираната разпоредба всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или при условията на чл. 146 от ЗППЦК право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и Дружество, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%, от броя на гласовете в общото събрание на Дружеството.

14.1.7. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УСТАВА ИЛИ ОТ ДРУГИ АКТОВЕ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на дружеството не съдържа разпоредби, предвиждащи увеличаване и намаляване на капитала на дружеството при условия, различни от приложимите съгласно действащото законодателство.

14.2. КОНСУЛТАНТИ

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента е „Мейн Кепитъл“ АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление - гр. София 1404, район Триадица, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11.

Консултантът „Мейн Кепитъл“ АД действа в качеството си на съставител на проспекта и съветник на дружеството по отношение на параметрите на предлагането.

Инвестиционен посредник, избран да обслужи провеждането на подписката е „МК Брокерс“ АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление бул. „Цар Освободител“, №8.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в т. I. *ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН*.

14.3. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2018, 2019 и 2020, са одитирани от лицата, посочени в т. I. *ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН* на настоящия Проспект. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

14.4. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Този документ не съдържа изявления или доклади, на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта лица.

В Проспекта е използвана публично-достъпна информация от трети лица – Българска народна банка и Министерство на финансите. Също така е използвана информация от IQVIA Inc..

Информацията, използвана от трети страни, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

14.5. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

В случай на одобрение от страна на КФН на настоящия Проспект, успешно приключване на подписката и допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по отношение на издадената емисия варианти, по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК – Разкриване на информацията.

Регулираната информация се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането и до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Емитентът е длъжен да публикува информацията на своята интернет страница.

В периода между издаване на потвърждението на Проспекта от КФН и крайния срок на публичното предлагане на вариантите, Емитентът следва най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в този Проспект информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите варианти, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН.

Емитентът публикува съобщение за допълнението и предоставя допълнението на разположение на обществеността по реда на чл. 89т от ЗППЦК.

Инвеститор, който е записал варианти от настоящата емисия, преди публикуване на допълнението към Проспекта, може да се откаже от записаните варианти в срок два работни от публикуването на съобщението за допълнението, без да отговаря за това, освен ако е било недобросъвестно. Отказът по изречение първо се извършва с писмена декларация пред инвестиционния посредник, чрез който са били записани вариантите.

14.6. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Устава на Емитента, настоящия Проспект, както и с историческата финансова информация за Емитента за последните три години, посочени в Проспекта, на следния адрес: гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 11, офис „Връзки с инвеститори“, както и на интернет страницата на Емитента - www.sopharmagroup.com

14.7. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА

На Емитента не са известни интереси и/или конфликт на интереси, които са съществени за емисията.

14.8. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

- ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа
- ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти
- ЗСПЗФИ – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
- ТЗ – Търговски закон
- КФН – Комисия за финансов надзор на Република България
- ЗКФН – Закон за Комисия за финансов надзор
- ЦД – „Централен депозитар“ АД
- БФБ – „Българска Фондова Борса“ АД
- ДВ – държавен вестник
- СД – Съвет на директорите на „Софарма“ АД
- ОСА – Общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД

14.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Информация, отнасяща се до предприятия, в които емитентът държи част от капитала, която е вероятно да има значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби е посочена в т. 3.3 *Организационна структура* от настоящия Проспект.

14.10. ФОРМАТ

За целите на представяне на финансови и други данни в Проспекта е използван международен формат при изреждане, номериране, обозначаване на дати, при указване на поредност и т.н. включително, като десетичен знак е използван знака точка „.“, а за обозначаване на хиляди е използван знака запетая „“.

14.11. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ

Дейността на „Софарма“ АД и на дъщерните ѝ дружества се регламентира от редица актове, закони и наредби на ЕС, на българското законодателство, а спрямо дъщерното „Софарма Трейдинг“ Доо, Белград – законодателството на Република Сърбия.

Като дружества учредени и функциониращи в Република България, за Емитента и дъщерните му дружества учредени в Република България, се прилагат общите правила на българското законодателство, както и актовете на Европейския съюз.

Дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД оперира на традиционно силно регулирания пазар на търговия на едро и дребно с лекарствени продукти и медицински изделия и в този смисъл се прилагат редица специфични нормативни актове за сектор здравеопазване.

Допълнително, Софарма Тейдинг Доо, Белград оперира на Сръбския пазар и за него са приложими нормативните актове на Република Сърбия. Доколкото тези актове не регулират дейността на Емитента пряко, не е включен нарочен списък в настоящия Проспект. Подобно на актовете регулиращи дейността на Емитента, актовете регулиращи дейността на дружеството в Република Сърбия включват общо приложими за всички дружества в страната актове, но и специфични актове регулиращи дейността на дружеството като търговец на едро с лекарствени продукти и медицински изделия. Актовете на Европейския съюз нямат пряко действие спрямо дружеството в Република Сърбия.

Емитентът реализира съществени продажби към клиенти от публичния сектор и тези продажби са в косвена зависимост от местното и наднационалното регулиране на дейностите в здравния сектор, вкл. и от регулациите уреждащи устройството и компетентността на публичните

предприятия (лечебни заведения), техните бюджети и държавните и наднационални политики по отношение на тяхната дейност. Основните нормативни рискове за Групата са свързани с промени в регулациите в сектор здравеопазване и незадоволителния темп на модернизация на законодателство в този сектор включително, за да отговори на възможностите за дигитализация на услугите в сектора.

В нормативната среда, в която функционира Емитентът и дъщерните дружества към момента не се очакват промени, които може да имат съществено отражение върху неговата дейност.

Към датата на настоящия Проспект не са известни конкретни специфични планирани промени в общите държавни и наднационални икономически, данъчни и парични политики, които с висока степен на сигурност се очаква да бъдат реализирани, и които биха засегнали в значителна степен дейността на Емитента и дъщерните му дружества.

Дружествата от групата на „Софарма“ АД са изложени на влиянието на съответната държавна, икономическа, данъчна и паричната политика, и политическия курс. Повече информация за това е посочена в т.2 Рискови фактори от настоящия Проспект. На Емитента не са му известни други фактори, които могат да засегнат в значителна степен дейността му.

СПЕЦИАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО (за фармацевтичния сектор)

АКТОВЕ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

1. Регламент (ЕО) № 1901/2006 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2006 година относно лекарствените продукти за педиатрична употреба и за изменение на Регламент (ЕИО) № 1768/92, Директива 2001/20/ЕО, Директива 2001/83/ЕО и Регламент (ЕО) № 726/2004
2. Регламент (ЕО) № 726/2004 на Европейския Парламент и на Съвета от 31 март 2004 година за установяване на процедури на Общността за разрешаване и контрол на лекарствени продукти за хуманна и ветеринарна употреба и за създаване на Европейска агенция по лекарствата
3. Регламент (ЕО) № 1394/2007 на Европейския парламент и на Съвета от 13 ноември 2007 г. относно лекарствените продукти за модерна терапия и за изменение на Директива 2001/83/ЕО и на Регламент (ЕО) № 726/2004
4. Регламент (ЕС) 2017/745 на Европейския парламент и на Съвета от 5 април 2017 година за медицинските изделия, за изменение на Директива 2001/83/ЕО, Регламент (ЕО) № 178/2002 и Регламент (ЕО) № 1223/2009 и за отмяна на директиви 90/385/ЕИО и 93/42/ЕИО на Съвета
5. Регламент (ЕО) № 178/2002 на Европейския Парламент и на Съвета от 28.01.2002 г. за установяване на общите принципи и изисквания на законодателството в областта на храните, за създаване на Европейски орган за безопасност на храните и за определяне на процедури относно безопасността на храните
6. Регламент (ЕС) № 432/2012 на Комисията от 16 май 2012 година за създаване на списък на разрешените здравни претенции за храни, различни от претенциите, които се отнасят до намаляване на риска от заболяване и до развитието и здравето на децата
7. Регламент (ЕО) № 107/2008 на Европейския парламент и на Съвета от 15 януари 2008 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1924/2006 относно хранителни и здравни претенции за храните по отношение на изпълнителните правомощия, предоставени на Комисията
8. Регламент (ЕО) № 109/2008 на Европейския парламент и на Съвета от 15 януари 2008 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1924/2006 относно хранителни и здравни претенции за храните

9. Регламент (ЕО) № 1223/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 30 ноември 2009 г. относно козметичните продукти
10. Директива 2011/62 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юли 2011 година за изменение на Директива 2001/83/ЕО за утвърждаване на кодекс на Общността относно лекарствени продукти за хуманна употреба по отношение на предотвратяването на навлизането на фалшифицирани лекарствени продукти в законната верига на достъпка
11. Директива 2001/83/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 6 ноември 2001 година за утвърждаване на кодекс на Общността относно лекарствени продукти за хуманна употреба
12. Директива 2012/26/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2012 година за изменение на Директива 2001/83/ЕО по отношение на фармакологичната бдителност

НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

1. Закон за лекарствените продукти в хуманната медицина (ДВ. бр. 31/ 13.04 2007 г.)
2. Закон за медицинските изделия (ДВ. бр. 46/ 12.06.2007 г.)
3. Закон за лечебните заведения (ДВ. бр. 62/ 09.07.1999 г.)
4. Закон за храните (ДВ, бр. 52/ 09.06.2020 г.)
5. Закон за здравето (ДВ, бр. 70 от 10.08.2004 г.)
6. Закон за контрол върху наркотичните вещества и прекурсорите (ДВ, бр. 30/ 02.04.1999г.)
7. Закон за управление на отпадъците (ДВ., бр.53/13.07.2012г.)
8. Наредба № 1 от 25 Януари 2012 г. за изискванията към рекламата на лекарствените продукти (ДВ, бр. 10/ 03.02.2012 г.)
9. Наредба № 28 от 09.12.2008 г. за устройството, реда и организацията на работата на аптеките и номенклатурата на лекарствените продукти (ДВ, бр. 109/ 23.12.2008 г.)
10. Наредба № 39 от 13.09.2007 г. за принципите и изискванията за Добрата дистрибуторска практика (ДВ, бр. 77/ 25.09.2007 г.)
11. Наредба № 10 от 2009 г. за условията, реда, механизма и критериите за заплащане от Националната здравноосигурителна каса на лекарствени продукти, медицински изделия и на диетични храни за специални медицински цели, договаряне на отстъпки и възстановяване на превишените средства при прилагане на механизъм, гарантиращ предвидимост и устойчивост на бюджета на НЗОК (ДВ, бр. 24/ 31.03.2009 г.)
12. Наредба № 15 от 17.04.2009 г. за условията за издаване на разрешение, за производство/внос и принципите и изискванията за добра производствена практика на всички видове лекарствени продукти, на лекарствени продукти за клинично изпитване и на активни вещества (ДВ, бр. 38 от 22.05.2009 г.)
13. Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти (ДВ. бр. 40/ 30.04.2013 г.)
14. Наредба № 2 от 05.02.2008 г. за изискванията към събирането, потвърждаването и предоставянето на информация за нежелани лекарствени реакции и към съдържанието и формата на спешните доклади за съобщения за нежелани лекарствени реакции и периодичните доклади за безопасност (ДВ, бр. 24 от 04.03.2008 г.)
15. Наредба № 4 от 04.03.2009 г. за условията и реда за предписване и отпускане на лекарствени продукти (ДВ, бр. 21/ 20.03.2009 г.)

16. Наредба № 1 от 26 Януари 2016 г. за хигиената на храните (ДВ, бр. 10/ 05.02.2016 г.)
17. Наредба № 1 от 05.01.2018 г. за условията и реда за извършване на дезинфекции, дезинсекции и дератизации (ДВ, бр. 7/ 19.01.2018 г.)
18. Наредба № 9 от 23.04.2008 г. за условията и реда за блокиране и изтегляне на лекарствени продукти, показали несъответствие с изискванията за качество, безопасност и ефикасност (ДВ, бр. 45/ 13.05.2008 г.)
19. Наредба № 1 от 09.02.2015 г. за изискванията към дейностите по събиране и третиране на отпадъците на територията на лечебните и здравните заведения (ДВ, бр. 13/ 17.02.2015 г.)
20. Наредба № 4 от 31.05.2019 г. за специализираната електронна система за проследяване и анализ на лекарствените продукти (ДВ, бр. 46/ 11.06.2019 г.)
21. Наредба № 2 от 23 Юли 2014 г. за класификация на отпадъците (ДВ, бр. 66/ 18.08.2014 г.)
22. Наредба № 3 от 10 Януари 2001 г. за унищожаване на законно произведени, придобити и съхранявани наркотични вещества и лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества, станали негодни за употреба (ДВ, бр. 6/ 19.01.2001 г.)
23. Наредба № 4 от 3 Февруари 2015 г. за изискванията към използване на добавки в храните (ДВ, бр. 12/ 13.02.2015 г.)
24. Наредба № 4 от 16.05.2018 г. за условията и реда за унищожаване на лекарствени средства.
25. Наредба № 5 от 6 Юли 2011 г. за условията и реда за получаване на разрешение за съхранение и продажба на лекарствени продукти от лекари и лекари по дентална медицина и снабдяването им с лекарствени продукти (ДВ, бр. 54/ 15.07.2011 г.)
26. Наредба № 7 от 26 Януари 2001 г. за условията и реда за издаване на разрешителни за внос и износ на наркотични вещества (ДВ, бр. 11/ 06.02.2001 г.)
27. Наредба № 7 от 5 Август 2008 г. за условията и реда за вземане на образци и проби от медицинските изделия за изпитване (ДВ, бр. 72/ 15.08.2008 г.)
28. Наредба № 14 от 28 Юли 2014 г. за определяне на подробни правила за представяне на информацията по чл. 19, пар. 4 на Регламент (ЕО) № 1223/2009 относно козметичните продукти, изисквания за ефикасност на слънцезащитните козметични продукти и химичните методи за проверка състава на козметичните продукти (ДВ, бр. 68/ 15.08.2014 г.)
29. Наредба № 21 от 12 Октомври 2000 г. за изискванията към документацията и отчетността при извършване на дейности с наркотични вещества и лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества (ДВ, бр. 86/ 20.10.2000 г.)
30. Наредба № 22 от 14 Октомври 2008 г. за условията и реда за блокиране, изтегляне и/или унищожаване на медицински изделия (ДВ, бр. 97/ 11.11.2008 г.)
31. Наредба № 31 от 12 Август 2007 г. за определяне на правилата за Добра клинична практика (ДВ, бр. 67/ 17.08.2007 г.)
32. Наредба № 47 от 28 Декември 2004 г. за изискванията към хранителните добавки (ДВ, бр. 5/ 14.01.2005 г.)
33. Наредба № 64 от 16 Май 2006 г. за условията и реда на подаване на информация по фармакологична бдителност (ДВ, бр. 47/ 09.06.2006 г.)
34. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на медицинските изделия по чл. 2, ал. 1, т. 3 от Закона за медицинските изделия (ДВ, бр. 65/ 10.08.2007 г.)

35. Наредба № 25 от 10.11.2008 г. за условията и реда за пускане в действие на медицински изделия без наличие на условията по чл. 8 от Закона за медицинските изделия (ДВ, бр. 99 от 18.11.2008 г.)
36. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на ин витро диагностичните медицински изделия (ДВ. бр. 65/ 10.08.2007 г.)
37. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на активни имплантируеми медицински изделия (ДВ. бр. 65/ 10.08.2007 г.)
38. Наредба № 14 от 28.07.2014 г. за определяне на подробни правила за представяне на информацията по чл. 19, пар. 4 на Регламент (ЕО) № 1223/2009 относно козметичните продукти, изисквания за ефикасност на слънцезащитните козметични продукти и химичните методи за проверка състава на козметичните продукти (ДВ, бр. 68/ 15.08.2014 г.)
39. Наредба № 27 от 15.06.2007 г. за изискванията към данните и документацията за разрешаване за употреба и регистрация на лекарствени продукти

ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛ

Указател за местоположението на информацията, изисквана съгласно приложенията от Регламент (ЕО) № 2019/980 на Комисията.

Изисквана информация от Приложение 1:

РАЗДЕЛ 1	ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН
Точка 1.1	Т. I, стр. 24
Точка 1.2	Декларации, стр. 151 – стр. 157
Точка 1.3	Т. 14.4., стр. 138
Точка 1.4	Т. 14.4., стр. 138
Точка 1.5	Т. I, стр. 24; Т. 10.7., стр.98,
РАЗДЕЛ 2	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ
Точка 2.1	Т. II, стр. 25
Точка 2.2	Т. II, стр. 25
РАЗДЕЛ 3	РИСКОВИ ФАКТОРИ
Точка 3.1	Т. 2, стр. 14
РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА
Точка 4.1	Т. 3.1.1., стр. 26
Точка 4.2	Т. 3.1.2., стр. 26
Точка 4.3	Т. 3.1.3., стр. 26
Точка 4.4	Т. 3.1.4., стр. 26
РАЗДЕЛ 5	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ
Точка 5.1	Основни дейности
Точка 5.1.1	Т. 3.4., стр. 33
Точка 5.1.2	Т. 3.6., стр. 37
Точка 5.2	Т. 3.4.стр. 33
Точка 5.3	Т. 3.1.5., стр. 27
Точка 5.4	Т. 3.4., стр. 33
Точка 5.5	Т. 3.6., стр. 37
Точка 5.6	Т. 3.4., стр. 33
Точка 5.7	Т. 3.9., стр. 41
Точка 5.7.1	Т. 3.9.1., стр. 41
Точка 5.7.2	Т. 3.9.2., стр. 41
Точка 5.7.3	Т. 3.3.2., стр. 32
Точка 5.7.4	Т. 3.8., стр. 41
РАЗДЕЛ 6	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Точка 6.1	Т. 3.3., стр. 29
Точка 6.2	Т. 3.3.1., стр. 29
РАЗДЕЛ 7	ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
Точка 7.1	Финансово състояние
Точка 7.1.1	Т. 4., стр. 58
Точка 7.1.2	3.5., стр., 36 3.6., стр., стр. 37
Точка 7.2	Оперативни резултати
Точка 7.2.1	Т. 3.5., стр. 36
Точка 7.2.2	Т. 4.1.1., стр. 59
РАЗДЕЛ 8	КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ
Точка 8.1	Т. 4.2., 67
Точка 8.2	Т. 4.2.3., стр. 67
Точка 8.3	Т. 4.3., стр. 71
Точка 8.4	Т. 4.2.2., стр. 67
Точка 8.5	Т. 9, стр. 86
РАЗДЕЛ 9	Нормативна среда
Точка 9.1	Т. 14.11., стр. 139
РАЗДЕЛ 10	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ
Точка 10.1	Т. 3.5., стр. 36
Точка 10.16	Т. 4., стр. 58
Точка 10.2	Т. 3.5., стр. 36
РАЗДЕЛ 11	ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА
Точка 11.1	4.4., стр. 75
Точка 11.2	-
Точка 11.3	-
РАЗДЕЛ 12	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ
Точка 12.1	Т. 3.10., стр. 43
Точка 12.2	Т. 3.10.4., стр. 52
РАЗДЕЛ 13	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ
	Т. 3.10.3., стр. 52
Точка 13.1	Т. 3.10.3., стр. 52
Точка 13.2	Т. 3.11.4., стр. 55
РАЗДЕЛ 14	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ
Точка 14.1	Т. 3.10.1., стр. 43

Точка 14.2	Т. 3.10.5., стр. 53
Точка 14.3	Т. 3.10.6., стр. 54
Точка 14.4	Т. 3.10.5., стр. 53
Точка 14.5	Т. 3.10.7., стр. 54
РАЗДЕЛ 15	СЛУЖИТЕЛИ
Точка 15.1	Т. 3.11.1., стр. 54
Точка 15.2	Т. 3.11.2., стр. 55
Точка 15.3	Т. 3.11.3., стр. 55
РАЗДЕЛ 16	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ
Точка 16.1	Т. 3.12.1, стр. 55
Точка 16.2	Т. 3.12.3., стр. 56
Точка 16.3	Т. 3.12.2., стр. 56
Точка 16.4	Т. 3.12.4., стр. 56
РАЗДЕЛ 17	СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА
Точка 17.1	Т. 7., стр. 78
РАЗДЕЛ 18	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА
Точка 18.1	Т. 4.1., стр. 59
Точка 18.1.1	Т. 4.1.1, стр. 59
Точка 18.1.2	-
Точка 18.1.3	Т. 4.1.3., стр. 65
Точка 18.1.4	-
Точка 18.1.5	-
Точка 18.1.6	Т. 4.1., стр. 59
Точка 18.1.7	-
Точка 18.2	
Точка 18.2.1	Т. 4.1., стр. 59
Точка 18.3	
Точка 18.3.1	Т. II, стр. 25
Точка 18.3.1б	Т. 4., стр. 58
Точка 18.3.2	Т. 14.3., стр. 137
Точка 18.3.3	Т. 4., стр. 58
Точка 18.4	Т. 4., стр. 58

Точка 18.4.1	-
Точка 18.5	Т. 8., стр. 85
Точка 18.5.1	Т. 8., стр. 85
Точка 18.5.2	Т. 8., стр. 85
Точка 18.6	Т. 6., стр. 77
Точка 18.6.1	Т. 6., стр. 77
Точка 18.7	
Точка 18.7.1	Т. 4., стр. 58
РАЗДЕЛ 19	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 19.1	
Точка 19.1.1	
	Т. 3.2., стр. 28
Точка 19.1.2	Т. 3.2., стр. 28
Точка 19.1.3	-
Точка 19.1.4	Т. 3.2., стр. 28
Точка 19.1.5	Т. 3.2., стр. 28
Точка 19.1.6	Т. 3.3.3., стр. 32
Точка 19.1.7	Т. 3.1.5., стр. 27
Точка 19.2	
Точка 19.2.1	Т. 14.1. стр. 135
Точка 19.2.2	Т. 14.1.3., стр. 135
Точка 19.2.3	Т. 14.1.5., стр. 137
РАЗДЕЛ 20	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ
Точка 20.1	Т. 5., стр. 76
РАЗДЕЛ 21	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ
Точка 21.1	Т. 14.6., стр. 138

Изисквана информация от Приложение 11:

РАЗДЕЛ 3	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 2.1	Т. 2.2., стр. 16
Точка 3.1	Т. 4.2.1., стр. 67
Точка 3.2	Т. 4.3., стр. 71
Точка 3.3	Т. 10., стр. 87
Точка 3.4	Т. 9., стр. 86
РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ
Точка 4.1	Т. 10.1., стр. 87
Точка 4.2	Т. 10.2., стр. 88
Точка 4.3	Т. 10.3., стр. 89
Точка 4.4	Т. 10.3., стр. 89
Точка 4.5	Т. 10.5., стр. 89
Точка 4.6	Т. 10.7., стр. 98
Точка 4.7	Т. 10.8., стр. 98
Точка 4.8	Т. 10.9., стр. 98
Точка 4.9	Т. 10.5, стр. 89
Точка 4.10	Т. 10.6. стр. 98
Точка 4.11	Т. 10.12., стр. 100
Точка 4.12	-
Точка 4.13	Т. 3.1.2. стр. 26
РАЗДЕЛ 5	РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА
Точка 5.1.1	Т. 11., стр. 107
Точка 5.1.2	Т. 11.1., стр. 107
Точка 5.1.3	Т. 11.5., стр. 108
Точка 5.1.4	Т. 11.7., стр. 111
Точка 5.1.5	Т. 11.8., стр. 112
Точка 5.1.6	Т. 11.9., стр. 112
Точка 5.1.7	Т. 11.10., стр. 112
Точка 5.1.8	Т. 11.11., стр. 113
Точка 5.1.9	Т. 11.12., стр. 113
Точка 5.1.10	Т. 11.13., стр. 114
Точка 5.2	План на разпространение и разпределение.
Точка 5.2.1	Т. 11.14.1, стр. 114
Точка 5.2.2	Т. 11.14.2., стр. 114
Точка 5.2.3	Т. 11.14.3., стр. 114
Точка 5.2.4	Т. 11.14.11., стр. 116
Точка 5.3	Т. 13., стр. 124
Точка 5.3.1	Т. 13.1., стр. 124

Точка 5.3.2	-
Точка 5.3.3	-
Точка 5.3.4	-
Точка 5.4	Пласиране и поемане
Точка 5.4.1	Т. 11.15., стр. 117
Точка 5.4.2	Т. 10.3., стр. 89
Точка 5.4.3	Т. 11.15., стр. 117
Точка 5.4.4	Т. 11.15., стр. 117
РАЗДЕЛ 6	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО
Точка 6.1	Т. 11.16., стр. 118
Точка 6.2	Т. 11.17., стр. 118
Точка 6.3	Т. 11.20., стр. 119
Точка 6.4	Т. 11.18. стр. 118
Точка 6.5	Т. 11.19. стр. 118
Точка 6.5.1	-
Точка 6.5.1.1	-
Точка 6.5.2	-
Точка 6.5.3	-
Точка 6.5.4	-
Точка 6.5.5	-
Точка 6.6	Т. 11.14.12. стр. 117
РАЗДЕЛ 7	ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА
Точка 7.1	Т. 11.21. стр. 119
Точка 7.2	Т. 11.21. стр. 119
Точка 7.3	Т. 11.21. стр. 119
Точка 7.4	неприложима
РАЗДЕЛ 8	РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО
Точка 8.1	Т. 13.10., стр. 134
РАЗДЕЛ 9	РАЗВОДНЯВАНЕ
Точка 9.1	Т. 13.6., стр. 128
Точка 9.2	Т. 13.6., стр. 128
РАЗДЕЛ 10	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 10.1	Т. 14.2., стр. 137
Точка 10.2	Т. 14.3., стр. 137

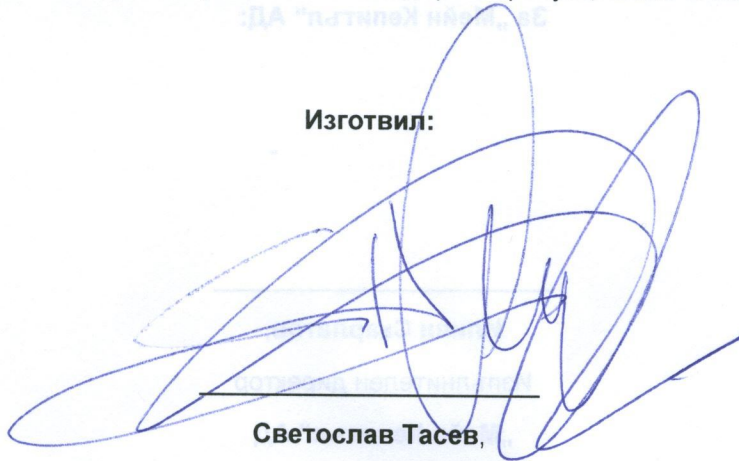
Изисквана информация от Приложение 17:

РАЗДЕЛ 2	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ
Точка 2.1	
Точка 2.1.1	Т. 13.5., стр. 127
Точка 2.1.2	Т. 12., стр. 120
Точка 2.1.3	Т. 11.4., стр. 108
Точка 2.1.4	Т. 13.7., стр. 131
Точка 2.2	Т. 10.11., стр. 100
Точка 2.2.1	Т. 10.11., стр. 100
Точка 2.2.2	Т. 10.11., стр. 100
Точка 2.2.3	Т. 13.8., стр. 133
Точка 2.2.4	Т. 13.9., стр. 133
РАЗДЕЛ 3	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 3.1	Т. 14.5., стр. 138

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

Долуподписаното лице, в качеството си на съставител на този документ, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се увери в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвил:



Светослав Тасев,

„Инвестиционно банкиране“

„Мейн Кепитъл“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Мейн Кепитъл“ АД, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За „Мейн Кепитъл“ АД:



Илиян Скарлатов,

Изпълнителен директор

„Мейн Кепитъл“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПРОКУРИСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписите си по-долу, Огнян Донеv, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Емитента, Весела Стоева, зам.-председател на Съвета на директорите, Бисера Лазарова, Александър Чаушев и Иван Бадински, членове на Съвета на директорите на Емитента и Симеон Донеv, прокурист на Емитента декларираме, че доколкото ни е известно съдържащата се в настоящия Проспект информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатори

за Емитента – „Софарма“ АД:

<hr/> — Огнян Донеv Председател на Съвета на директорите	<hr/> — Весела Стоева Зам.-председател на Съвета на директорите	<hr/> — Симеон Донеv Прокурист
<hr/> Бисера Лазарова Член на Съвета на директорите	<hr/> Александър Чаушев Член на Съвета на директорите	<hr/> Иван Бадински Член на Съвета на директорите и прокурист

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Йорданка Петкова в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на посочените в Проспекта индивидуални финансови отчети на Емитента за 2020, 2019, 2018 и за първите шест месеца на 2021 и 2020 декларирам, че доколкото ми е известно информацията съдържащата се в посочените в настоящия Проспект финансови отчети, както и възпроизведената в самия Проспект е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатор:

Йорданка Петкова

Главен счетоводител на
„Софарма“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ РЪКОВОДИТЕЛ НА ОТДЕЛ „РИПОРТИНГ“ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Людмила Бонджакова в качеството си на ръководител на отдел „Рипортинг“ на Емитента и съставител на посочените в Проспекта консолидирани финансовите отчети на Емитента за 2020, 2019, 2018 и за първите шест месеца на 2021 и 2020 декларирам, че доколкото ми е известно информацията съдържащата се в посочените в настоящия Проспект финансови отчети, както и възпроизведената в самия Проспект е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатор:

Людмила Бонджова

Ръководител на отдел
„Рипортинг“ на „Софарма“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – “Софарма” АД, декларира, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шест от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

За Емитента – “Софарма” АД:

Огнян Донев

Изпълнителен директор

“Софарма” АД

До г-н Огнян Донев
Изпълнителен директор
“Софарма” АД
ул. Илиенско шосе №16
гр. София, 1220

ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ

Към Доклад за фактически констатации с дата 21 октомври 2021 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Уважаеми г-н Донев,

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”), ние сме издали Доклад за фактически констатации с дата 21 октомври 2021 г. (“Докладът”) относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия варианти, одобрени с решение на управителния съвет на Софарма АД (“Дружеството”) от 21 октомври 2021 г. Докладът за фактически констатации касае използвана в проспекта информация от одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството за годините завършващи на 31 декември 2020 г., 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

От името на одиторско дружество №129 “Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД



Галина Локмаджиева-Недкова
Управител
Регистриран одитор
“Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООД

Дата: 02.11.2021 г.
гр. София