

ПРОСПЕКТ

**За първично публично предлагане на
до 11,425,350 варанти**

„СОФАРМА ТРЕЙДИНГ“ АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ ВАРАНТИ
Брой на предлаганите ценни книжа:	11,425,350 (ЕДИНАДЕСЕТ МИЛИОНА ЧЕТИРИСТОТИН ДВАДЕСЕТ И ПЕТ ХИЛЯДИ И ТРИСТА И ПЕТДЕСЕТ)
Емисионна цена за 1 вариант:	0.60 лв. (ШЕСТИДЕСЕТ СТОТИНКИ)

Проспектът за първично публично предлагане на варанти от „Софарма Трейдинг“ АД („Софарма Трейдинг“, „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 на „Софарма Трейдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за първично публично предлагане на варанти на „Софарма Трейдинг“ 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. Регистрираните одитори на Емитента отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

10 СЕПТЕМВРИ 2021




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 безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	„Софарма Трейдинг“ АД	
 sopharma trading evolution in healthcare	Адрес	1756 София бул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Сграда „А“, ет. 12
	Телефон	+359 2 81 33 660
	Ел. поща	ir@sopharmatrading.bg
	Web	www.sopharmatrading.com
	Лице за контакт	Вяра Димитрова, Връзки с инвеститорите 09.00 – 17.00 ч.
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА	„МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД	
	Адрес	1404 София Бул. „Гоце Делчев“ №98, ет. 7, 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@mkbg.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.sopharmatrading.com/?lang=bg) на страницата на инвестиционния посредник „МК Брокерс“ АД (<https://en.mkb.bg/kontakti>).

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	11
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
2.1. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА	14
2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ.....	17
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	26
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	27
3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ	27
3.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	29
3.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	29
3.4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	32
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	34
3.6. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ	37
3.7. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ.....	37
3.8. ИНВЕСТИЦИИ	38
3.9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	40
3.10. СЛУЖИТЕЛИ	48
3.11. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	49
4. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	51
4.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	52
4.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	58
4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	61
4.4. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ.....	63
5. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	64
6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	65

7. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	66
7.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	66
7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА	68
8. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА.....	69
9. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	70
10. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ	71
10.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА	71
10.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	72
10.3. ФОРМА	73
10.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА.....	73
10.5. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ВАРАНТИТЕ ПРАВА	73
10.6. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИЗАНЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА	82
10.8. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА	82
10.9. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	82
10.10. СУБОРДИНИРАНост	84
10.11. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ.....	84
10.12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	84
11. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	91
11.1. РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА	91
11.2. СРОК НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА.....	91
11.3. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС	91
11.4. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА СЕТЪЛМЕНТ	92
11.5. ПЕРИОД НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРОЦЕДУРА ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ.....	92
11.6. ПРОЦЕДУРА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЕ.....	94
11.7. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО	95
11.8. НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДВНЕСЕНИТЕ СУМИ	96
11.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНИМАЛНАТА И МАКСИМАЛНАТА СУМА НА ЗАЯВЛЕНИЕТО	96
11.10. ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ	96
11.11. МЕТОД И СРОКОВЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ И ЗА ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	96
11.12. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО ..	97
11.13. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО, ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ПРАВАТА, ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА	97
11.14. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВО	98

11.15. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	101
11.16. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ. ПАЗАР	102
11.17. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА	103
11.18. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ	103
11.19. СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	103
11.20. ДРУГИ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНИ ПЛАСИРАНИЯ.....	103
11.21. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	103
12. РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ВАРАНТИТЕ /ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	104
13. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	108
13.1. ЦЕНА	108
13.2. ФОРМУЛАТА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРАНТА	109
13.3. ЦЕНА НА УПРАЖНЯВАНЕ	111
13.4. СРАВНИТЕЛНА СТАТИСТИКА - ИЗВОДИ.....	111
13.5. ВЛИЯНИЕ НА ВАРАНТА ОТ СТОЙНОСТТА НА БАЗОВИЯ АКТИВ	112
13.6. РАЗВОДНЯВАНЕ	112
13.7. ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	115
13.8. СЪБИТИЯ, ВОДЕЩИ ДО СМУЩЕНИЯ НА ПАЗАРА ИЛИ СЕТЪЛМЕНТА, ИЛИ КРЕДИТНИ СЪБИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	117
13.9. ПРАВИЛА ЗА КОРЕКЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪБИТИЯ, ЗАСЯГАЩИ БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	117
13.10. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА	118
14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	119
14.1. УСТАВ	119
14.2. КОНСУЛТАНТИ.....	121
14.3. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	121
14.4. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА	122
14.5. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	122
14.6. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИТЕ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА	122
14.7. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ	123
14.9. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ	127
14.10. ФОРМАТ	127
ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛ ЗА МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА	128
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	137
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД.....	138
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА	139

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	140
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА.....	141
ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ООД	142

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 техния Емитент „Софарма Трейдинг“ АД деривативни финансови инструменти – **варанти**. Варантите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД под ISIN код 9200002210. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMATR/P WT SOPHARMA 1 20240901.

А.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Софарма Трейдинг“ АД е дружество вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България, с ЕИК 103267194. LEI на дружеството е 549300TWQWLJIPYNG883. Данни за контакт:

Седалище и адрес на управление	София 1756, р-н Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12
Адрес за кореспонденция	София 1756, р-н Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12
Телефон (връзки с инвеститори)	02 81 33 660
Електронна поща	ir@sopharmatrading.bg
Интернет страница	www.sopharmatrading.com

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 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, район Триадница, ж.к. Гоце Делчев, № 98, 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 варанти 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 варанти 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 разностите 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 варанти.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование „Софарма Трейдинг“ АД. Дружеството има седалище и адрес на управление както следва: България, София 1756, район Изгрев, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Сграда А, ет. 12. „Софарма Трейдинг“ АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Дружеството 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. „Софарма Трейдинг“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 103267194. LEI на дружеството е 549300TWQWLJIPYNG883.

Основна дейност

На общия фармацевтичен пазар „Софарма Трейдинг“ АД постига пазарен дял от 21.36% по данни на IMS за периода април-юни 2021. Делът на компанията в стойност е 18.36% за аптекен пазар и 30.32% за болничен пазар.

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 SPharmacy. 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 SPharmacy, процес, който започна през 2021 г. Отново през 2015 г. „Софарма Трейдинг“ АД стартира регионалната си експанзия, навлизайки на сръбския пазар.

Основни акционери и отношения на контрол

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

- „Софарма“ АД притежава пряко 26 164 766 броя акции, представляващи **76.34%** от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД, и съответно **76.34%** от правата на глас в ОС на акционерите на Дружеството.

Към датата на изготвяне 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.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Софарма Трейдинг“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от три до девет членове. Членовете на СД към датата на проспекта са както следва:

- **Огнян Иванов Донеv** – председател на Съвета на директорите
- **Димитър Георгиев Димитров** – член и Изпълнителен директор
- **Ангел Йорданов Йорданов** – независим 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, 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 за Емитента на консолидирана основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Активи	616,529	484,039	418,064	601,240	515,109
Собствен капитал	76,938	75,804	69,710	83,059	70,876
Пасиви	539,591	408,235	348,354	518,181	444,233
Приходи от договори с клиенти	1,156,228	945,806	887,793	641,917	529,387
Оперативни разходи	(1,147,678)	(947,033)	(890,742)	(637,275)	(526,344)
Печалба от оперативна дейност	17,742	11,655	11,245	9,017	8,028
Нетна печалба след данъци	11,476	8,800	8,546	6,189	5,345
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(217,090)	(181,953)	(153,617)	(79,193)	(97,569)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(9,988)	(22,548)	(12,103)	(5,802)	(6,427)
Нетни парични потоци от финансова дейност	226,830	207,860	161,994	86,630	102,515
Печалба на акция	0.33	0.26	0.26	0.18	0.16
Дивидент на акция	0.30	0.30	0.30	-	-

Източник: „Софарма Трейдинг“ АД

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

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.

Информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ■ Рискове, свързани със здравната система в България ■ Риск от засилена конкуренция ■ Риск от забавени плащания ■ Зависимост от ключов персонал и риск от нелоялно поведение на служителите ■ Валутен риск ■ Ликвиден риск ■ Кредитен риск | <ul style="list-style-type: none"> ■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск от счетоводни грешки, които имат съществено отражение на финансовите отчети ■ Риск от невъзможност да обслужва всичките си задължения ■ Риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варианти ■ Регулаторен риск |
|--|---|

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 деривативна ценна книжа, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Софарма Трейдинг“ АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Софарма Трейдинг“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството. Вариантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варианти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Вариантите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД под ISIN код 9200002210 (CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMATR/P WT SOPHARMA 1 20240901). Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в български лева.

За записване се предлага цялата емисия новоемитирани варианти – 11,425,350 броя.. Предлаганите варианти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия обикновени, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на 1 глас в ОСА на Емитента, **с емисионна стойност 6.75 лв. за акция. Всеки един вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия.**

Правото, което дават вариантите от настоящата емисия, за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента, **може да се упражни в срок до 3 (три) 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 несприствен (неработен) – на първия следващ присъствен (работен) ден.**

Описание на правата, свързани с ценните книжа

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

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 до настъпване падежа на емисията, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и „Софарма Трейдинг“ АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в „Софарма Трейдинг“ 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 две основни групи права - **имуществени и неимуществени:**

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** – правото на информация
- **Защитни права** – а. право на обжалване на решенията на органите на Дружеството; б. 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; в. права на миноритарните акционери (права на акционерите, с най-малко 5% от капитала на Дружеството).

Допълнителни права на акционера – а. право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, 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, 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 СД на Емитента за издаването на вариантите и настоящият документ не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат анжирането или да подчинят ценната книжа на настоящи или бъдещи задължения на Емитента. Не е предвидена възможност за ограничаване на правата, които предоставят предлаганите варианти.

В случай на неплатежеспособност притежателите на вариантите нямат право на вземане по редът 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

неплатежоспособност на Емитента и техните претенции се удовлетворяват едва след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегирани акционери (ако има такива).

Ограничения върху свободното прехвърляне

Варантите 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

Общото събрание на акционерите на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва определена политика за разпределяне на печалбата.

В.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в Централен депозитар и бъде вписана в регистъра на Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисиите варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

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 емисиите по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента ■ Бъдещи събития, които биха се отразили негативно 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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. Най-късната дата, между 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 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 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 Трейдинг“ 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. 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 Трейдинг“ АД до 20 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЗК, „Софарма Трейдинг“ 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

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента към 30.06.2021 са: номиналната стойност на една акция е 1.00 лв., балансова стойност на една акция, преди издаване на новата емисия варианти, е 3.62 лв, общият брой обикновени акции е 34,276,050.

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 5,712,675 нови обикновени акции при минимален размер и 11,425,350 при максимален размер. **Цената на упражняване на 1 (една) нова обикновена акция е 6.75 лв.**

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към 30.06.2021 ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (6.75 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.

При така посочената цена на упражняване от 6.75 лв за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 12.35%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 21.61%, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с **12.35% (минимален размер)** и **21.61% (максимален размер)**.

В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящото предлагане, а вариантите бъдат записани от други лица, които ги упражнят 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%** при максимален размер на записване.

Разходи по Емисията

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква бъдат **46,513.94** лева. Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

Г.2 Защо е съставен този проспект?

Настоящата Емисия се издава въз основа на решение на Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД, проведено на 04.06.2021, въз основа на чл. 50 от Устава на Дружеството. Постъпленията, набрани от емитирането на ценни книжа, не са предназначени за осигуряване на печалба и/или хеджиране на определени рискове. Постъпленията от настоящата емисия ще бъдат използвани като оборотни средства в дейността на Дружеството както и за подобряване на капиталовата структура.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от **5,712,675 варианти** след приспадане на приблизителните разходи по емисията, в размер на **46,513.94 лв.**, се очаква да бъдат **3,381,091.83 лв.** Дружеството възнамерява да използва 2,000,000 лв за намаляване на текуща експозиция по банкови заеми с цел изпълнение на поети финансови ангажменти по договори с финансови институции и 1,381,091.83 лв за разширяване на мрежата си от аптеки в страната.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от **11,425,350 варианти** след приспадане на приблизителните разходи по емисията, в размер на **46,513.94 лв.**, се очаква да бъдат **6,808,696.83 лв.** Дружеството възнамерява да използва 5,000,000 лева за намаляване на текуща експозиция по банкови заеми с цел изпълнение на поети финансови ангажменти по договори с финансови институции и 1,808,696.83 за разширяване на мрежата си от аптеки в страната.

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

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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.

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

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

Търговията с лекарства в България зависи от Министерство на здравеопазването, Националната здравноосигурителна каса (НЗОК) и Националния съвет по цени и реимбурсиране на лекарствени продукти (НСЦРЛП). Тези институции определят държавният бюджет за лекарствени продукти, утвърждаване на цените и условията за реимбурсация. Цените на лекарствените продукти в страната не следва да са по-високи от най-ниските в ЕС.

2.1.2. Емитентът е изложен на силна конкуренция

Дейността на Емитента е съсредоточена на пазари, където съществува значителна конкуренция от чужди и местни фирми. Поради това, че секторът зависи от поръчки от НЗОК и болниците публични предприятия, конкуренцията е почти изцяло ценова. Аптечната мрежа на „Софарма Трейдинг“ АД също е изложена на силна конкуренция от значителен на брой аптеки, които оперират на българския пазар.

2.1.3. Емитентът е изложен на риск от забавени плащания

Лошото финансиране на българските публични болници води до значително забавяне на плащанията от тяхна страна. Колкото по-дълго е забавянето, толкова повече оборотен капитал е необходим на дружеството, за да работи в подобна икономическа среда.

2.1.4. 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 служители, а именно обучени служители да прекратят работните си взаимоотношения с Дружеството. В такъв случай, компанията ще се нуждае от време за тяхното заместване.

2.1.5. Емитентът е част от групата на „Софарма“

„Софарма“ АД е ключов акционер в „Софарма Трейдинг“ и голям доставчик на медикаменти. В бъдеще е възможно да възникне конфликт на интереси.

2.1.6. Валутен риск

Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар и сръбския динар спрямо българския лев/евро при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви. „Софарма Трейдинг“ АД извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици. Групата обаче не е изложена на съществен риск от промяна на валутните курсове, тъй като:

- основната част от доставките са деноминирани в български лева или евро и са от Европейската общност и Швейцария;
- Продажбите, реализирани от “Sopharma Trading” d.o.o. Beograd са основно в евро и сръбски динари;
- Останалата част от операциите на Групата обичайно също са деноминирани в български лева или евро, което намалява излагането им на валутен риск.

За да управлява валутния риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани във валута различна от евро и лева, Дружеството-майка е въвело система за планиране на доставките от внос, провежда политика за намаляване на откритите доларови позиции и се стреми да поддържа оптимален запас от валутни ликвидни средства в щатски долари.

2.1.7. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в това Дружеството да изпадне в ситуация и/или състояние, в което да не може да посрещне безусловно всички свои задължения, в рамките на техния падеж. Вътрешен източник на ликвидни средства за Дружеството-майка е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни парични потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Дружеството-майка генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства.

2.1.8. Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството-майка е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания. Основният кредитен риск за Дружеството-майка е свързан с дългото отложено плащане, оферирано при участие в обществени поръчки за доставка на медицинска апаратура, и с финансовите трудности, които изпитва обществената система за здравеопазване. Влошеното общо макроикономическо положение и ликвидните трудности, изпитвани от агентите в търговията на дребно с лекарства, са предпоставка и увеличават кредитния риск в клиентската база на Аптечен пазар.

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

Дружеството е извършвало сделки със свързани лица при съобразяване изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове.

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.

2.1.10. 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.

2.1.11. Риск от невъзможност Дружеството да обслужва задълженията си

Съществува риск в бъдеще Дружеството да бъде изправено пред невъзможност да обслужва всичките си задължения. В случай на неплатежоспособност притежателите на вариантите нямат право на вземане по редът по чл. 722 от Търговския закон. Обикновените акции са с най-нисък приоритет при евентуална неплатежоспособност на Емитента и техните претенции се удовлетворяват едва след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегирани акционери.

2.1.12. 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 Трейдинг“ АД не смятат, че евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти ще постави Дружеството пред сериозни затруднения, но този провал ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения.

2.1.13. Регулаторен риск

„Софарма Трейдинг“ АД осъществява своята дейност на пазара на фармацевтични продукти, който е силно регулиран и се влияе от правителствената политика.

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, 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 на „Софарма Трейдинг“ АД са свързани с промени в регулациите в сектор здравеопазване и незадоволителния темп на модернизация на законодателство в този сектор.

Възможно е да бъдат въведени регулаторни промени, които да доведат до въвеждане на нови правила, процедури или процеси, или сертификации. Това от своя страна може да доведе до допълнителни разходи за Емитента, включително разходи, свързани с наемане на допълнителен персонал, придобиване на специален софтуер и/или ангажиране на правни консултанти или други експерти.

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.

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 на вариантите.
- 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, инвеститорът 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 ангажменти 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 ангажменти 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 Емитента.

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 „БФБ“ 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.

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. Времеви риск по време на периода за упражняване на варианта до придобиване на базовия актив

Между вземането на решение за упражняване на варианта 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 варианта.

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, неговите 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.
- **Изгубване на публичния статут на дружеството** – при това обстоятелство вариантите ще бъдат снети от търговия на БФБ и сделките с тях ще могат да бъдат осъществени само като ОТС
- **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 до 2019 и прогнози до 2022 година.

Таблица №2 Основни макроикономически показатели и прогнози за периода 2001-2019г.

Макро индикатор	01 - 16	2017	2018	2019	2020П	2021П	2022П
БВП ръст (%)	3.6	3.5	3.1	3.7	-5.1	2.6	3.7
БВП дефлатор (%)	4.2	3.9	4.0	5.3	1.4	2.8	2.1
Безработица (%)	11.1	6.2	5.2	4.2	5.8	5.6	5.0
Бюджетен баланс (%)	-0.6	1.1	2.0	1.9	-3.0	-3.0	-1.4

Източник: Евростат

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 набелязаните стратегически цели.
- 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 години при евентуален скок на бюджетния дефицит или по други причини.

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 промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната, в сектора, в който оперира Дружеството или да се явяват неблагоприятни по друг начин за Дружеството. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е под наблюдение от европейските партньори на България. Отчита се необходимост от допълнителни съдебни реформи в страната и полагане на усилия за борба с корупцията, за да се гарантира ефективно решаване на спорове във връзка включително с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и др. Предвид горепосоченото 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 нормативни разпоредби в области като дружествено право и публично предлагане на ценни книжа, както и хармонизацията с регулациите на ЕС, се очаква да продължат тенденциите за намаляване на нормативния риск в тази област.

2.3.10. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и други подобни 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 Трейдинг“ АД със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А.

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на решение на Съветът на директорите от 04.06.2021, е:

- **„Мейн Кепитъл“ АД**, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, № 98 , вх. Б, ет. 2, офис 1.

Настоящият Проспект е структуриран от:

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

„Мейн Кепитъл“ АД и Светослав Тасев декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в този проспект, съответства на фактите, и че в този проспект 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 Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвет на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, посочени в т. 3.10. *Управителни органи и висше ръководство* от настоящия Проспект, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Индивидуалните одитирани финансови отчети на Емитента за 2020, 2019 и 2018 са изготвени от:

- **Диана Николова** в качеството и на Главен счетоводител на Емитента.

Консолидираните одитирани финансовите отчети на Емитента за 2020, 2019 и 2018 са изготвени от:

- **Диана Николова** в качеството и на Главен счетоводител на Емитента.

Тримесечните консолидирани отчети на дружеството към 30.06.2020 и 30.06.2021 и тримесечните индивидуални отчети на дружеството към 30.06.2020 и 30.06.2021 са изготвени от:

- **Диана Николова** в качеството и на Главен счетоводител на Емитента.

Лицето по предходните изречения отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента, в качеството си на лице 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.

Декларации от отговорните за съдържащата се в Проспекта информация лица са предоставени като приложения към документа и са неразделна част от него.

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 – Министерство на финансите и IQVIA.

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.

Решения, оторизации и одобрения

На свое заседание, проведено на 04.06.2021г., Съветът на директорите на Емитента, в съответствие с чл. 50 от Устава на „Софарма Трейдинг“ АД, прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, с общ брой до 11,425,350 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 6.75 лева. Сроктът, 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 обслужва 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.

С решение на СД от 10.09.2021г. е приет настоящият Проспект за публично предлагане на варианти на „Софарма Трейдинг“ АД.

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

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.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните индивидуални 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 и 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 и 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 управител и регистриран одитор с Регистрационен номер №0778 и адрес за кореспонденция: ул. „Стара Планина“, №5, ет.5. Декларацията е приложена на страница 142 от проспекта.

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 търговското наименование на Емитента

„Софарма Трейдинг“ 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 Трейдинг“ АД. Търговското наименование е „Софарма Трейдинг“.

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

„Софарма Трейдинг“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 103267194. LEI на дружеството е 549300TWQWLJIPYNG883.

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

„Софарма Трейдинг“ АД води началото си от 1993 година, когато с Решение №1 от 18.01.1993 Варненският окръжен съд вписва в търговския регистър дружество с ограничена отговорност с наименование „Санита Трейдинг“. С Решение №1 на Софийски градски съд от 07.03.2006, съдът вписва промяна в наименованието на дружеството от „Санита Трейдинг“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД. 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 Трейдинг“ АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК.

„Софарма Трейдинг“ 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 1756, р-н Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12
Адрес за кореспонденция	София 1756, р-н Изгрев, ул. "Лъчезар Станчев" №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12
Телефон (връзки с инвеститори)	02 81 33 660
Електронна поща	ir@sopharmatrading.bg
Интернет страница	www.sopharmatrading.com

Информацията на интернет страницата на Емитента (www.sopharmatrading.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 1993г. до настоящия момент са извършвани промени, засягащи правноиндивидуализиращите белези на Дружеството, както следва:

Преобразувания

С Решение №1 на Варненски окръжен съд от 18.01.1993 е вписано в търговския регистър дружество с ограничена отговорност с наименование „Санита Трейдинг“.

С Решение на Варненски окръжен съд от 16.10.1998 „Санита Трейдинг“ се преобразува от ООД в Акционерно дружество (АД).

С Решение №1 на Софийски градски съд от 07.03.2006, съдът вписва промяна в наименованието на дружеството от „Санита Трейдинг“ АД в „Софарма Трейдинг“ АД, вписано в търговския регистър по ф.д. №9598/2005, партиден номер 96531, том 1285, рег. 1, стр 165, ИН по ЗДДС: BG 103267194, представлявано от изпълнителния директор Димитър Димитров.

На 04.01.2008 Комисията за финансов надзор (КФН) потвърждава проспект за допускане до търговия на регулиран пазар и вписва „Софарма Трейдинг“ АД в регистъра на публичните дружества. На 30.01.2008 стартира търговията с акции на Дружеството на БФБ.

Вливания

На 04.09.2010 в Търговския регистър е вписано решение за преобразуване на „Софарма Трейдинг“ АД чрез вливане на „Софарма Логистика“ АД. В резултат на преобразуването капиталът на „Софарма Трейдинг“ АД се увеличава от 30,000,000 акции на 32,905,009 акции.

История на акционерния капитал

С Решение от 18.01.1993 на Варненски Окръжен съд е вписано ООД „Санита Трейдинг“ с капитал от 50,000 лева, разпределен в 100 дяла от по 500 лева всеки, съответно 50 дяла на обща стойност 25,000 лева и два по 25 дяла на обща стойност 50,000 лева

С Решение от 16.10.1998 на Варненски Окръжен съд капиталът става 50,000,000 лева, разделен на 50,000 обикновени поименни акции с номинална стойност 1,000 лева всяка.

С Решение от 15.02.1999 на Варненски Окръжен съд дружеството увеличава капитала си от 50,000,000 лева на 67,658,000, чрез издаване на нови 17,658 обикновени поименни акции, всяка една с номинална стойност 1,000 лева.

С Решение от 31.01.2000 на Варненски Окръжен съд се извършва деноминация на капитала от 67,658,000 стари лева на 67,658 нови лева. Капиталът се разпределя на 67,658 обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

С Решение от 08.05.2000 на Варненски Окръжен съд дружеството увеличава капитала си от 67,658 лева на 84,575 лева чрез издаване на нови 16,917 нови поименни акции, всяка с номинална стойност от 1 лев.

С Решение № 89 от 07.01.2005 Варненски Окръжен съд увеличава капитала на дружеството от 84,575 лв. на 355,000 лв. чрез издаване на нови 270,425 поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка.

С Решение №3 на Софийски градски съд от 18.12.2006 се вписва увеличение на капитала от 355,000 лева на 20,000,000 лева, чрез издаване на нови 19,645,000 поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една.

С Решение № 5 от 14.09.2007 г. Софийски градски съд вписва увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД от 20,000,000 лева на 30,000,000 лева чрез издаване на нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една.

На 04.09.2010 в Търговския регистър е вписано решение за преобразуване на "Софарма Трейдинг" АД чрез вливане на „Софарма Логистика“ АД. В резултат на преобразуването капиталът на "Софарма Трейдинг" АД се увеличава от 30,000,000 акции на 32,905,009 акции.

На 29.11.2019 в Търговския регистър е вписано решение за увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД от 32,905,009 лева на 34,276,050 лева чрез издаване на нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка.

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

Размерът на вписания по партидата на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, капитал е в размер на 34,276,050 лева, разпределен в 34,276,050 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев всяка. Акции на Дружеството са от един клас и дават право на 1 глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на тяхната стойност. Акции от капитала на Дружеството са свободнопрехвърлими.

Всички 34,276,050 броя издадени от Емитента акции са изцяло изплатени.

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

Към датата на Проспекта Дружеството не притежава собствени акции.

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.

Няма капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция.

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 Дружество-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.

„Софарма Трейдинг“ АД е част от икономическата група на „Софарма“ АД. „Софарма“ АД е водещ производител на лекарства, медицински изделия и здравни продукти. Към дата на проспекта някои от по-важните дружества в групата на „Софарма“ АД в България са:

Участие на „Софарма“ АД в капитала (%)

Софарма Трейдинг АД	76.33
Фармалогистика АД	89.39
Електронкомерс ЕООД	100.00
Биофарм Инженеринг АД	97.15
Софарма Билдингс АДСИЦ	10.25
Момина крепост АД	37.46
Фито Палаузово АД	95.00

„Софарма Трейдинг“ АД сформира собствена икономическа група, която притежава дъщерни дружества, занимаващи се с дистрибуция и търговия на дребно с лекарствени продукти и дружество в Сърбия, което е търговец на едро. Групата се състои от „Софарма Трейдинг“ АД и неговите 65 дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството.

Към дата на проспекта дъщерни дружества в Групата са:

Дружество	Адрес	Участие на Софарма Трейдинг АД	Период на свързаност
Софарма Трейдинг АД	София, България	NA	NA
Софармаси ЕООД	София, България	100% пряко	19.01.2015 до датата на проспекта
Софармаси 2 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	17.06.2015 до датата на проспекта
Софармаси 3 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	02.12.2015 до датата на проспекта
Софармаси 4 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	29.02.2016 до датата на проспекта
Софармаси 5 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	01.03.2016 до датата на проспекта
Софармаси 6 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	03.12.2015 до датата на проспекта
Софармаси 7 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	15.03.2017 до датата на проспекта
Софармаси 8 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	27.06.2017 до датата на проспекта
Софармаси 9 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	11.09.2017 до датата на проспекта
Софармаси 10 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	11.09.2017 до датата на проспекта
Софармаси 11 ЕООД	София, България	100% пряко	07.12.2017 до датата на проспекта
Софармаси 12 ЕООД	София, България	100% пряко	07.12.2017 до датата на проспекта
Софармаси 13 ЕООД	София, България	100% пряко	07.12.2017 до датата на проспекта
Софармаси 14 ЕООД	София, България	100% пряко	07.12.2017 до датата на проспекта
Софармаси 15 ЕООД	София, България	100% пряко	07.12.2017 до датата на проспекта
Софармаси 16 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	15.05.2018 до датата на проспекта
Софармаси 17 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	15.05.2018 до датата на проспекта
Софармаси 18 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси ЕООД	28.02.2019 до датата на проспекта
Софармаси 19 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 61 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 20 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 59 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта

[illegible]

Софармаси 54 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 59 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 55 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 60 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 56 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 59 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 57 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 59 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 58 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД и Софармаси 60 ЕООД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 59 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 60 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 61 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 62 ЕООД	София, България	100% непряко чрез Софармаси 63 ЕАД	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 63 ЕАД	София, България	100% пряко	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софармаси 64 АД	София, България	100 % пряко и непряко както следва: Софарма Трейдинг притежава 132 447 акции, Софармаси ЕООД притежава 1 акция (общо 132 448 акции) 2017г. придобиване на Lekovit d.o.o. и 2020г. преобразуване чрез вливане на Sopharma Trading Pharmaceuticals d.o.o. в Sopharma Trading d.o.o. (Lekovit d.o.o.)	01.10.2020 год. до датата на проспекта
Софарма Трейдинг ДОО Белград	Сърбия, Белград	100% пряко	05.06.2015 год. до датата на проспекта

3.4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

3.4.1. Основни дейности

Основната дейност на Групата Софарма Трейдинг 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.

Компанията осъществява ежедневни доставки до 3,500 аптеки и 400 медицински заведения. Дружеството-майка Софарма Трейдинг АД предлага и услуга "пред-дистрибуция" - складиране и логистично обслужване на фармацевтични продукти, както и разнообразни маркетингови услуги на български и чуждестранни производители и вносители на лекарствени продукти.

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 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 №4 Сегменти

в хил. лв	Лекарствени и медицински продукти			Медицинско оборудване			Общо		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Приход на сегмента	1,139,835	930,815	873,919	16,393	14,991	13,874	1,156,228	945,806	887,793
Себестойност на продажбите	(1,032,357)	(848,629)	(801,437)	(12,693)	(10,866)	(10,616)	(1,045,050)	(859,495)	(812,053)
Брутен марж на продажбите	107,478	82,186	72,482	3,700	4,125	3,258	111,178	86,311	75,740
	30.06.2021	30.06.2020		30.06.2021	30.06.2020		30.06.2021	30.06.2020	
Приход на сегмента	632,401	520,677		9,516	8,710		641,917	529,387	
Себестойност на продажбите	(563,451)	(475,310)		(6,968)	(6,957)		(570,419)	(482,267)	
Брутен марж на продажбите	68,950	45,367		2,548	1,753		71,498	47,120	

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Таблица №5 Приходи на Емитента на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Аптечен пазар	441,116	402,724	401,152	250,285	212,942
Болничен пазар	238,441	194,209	166,046	130,062	107,405
Апаратура	16,393	14,991	13,874	9,516	8,709
Преддистрибуция	181,861	164,604	139,197	74,107	91,851
Общо	877,811	776,528	720,269	463,970	420,907

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

3.4.2. Информация за значителните нови продукти и услуги, които са били въведени

Към настоящият момент няма индикация за нови значителни продукти и услуги на българския и на сръбския пазар. В бъдеще Емитентът ще цели да разширява портфолиото си от продукти и услуги.

3.4.3. Стратегия и цели

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 емитента е свързано с внедряването на нови технологии и автоматизация на бизнес процесите. Дружеството 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.

3.4.4. Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

„Софарма Трейдинг“ АД притежава редица предимства, които му позволяват да се конкурира успешно с останалите дружества на пазара. „Софарма Трейдинг“ АД е част от голяма фармацевтична група. Емитентът е дъщерно дружество на „Софарма“ и успява да се финансира при доста благоприятни условия, което е предимство при работа с държавни болнични заведения. Държавните болнични заведения изискват значителни финансови гаранции и имат дълъг срок за разплащане. Способността на „Софарма Трейдинг“ да договаря изгодни условия на финансиране позволява на дружеството да предлага изгодни условия на клиентите си. Също така „Софарма Трейдинг“ АД има достъп до широко портфолио от генерични продукти на „Софарма“ АД.

3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Европейски пазар на дистрибуцията на едро с лекарства

Въпреки пандемията от COVID-19, тенденциите от последните години на пазарите за здравни услуги продължават да се задълбочават в няколко основни посоки.

Основната тенденция в сектора на грижа за здравето е консолидацията и окрупняването на участниците в този пазар – големите дистрибутори придобиват вериги от аптеки с цел подобряване на достъпа до пациентите, осигуряване на по-широко портфолио от лекарства, икономия от мащаба, повишаване на ефективността, печалбата и качеството и обема на предлаганите услуги.

В световен мащаб последните години се забелязва сериозно разширяване на функциите на аптеките в доставянето на здравни грижи и услуги. Аптеката все повече се превръща от място за изпълнение на рецепти и закупуване на ограничен брой продукти от първа необходимост в здравен център, привличащ по-широка аудитория. Налага се и като място за превенция и промоция на здравословния начин на живот, което предлага освен широк кръг медикаменти, хранителни добавки, диетични храни, медицинска и немедицинска козметика.

Българският фармацевтичен пазар

Оперирайки във фармацевтичния сектор, дейността на компанията е пряко зависима от държавната политика в сферата на здравеопазването и основните проблеми на здравната система в страната като:

- Липса на добре развито електронно здравеопазване;
- Липса на конкретна дългосрочна стратегия и последователна държавна политика;
- Разпокъсано законодателство, свръх регулация на сектора и бюрокрация;
- Липса на контрол и неефективно управление на обществени средства;
- Свръхпотребление на медицински услуги;
- Ниско заплащане на медицинския персонал и емиграция на качествени кадри;
- Намалени директни покупки на болниците;
- Забавени разплащания по доставната верига - НЗОК, аптека, дистрибутор, производител, също и болница, дистрибутор, производител.
- Недостиг на лекарства вкл. в резултат на изтегляне от пазара.

Основните правителствени приоритети в сектора до 2030 г. са свързани с:

- Устойчиво развитие и укрепване на системата за опазване на общественото здраве чрез промоция на здравето и профилактика на заболяванията; насърчаване на здравословния начин на живот; надзор на заразните болести и имунизационен обхват; ефективен контрол на общественото здраве
- Повишаване на качеството, ефективността и контрола на медицинските дейности посредством:
 - развитие на извънболничната медицинска помощ;

- повишаване ефикасността на болничната помощ и развитие на структури за дългосрочни грижи;
- осигуряване на устойчивост на системата за спешна медицинска помощ;
- повишаване качеството на психиатрична помощ;
- осигуряване на медицинска помощ на специфични групи – майчино и детско здраве, репродуктивно здраве, донорство и трансплантации, трансфузионна хематология, възрастните хора, хората с увреждания и др. уязвими групи
- Подобряване на качеството на медицинската дейност и осигуряване безопасността на пациентите
- Ефективна лекарствена политика
 - Осигуряване на равнопоставен достъп до лекарствени продукти, сигурен надзор и устойчива среда
 - Създаване на стабилна, прозрачна, предсказуема и устойчива нормативна уредба за медицинските изделия, гарантираща високо ниво на безопасност и закрила на здравето, като едновременно с това се подпомагат иновациите
- Развитие на електронното здравеопазване
- Подобряване на условията за обучение и работа в системата на здравеопазването
- Осигуряване на финансова устойчивост на системата на здравеопазване чрез:
 - Осигуряването на механизми за финансиране на здравната система
 - Развитие и усъвършенстване на здравноосигурителния модел

Няма съществена промяна във финансовото състояние на Емитента възникнала след публикуването на последния финансов отчет до датата на проспекта.

3.5.1. Основни пазари

През първите шест месеца на 2021 г. изменението в двата основни клиентски сегмента на българския фармацевтичен пазар е както следва:

Таблица №6 Фармацевтичен пазар в България (данни на IQVIA)

Пазарен сегмент	Продажби (хиляди лева)		Изменение
	01/2021-06/2021	01/2020-06/2020	
Общ фармацевтичен	2,014,956	1,864,274	8.08%
Аптечен пазар	1,493,848	1,435,710	4.05%
Болничен пазар	521,106	428,565	21.59%

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Фигура №1 Обем на българския пазар по данни на IMS Health (хиляди лева)

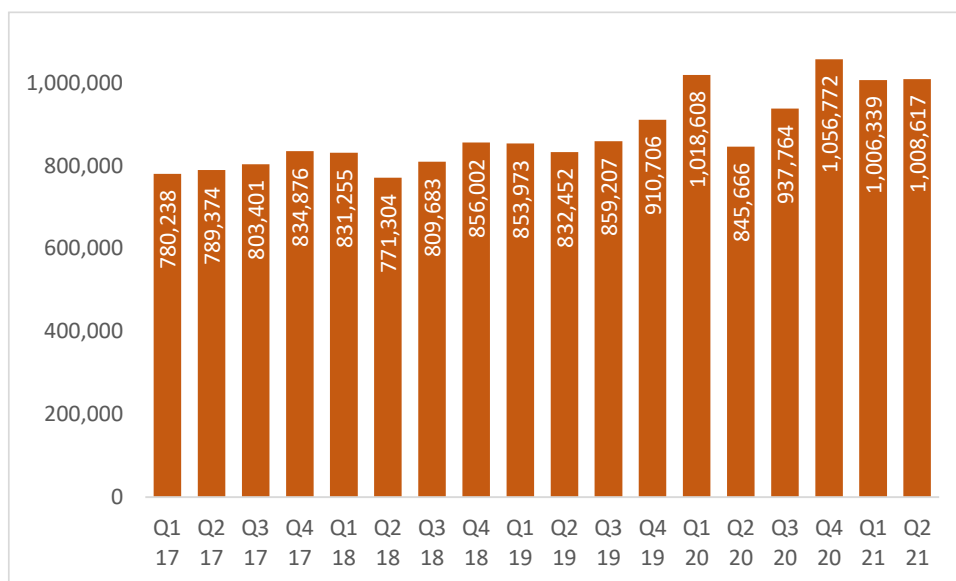


Таблица №7 Географско разпределение на приходите

в хил. лв	България			Европа			Общо		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Приходи от продажба на стоки	937,505	811,095	748,604	218,723	134,711	139,189	1,156,228	945,806	887,793
	30.06.2021	30.06.2020		30.06.2021	30.06.2020		30.06.2021	30.06.2020	
Приходи от продажба на стоки	518,792	435,936		123,119	93,451		641,911	529,387	

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Освен показаните приходи в Таблица №7 през второто тримесечие на 2021 дружеството реализира 6 хиляди лева на пазари извън България и Европа.

COVID-19 и влияние на изключителни фактури върху дейността на дружеството

На 11 март 2020 година Световната Здравна Организация обяви пандемия от корона вирус, впоследствие правителството на Република България, обяви различни мерки за ограничаване на заразата. Дружествата от Групата на „Софарма Трейдинг“ АД оперират в сектор, чието нормално функциониране не беше значително засегнато от наложените ограничителни мерки. На глобално ниво са отчетени някои значителни флукутации в продажбите, като в България е отчетен ръст от 11% във фармацевтичния сектор, а в Сърбия ръст от 10%.

3.5.2. Информация за значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента от дейността, включително степента на това влияние върху приходите.

Пазарната позиция на Емитента не е повлияна от други изключителни фактори освен споменатите в предишната точка.

3.5.3. Информация за известните тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година

Няма други известни на Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

3.6. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

„Софарма Трейдинг“ АД не извършва научноизследователска и развойна дейност.

Оперирането на фармацевтичния пазар в България изисква наличието на редица разрешителни и лицензи, съгласно Закон за лекарствените продукти в хуманната медицина, Закон за медицински изделия и всички съпътстващи законови и подзаконови нормативни актове. „Софарма Трейдинг“ АД и дъщерните му дружества разполагат с всички нужни за дейността си разрешителни и лицензи.

Дружеството няма зависимост от издаването на други лицензи, патенти, индустриални, търговски и финансови договори, както и от нови производствени процеси.

3.7. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

„Софарма Трейдинг“ АД е изградило, поддържа сертифицирана система за управление на околната среда, съгласно изискванията на стандарт ISO 14002:2015, като се стреми непрекъснато да подобрява представянето си по отношение на опазването на околната среда в резултат от дейностите, с които може да повлияе.

Ръководството на „Софарма Трейдинг“ АД е декларирано отговорност и поемане на ангажимент, чрез политиката си за управление, в частност в областта на околната среда за спазване на приложимото законодателство; осигуряването на ресурси за постигане на поставените цели по околна среда и насърчаване на целия персонал за спазване на изискванията на внедрената система за управление.

Част от механизмите за управление включват, но не се ограничават до:

- Ежегодно отчитане и поставяне на цели за приоритетно управление на значимите аспекти на околната среда на дейностите, които повлиява с дейността си;
- Управлява, непрекъснато контролира и анализира изпълнението на процесите, които да подобрят резултатността спрямо околната среда;
- Предотвратяване изхвърлянето на отпадъци на неразрешени за това места;
- Определянето на места за поставяне на съдове за събиране на негодни за употреба батерии и акумулатори;
- Разработени и внедрени процедури, чрез които у служителите се възпитава важността на съответствието на политиката по околна среда с процедурите и с изискванията на системата за управление по околна среда; значимите аспекти на околната среда и съответните действителни или потенциални въздействия, свързани с тяхната работа и полите за околната среда от подобряване на резултатността на всеки един;
- Прилагане и поддържане на планове и процедури, с които се определят потенциалните извънредни ситуации и инциденти, които могат да имат въздействие върху околната среда, и как ще реагира при тях. Дружеството носи ангажимент да реагира при действителни извънредни ситуации инциденти и предотвратява или намалява свързаните с тях неблагоприятни въздействия върху околната среда. В това е включена периодична проверка и изменение, където това е необходимо, както готовност и реагиране при извънредни ситуации и особено след възникване на инциденти или извънредни ситуации. Извършват се периодични практически проверки по изпълнението на тези процедури.

Част от ключовите дейности по управление на околната среда включват:

- Разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци при спазване на законовите изисквания за унищожаване на отпадъци;
- Осигуряване подходящо обучение на служителите по въпроси, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването;
- Отговорно изпълняване на изискванията на приложимото законодателство, свързано с опаковките и отпадъците от опаковки;
- Ежегодно отчитане на флуорирани парникови газове, като операторите на стационарни хладилни и климатични системи.

3.8. ИНВЕСТИЦИИ

3.8.1. Описание на съществените инвестиции, извършени от емитента през всяка финансова година от началото на периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди, до датата на този проспект

През 2018, „Софарма Трейдинг“ АД, чрез дъщерното си дружество „Софармаси“ ЕООД, учредява две нови дружества („Софармаси 16“ ЕООД и „Софармаси 17“ ЕООД), всяко с капитал по 5 хил. лв.

Междувременно, Дружеството продължава и с увеличението на капитала на дъщерните си дружества. Капиталът на „Софармаси“ ЕООД е увеличен с 3,400 хил. лв, като впоследствие увеличава капитала на „Софармаси 2“ ЕООД с 600 хил. лв, на „Софармаси 5“ ЕООД с 1,450 хил. лв., на „Софармаси 6“ ЕООД с 500 хил. лв. и на „Софармаси 7“ ЕООД с 850 хил. лв. „Софарма Трейдинг“ АД увеличава директно капитала на „Софармаси 11“ ЕООД с 131 хил. лв, на „Софармаси 12“ ЕООД с 87 хил. лв, на „Софармаси 13“ ЕООД с 63 хил. лв, на „Софармаси 14“ ЕООД с 30 хил. лв. и на „Софармаси 15“ ЕООД с 111 хил. лв.

През 2019 „Софарма Трейдинг“ АД учредява чрез „Софармаси“ ЕООД още едно дъщерно дружество – „Софармаси 18“ ЕООД с капитал от 5 хил. лв.

Междувременно е увеличен капиталът на дъщерното дружество „Софармаси 11“ ЕООД с 900 х. лв., „Софармаси 12“ ЕООД със 700 х. лв., „Софармаси 13“ ЕООД със 700 х. лв., „Софармаси 14“ ЕООД с 300 х. лв. и „Софармаси 15“ ЕООД със 700 х. лв.

На 30.01.2019 „Софарма Трейдинг“ АД придобива останалите 30 % дялове от „Лековит“ Д.о.о. Придобитите нетни активи по справедлива стойност са 6,743 хиляди лева.

С вписване в Търговския регистър на Сърбия на 27.03.2019, дружеството „Лековит Д.о.о.“ е преименувано на „Софарма Трейдинг“ Д.о.о.

През 2020 е вписано увеличение на капитала на „Софармаси“ ЕООД с 12,000 хиляди лева - от 10,072 хиляди лева. на 22,072 хиляди лева.

През 2020 чрез Софармаси ЕООД е увеличен капитала на Софармаси 2 ЕООД с 700 хиляди лева, Софармаси 3 ЕООД с 1,000 хиляди лева, Софармаси 6 ЕООД с 1,100 хиляди лева, Софармаси 8 ЕООД с 500 хиляди лева, Софармаси 9 ЕООД с 500 хиляди лева, Софармаси 10 ЕООД с 500 хиляди лева, Софармаси 17 ЕООД с 1,350 хил. лв. и Софармаси 18 ЕООД с 1,150 хиляди лева.

На 28.07.2020 Комисията за защита на конкуренцията разреши придобиване на „Ес Си Ес Франчайз“ АД и „Санита Франчайзинг“ АД от „Софарма Трейдинг“ АД.

На 1 октомври 2020 „Софарма Трейдинг“ АД финализира придобиването на контрол върху дружествата „Ес Си Ес Франчайз“ АД и „Санита Франчайзинг“ АД.

Общата цена на придобиване на двете дружества („Ес Си Ес Франчайз“ АД и „Санита Франчайзинг“ АД) е 22,408 хиляди лева. От тях 3,145 хиляди лева са платени суми в текущия период, а останлите 19,263 хиляди лева са разсрочено плащане в следващи периоди.

3.8.2. Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение или за които са поети твърди ангажменти, включително на географското им разпределение (в държавата на емитента или в чужбина) и на метода на финансиране (вътрешно или външно)

Освен горепосочените инвестиции, няма други инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение. Управителният орган на Емитента не е поемал твърди ангажменти за бъдещи инвестиции.

3.8.3. Информация за съвместните предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала, който дял е възможно да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на емитента, на финансовото му състояние или на печалбата и загубата

Дружеството не притежава дял в съвместни предприятия, който би се отразил значително на оценката на собствените активи и пасиви на Дружеството.

3.8.4. Инвестиции в дълготрайни материални активи

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

Таблица №8 Дълготрайни материални активи на консолидирана основа

в хиляди лева	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2021	30.06.2020
Имоти, машини, съоръжения и оборудване					
Земи (терени)	8,465	8,209	2,737	8,415	8,209
Сгради и конструкции	82,042	38,044	10,859	78,647	48,402
Машини и оборудване	8,172	7,826	6,022	7,522	7,913
Транспортни средства	7,165	6,220	3,956	7,214	6,902
Стопански инвентар	7,111	4,829	4,341	7,241	4,948
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални ак	460	10,929	3,853	3,382	581
Други	291	361	427	266	324
Общо	113,706	76,418	32,195	112,687	77,279

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Към дата на проспекта НЯМА съществени изменения в дълготрайните материални активи на дружеството на консолидирана основа спрямо последния междинен финансов отчет.

Имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се представят във консолидирания финансов отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Стопанският инвентар се представя по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално придобиване

При първоначалното си придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др. Групата е определило стойностен праг от 150 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 (с изключение на стопанския инвентар) е моделът на преоценената стойност по МСС 16 Имоти, машини и оборудване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Подходът за последваща балансова оценка на стопанския инвентар е моделът на себестойността.

Справедливите стойности на имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се определят с помощта на независими лицензирани оценители, обичайно, на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може се извършва и на по-кратки периоди.

Таблица №9 Дълготрайни материални активи на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	към дата на проспекта	30.06.2021	30.06.2020
Имоти, машини, съоръжения и оборудване						
Земи (терени)	1,856	1,751	2,001	1,805	1,805	1,751
Сгради и конструкции	17,183	14,743	8,303	15,165	15,584	14,173
Машини и оборудване	3,915	4,429	4,365	3,644	3,653	4,143
Транспортни средства	3,848	4,547	2,777	3,967	4,157	4,456
Стопански инвентар	737	819	878	635	662	853
Разходи за придобиване и ликвидация на дълготрайни материални активи	103	350	531	1,978	1,834	209
Други	3	3	3	3	3	3
Общо	27,645	26,642	18,858	27,197	27,698	25,588

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Към дата на проспекта дълготрайните материални активи на дружеството на индивидуално ниво са 27,197 хиляди лева.

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

3.9.1. Съвет на директорите

"Софарма Трейдинг" АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от три до девет членове. Членовете на СД към датата на проспекта са както следва:

- **Огнян Иванов Донев** – председател на Съвета на директорите (член от октомври 2006 г.)
- **Димитър Георгиев Димитров** – член и Изпълнителен директор (член от февруари 2004 г.)
- **Ангел Йорданов Йорданов** – независим член (член от юли 2016 г.)

1. Огнян Иванов Донев – Председател на Съвета на директорите

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 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 1986г. защитава докторска степен по икономика в Берлин. Д.и.н. Огнян Донев е изпълнителен директор на „Софарма“ АД от октомври 2000г.

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 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.

2. Димитър Георгиев Димитров – Член на Съвета на директорите**Бизнес адрес**

гр. София, бул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда А, ет. 12

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

- Член на Управителния Съвет на Българската асоциация на търговците на едро с лекарства (БАТЕЛ)
- Член на Управителния съвет на Конфедерацията на индустриалците и работодателите в България (КРИБ)

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Димитър Димитров и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Завършва „Финанси“ в Стопанска академия „Д.А.Ценов“ – гр.Свищов. От 2000 до март 2003 работи в Бизнес група VOMIX Jsc & ISKANDER – 97 Ltd. като Мениджър “Управление на паричните потоци” първоначално, а след това и като Финансов директор. В последствие той

заема поста и Изпълнителен директор в Групата. За периода 2003 - 2004 г. Димитър Димитров е назначен за Заместник изпълнителен директор в Санита Трейдинг АД.

От април 2004г. Димитър Димитров заема длъжността Изпълнителен директор на дружеството.

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

През последните пет години Димитър Димитров 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.

3. Ангел Йорданов Йорданов – независим член на Съвета на директорите

Бизнес адрес

гр. София, ул. Райко Алексиев 40А, бл. 216, ап. 25

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

Няма.

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Ангел Йорданов и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

През 1982 завършва висшият икономически институт „Бруно Лойшнер“ в Берлин. От 1990 до 1997 е мениджър търговско на търговското представителство на датската фирма Danfoss в София. До 2008 година е мениджър връзки с клиенти в същата фирма.

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

През последните пет години Ангел Йорданов 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.

3.9.2. 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 Донеv

"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" АД	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. Димитър Димитров

„Софарма Треjдинг“ АД	ЕИК: 103267194	София
-----------------------	----------------	-------

3. Ангел Йорданов

„Софарма Треjдинг“ АД	ЕИК: 103267194	София
„Вип Бакард“ ООД	ЕИК: 200815494	София

Участия в капитала на дружества към настоящия момент

1. Огнян Иванов Донеv

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

2. Димитър Димитров

„Софарма Трейдинг“ АД

ЕИК: 103267194

София

3. Ангел Йорданов

Вип Бакард ООД

ЕИК: 200815494

София

Участия в управлението на дружества през предходните 5 години**1. Огнян Иванов Донеv**

"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. Димитър Димитров

"Софарма Трейдинг" АД

Изпълнителен директор и член на СД

3. Ангел Йорданов Йорданов"Софарма Трейдинг" АД
„Вип Бакард“ ООДЧлен на СД
Съдружник**Участия в управлението на дружества към настоящия момент****1. Огнян Иванов Донеv**

"Софарма Трейдинг" АД	ЕИК: 103267194	София	Председател на СД
"Донев 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 „Алumni 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. Димитър Димитров

"Софарма Трейдинг" АД

Изпълнителен директор и член на
СД**3. Ангел Йорданов Йорданов**"Софарма Трейдинг" АД
„Вип Бакард“ ООДЧлен на СД
Съдружник**3.9.3. Възнаграждение и обезщетения****Таблица №10 Изплатените от Емитента възнаграждения на членовете на СД за 2020****Изплатени през 2020 г. суми на СД/по дата на ефективно изплащане в периода/****Възнаграждение на Изпълнителен директор**

Заплата месечна	569,774.17
Бонус 2019 60%	120,572.86
Разсрочено от 2017	8,893.38
Разсрочено от 2018	19,441.32
Разсрочено от 2019	23,960.88
Разсрочено от 2020	13396.98
	756,039.59

Възнаграждение като Член на СД

Димитър Георгиев Димитров	24,000
Ангел Йорданов Йорданов	24,000
Огнян Иванов Донев	24,000

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

До датата на Проспекта никой от членовете на СД не е получавал възнаграждения или обезщетения в натура за изпълнението на своите функции. Не съществуват непредвидени или отсрочени компенсации за което и да е лице, във всичките му функции по отношение на Емитента. Членовете на СД са получавали възнаграждения единствено през дружеството-майка „Софарма Трейдинг“ АД и такива не са им били изплащани през дъщерни дружества.

3.9.4. Конфликти на интереси

Г-н Огнян Донев е изпълнителен директор на „Софарма“ АД. „Софарма“ АД е доставчик на стоки на „Софарма Трейдинг“ АД. Не са налице други потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите 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 на Емитента да е избрано за член на управителни или надзорни органи.

Съгласно чл. 19, т.11 на Регламент 596/2014, лице, което изпълнява ръководни функции в рамките на даден емитент, не сключва сделки за собствена сметка или за сметка на трета страна, пряко или косвено, по отношение на акциите или дълговите инструменти на емитента или на дериватите или други финансови инструменти, свързани с тях, по време на забранителен срок от 30 календарни дни преди обявяването на междинния финансов отчет или в заключителния доклад в края на годината. Не са налице други ограничения за разпореждане от членовете на Съвета на директорите с притежавани от тях ценни книжа, издадени от Дружеството.

3.9.5. Практики на ръководните органи

Мандат

Съгласно разпоредбата на чл. 31, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на Съвета на директорите е 3 години. Настоящите членове на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД са избрани от ОСА на 04.06.2021 год. с мандат от 3 години.

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

Обезщетения при прекратяване на заетостта

Сключените договори за възлагане на управлението на членовете на Съвета на директорите с „Софарма Трейдинг“ АД предвиждат обезщетения при прекратяването на заетостта съгласно политиката за възнаграждения на дружеството както следва:

- При предсрочно прекратяване на Договор за управление с член на Съвета на директорите, съответно с Изпълнителния директор, общият размер на обезщетенията, дължими на лицето във връзка с предсрочното прекратяване, както и плащанията, свързани със срока на предизвестие не могат да надвишават сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения на лицето за две години.
- Обезщетения по горната точка не се дължат, ако прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или на виновно поведение на член на Съвета на директорите, съответно на Изпълнителния директор.

Корпоративно управление

„Софарма Трейдинг“ АД спазва по целесъобразност и прилага Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрена от Заместник-председателя на КФН. Дружеството е включено в списъка за публичните дружества, декларирали, че ще се съобразяват с принципите на Националния кодекс за корпоративно управление, публикуван на сайта на БФБ.

Доброто корпоративно управление е съвкупност от балансирані взаимоотношения между Управителните органи на Дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани страни.

Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, „Софарма Трейдинг“ АД установява определен набор от изисквания за корпоративно управление, спазване на които е задължително за управителните органи на Дружеството. Тези изисквания са:

- 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 насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите страни;
- осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружеството, включително и финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението на дружеството;
- подпомагане на стратегическото управление на дружеството, контрола върху дейността на СД и отчетността му пред дружеството и акционерите.

„Софарма Трейдинг“ АД периодично разкрива информация за корпоративното управление, спазвайки принципа „спазвай и обяснявай“. В случай, че дружеството не спазва някои от

препоръките на Кодекса, представя необходимото обяснение затова. „Софарма Трейдинг“ АД има изградена система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на акционери, заинтересовани лица и инвестиционна общност.

3.9.6. Одитен комитет на Емитента

На редовното годишно ОСА от 05.06.2020 е избран одитен комитет в състав: Васил Найденов, Цветелина Станимирова и Кристина Атанасова–Елиът. И тримата членове на Одитния комитет притежават образователна степен „Магистър“, като всеки от тях е удостоверил с декларация, че отговаря на изискванията за „независим“ член. За председател на Одитния комитет е избрана Кристина Атанасова–Елиът, а Цветелина Станимирова отговаря на законовото изискване поне един от членовете да има не по-малко от 5 години стаж в областта на счетоводството или одита.

Мандатът на одитния комитет е три години, до 05.06.2023.

Членовете на одитния комитет са подписвали декларации, че не са членове на управителния орган на Емитента, нямат трайни търговски отношения с Емитента, не са свързани лица с друг член на управителен и надзорен орган на Емитента.

Одитният комитет на Софарма Трейдинг АД играе важна роля за минимизиране на финансовия и оперативен риск, като в същото време следи и работи за непрекъснатото повишаване на качеството на процеса по финансовото отчитане в компанията. На Редовното общо събрание на акционерите на Софарма Трейдинг АД на 02.06.2017 г. са утвърдени правила за дейността на Одитния комитет. Съгласно тях Одитният комитет:

- Наблюдава процеса по финансово отчитане в Дружеството и предоставя препоръки и предложения за да се гарантира неговата ефективност
- Наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане на дружеството
- Наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване
- Проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори на Дружеството в съответствие с изискванията на приложимото законодателство.
- Отговаря за процедурата за подбор на регистриран одитор на Дружеството и препоръчва назначаването му
- Информира Съвета на директорите на Дружеството за резултатите от задължителния одит и пояснява по какъв начин задължителния одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на Одитния комитет в този процес.

3.9.7. Комитет по възнагражденията

Дружеството няма комитет по възнагражденията.

3.9.8. 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.

3.10. СЛУЖИТЕЛИ

3.10.1. Брой служители

Средно-списъчният персонал за предходните три години и към датата на проспекта е бил:

Таблица №11 Служители

	Дружество-майка	Sopharma Trading D.o.o.	Софармаси	Група „Софарма Трейдинг“
Към датата на проспекта:	828	397	1,446	2,671
IV-то тримесечие 2020:	761	381	1,522	2,664
IV-то тримесечие 2019:	821	319	538	1,678
IV-то тримесечие 2018:	830	256	454	1,540

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Дружеството няма наети значителен брой лица на временен трудов договор. Към дата на проспекта на временен трудов договор са били 22 лица. Средният им брой през последната година е бил 18 човека.

3.10.2. Акционерни участия и стокови опции

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

Таблица №12 Брой акции притежавани от членовете на СД към датата на проспекта

	Брой акции	Дял от капитала
Огнян Донев	702,505	2.05%
Димитър Димитров	142,137	0.41%
Ангел Йорданов	10	0.00%

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

3.10.3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

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

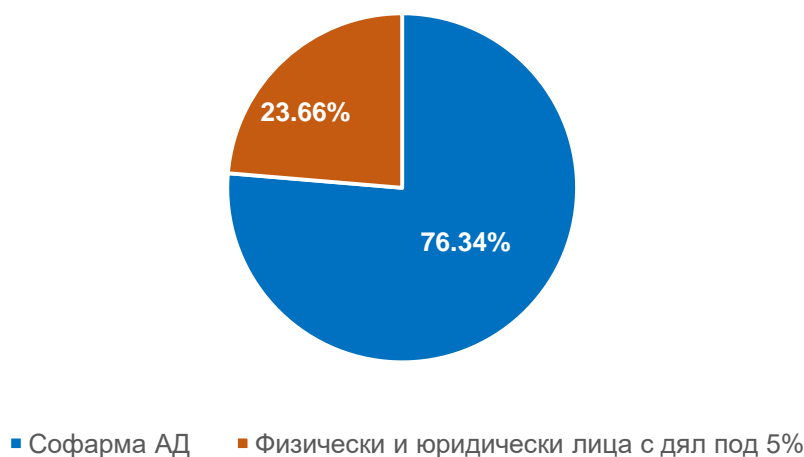
3.10.4. Общите суми, заделени или начислявани от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

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

3.11. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

Фигура №2 Акционерна структура към дата на проспекта



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

- **„Софарма“ АД** притежава пряко 26,164,766 броя акции, представляващи **76.34%** от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД, и съответно **76.34%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

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.

3.11.2. Лица, които упражняват контрол

Съгласно § 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.

„Софарма“ АД притежава пряко 76.33% от капитала на „Софарма Трейдинг“ АД. Контролът е пряк. Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни други 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.

Дружеството няма въведени мерки за предотвратяване на злоупотреба с пряк или косвен контрол.

3.11.3. Различни права на глас

Посочените в *т. 3.11.1. Акционери с над 5% от акциите с право на глас* акционери в „Софарма Трейдинг“ АД нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Дружеството дава право на 1 глас в ОСА.

3.11.4. Договорености, чието действие може на по-късна дата да породии промяна в контрола върху емитента

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

4. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Емитента за 2018, 2019 и 2020. Също така са използвани и индивидуалните одитирани годишни финансови отчети за 2018, 2019 и 2020 и неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2021. Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на Емитента и на [x3news \(https://www.sopharmatrading.com/?lang=bgi www.x3news.com\)](https://www.sopharmatrading.com/?lang=bgi).

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 свое заседание, проведено на 04.06.2021г., Съветът на директорите на Емитента, 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 положителна промяна във финансовата позиция на Емитента.

От края на последния отчетен финансов период (30.06.2021г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента.

Таблица №13 Ключови финансови показатели (на годишна база за тримесечните данни)

	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Печалба/Приходи от продажби	0.99%	0.93%	0.96%	0.96%	1.01%
EBITDA марж	3.24%	2.83%	2.24%	3.60%	3.09%
Себестойност на продажбите/материални запаси (на годишна база)	5.444	6.188	6.400	6.262	6.932
Възвращаемост на активите	1.86%	1.82%	2.04%	2.06%	2.08%
Възвращаемост на собствения капитал	14.92%	11.61%	12.26%	14.90%	15.08%

Източник: "Мейн Кепитъл" АД

Управленските органи на дружеството нямат утвърдени нефинансови ключови показатели за изпълнение.

Таблица №14 Избрани финансови данни за Емитента на консолидирана основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Активи	616,529	484,039	418,064	601,240	515,109
Собствен капитал	76,938	75,804	69,710	83,059	70,876
Пасиви	539,591	408,235	348,354	518,181	444,233
Приходи от договори с клиенти	1,156,228	945,806	887,793	641,917	529,387
Оперативни разходи	(1,147,678)	(947,033)	(890,742)	(637,275)	(526,344)
Печалба от оперативна дейност	17,742	11,655	11,245	9,017	8,028
Нетна печалба след данъци	11,476	8,800	8,546	6,189	5,345
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(217,090)	(181,953)	(153,617)	(79,193)	(97,569)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(9,988)	(22,548)	(12,103)	(5,802)	(6,427)
Нетни парични потоци от финансова дейност	226,830	207,860	161,994	86,630	102,515
Печалба на акция	0.33	0.26	0.26	0.18	0.16
Дивидент на акция	0.30	0.30	0.30	-	-

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Таблица №15 Избрани финансови данни за Емитента на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Активи	482,876	414,606	372,270	482,665	443,327
Собствен капитал	112,055	99,230	79,889	124,088	100,208
Пасиви	370,821	315,376	292,381	358,577	343,119
Приходи от договори с клиенти	877,811	776,528	720,269	463,970	420,907
Оперативни разходи	(861,209)	(768,417)	(714,391)	(455,583)	(413,604)
Печалба от оперативна дейност	28,056	23,103	20,621	14,237	13,441
Нетна печалба след данъци	23,171	20,095	17,971	12,102	11,261
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(201,332)	(179,881)	(137,484)	(89,272)	(90,047)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(29,044)	(17,776)	(8,710)	(9,243)	(12,828)
Нетни парични потоци от финансова дейност	229,793	197,644	144,502	98,602	103,105
Печалба на акция	0.68	0.59	0.55	0.35	0.33
Дивидент на акция	0.30	0.30	0.30	-	-

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

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 договори с клиенти на Групата бележат ръст от 22.2% през 2020 и достигат 1,156,228 хиляди лева. Ръстът през 2020 се дължи основно на ръст на продажбите на аптечния пазар. През 2019 ръстът на приходите от договори с клиенти е 6.5%, а през 2018 е 23.1%. Ръстът през 2019 се дължи на по-добри продажби на болничния пазар. Основната част от продажбите (98.6% през 2020 и 98.4% през 2019) са на лекарствени и медицински продукти. Останалата част са приходи от продажби на медицинско оборудване.

Оперативните разходи нарастват с 21.2% през 2020 и достигат 1,147,678 хиляди лева. Промяната се дължи най-вече на увеличение на себестойността на продажбите. През 2019 оперативните разходи нарастват с 6.3%, а през 2018 с 23.8%.

През 2020 нетната печалба достига 11,476 хиляди лева лева (30.4% ръст на годишна база). Основната причина е ръст на оперативния марж. През 2019 нетната печалба нараства с 3.0%, а през 2018 бележи спад от 12.3% най-вече поради спад във финансовите приходи на Емитента.

През първото полугодие на 2021 приходите от договори с клиенти нарастват с 21.26% спрямо същия период на 2020. Себестойността на продажбите нараства с 21.6%, а печалбата от оперативна дейност с 12.32%.

Приходите на Емитента не са повлияни от значителни фактори, необичайни или случайни събития.

Няма съществена промяна във финансовото състояние на Емитента и на дружествата от Групата на Емитента, която е възникнала след публикуването на последния финансов отчет до датата на проспекта.

Таблица №16 Консолидиран отчет за доходите на Емитента

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи от договори с клиенти	1,156,228	945,806	887,793	641,917	529,387
Други приходи/(загуби) от дейността, нетно	9,192	12,882	14,194	4,375	4,985
Разходи за материали	(6,863)	(6,225)	(5,706)	(4,005)	(3,209)
Разходи за външни услуги	(13,614)	(14,433)	(18,545)	(8,442)	(5,759)
Разходи за персонала	(57,303)	(47,041)	(41,270)	(38,295)	(24,885)
Разходи за амортизация	(20,040)	(15,473)	(8,936)	(14,250)	(8,485)
Себестойност на продажбите	(1,045,050)	(859,495)	(812,053)	(570,419)	(482,267)
Други оперативни разходи	(4,808)	(4,366)	(4,232)	(1,864)	(1,739)
Печалба от оперативна дейност	17,742	11,655	11,245	9,017	8,028
Финансови приходи	1,671	3,038	2,901	1,273	821
Финансови разходи	(5,491)	(4,510)	(3,960)	(3,129)	(2,437)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(3,820)	(1,472)	(1,059)	(1,856)	(1,616)
Печалба преди данък върху печалбата	13,922	10,183	10,186	7,161	6,412
Разходи за данък върху печалбата	(2,446)	(1,383)	(1,640)	(972)	(1,067)
Нетна печалба	11,476	8,800	8,546	6,189	5,345
Други компоненти на всеобхватния доход:					
<i>Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>					
Последващи оценки на плановите с дефинирани пенсионни доходи	(68)	(20)	(75)	-	-
Обезценка на имоти, машини и оборудване, нетно от данъци		(240)		(69)	-
	(68)	(260)	(75)		
<i>Компоненти, които могат да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата</i>					
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности	9	211	390	-	10
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	(59)	(49)	315	(69)	10
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	11,417	8,751	8,861	6,120	5,355
Друг всеобхватен доход за годината, отнасящ се към НУ	-	(14)	15	-	
Друг всеобхватен доход за годината, отнасящ се към Групата	(59)	(35)	300	(69)	10
Нетна печалба за годината, отнасяща се към:					
Притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	11,476	8,924	8,717	6,189	5,345
Неконтролиращо участие	-	(124)	(171)	-	-
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се към:					
Притежателите на собствения капитал на дружеството - майка	11,417	8,889	9,017	6,120	5,355
Неконтролиращо участие	-	(138)	(156)	-	-

Източник: "Софарма Трейддинг" АД

Резултати на индивидуална база

Приходите от договори с клиенти бележат ръст от 13.0% през 2020 и достигат 877,811 хиляди лева. Това се дължи основно на ръст на продажбите на аптечен пазар и търговия на едро. През 2019 ръстът е 7.8%, а през 2018 е 7.2%. Ръстът през 2019 се дължи най-вече на приходите от продажба на стоки. Над 99% от продажбите на лекарствени и медицински продукти на индивидуална база за последните четири години са реализирани в България.

Оперативните разходи нарастват с 12.1% през 2020, основно поради ръст от 13.6% на себестойността на продажбите. Разходите за външни услуги спадат с 22.8%. През 2019 и 2018 оперативните разходи нарастват съответно с 7.6% и 7.3% също поради ръст в себестойност на продажбите през тези две години. Разходите за персонал нарастват с 23.2% и 9.3% през 2018 и 2019, но бележат спад от 4.9% през 2020, което спомага за 21.4% ръст на печалбата от оперативна дейност през 2020.

Нетната печалба през 2020 година се увеличава с 15.3% в резултат на подобрените резултати от оперативна дейност.

През първите шест месеца на 2021 приходите от договори с клиенти нарастват с 10.2% спрямо първите шест месеца на 2020. Печалбата от оперативна дейност нараства с 5.9% спрямо същия период на 2020. Нетната печалба нараства с 7.5%.

Таблица №17 Индивидуален отчет за доходите на Емитента

Индивидуален отчет за всеобхватния доход	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи от договори с клиенти	877,811	776,528	720,269	463,970	420,907
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	11,454	14,992	14,743	5,850	6,138
Разходи за материали	(3,835)	(4,494)	(4,291)	(2,056)	(1,872)
Разходи за външни услуги	(10,112)	(13,106)	(15,350)	(4,613)	(5,109)
Разходи за персонала	(26,954)	(28,339)	(25,937)	(14,632)	(13,558)
Разходи за амортизация	(7,398)	(6,686)	(3,774)	(3,874)	(3,480)
Себестойност на продажбите	(810,823)	(713,449)	(661,984)	(429,669)	(388,588)
Други оперативни разходи	(2,087)	(2,343)	(3,055)	(739)	(997)
Печалба от оперативна дейност	28,056	23,103	20,621	14,237	13,441
Финансови приходи	1,671	2,931	2,616	1,290	821
Финансови разходи	(3,941)	(3,650)	(3,233)	(2,081)	(1,750)
Финансови приходи / (разходи), нетно	(2,270)	(719)	(617)	(791)	(929)
Печалба преди данък върху печалбата	25,786	22,384	20,004	13,446	12,512
Разходи за данък върху печалбата	(2,615)	(2,289)	(2,033)	(1,344)	(1,251)
Нетна печалба	23,171	20,095	17,971	12,102	11,261

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

4.1.2. Активи, пасиви, собствен капитал

Активи

Общите активи на консолидирана база на Емитента са 616,529 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 27.4% спрямо 31.12.2019 г. Нетекущите активи са в размер на 178,510 хил.лв. към 31.12.2020, отбелязват ръст от 43.5% спрямо година по-рано, дължащ се на ръст в перо „имоти, машини и съоръжения“ и „нематериални активи“. Текущите активи са в размер на 438,019 хиляди лева в края на 2020, регистрирайки ръст от 22.3% на годишна база. През 2019 общите активи нарастват с 15.8%, а през 2018 с 4.1%. И през двете години ръстовете са основно поради ръст в имоти, машини и оборудване и материални запаси.

Към 30.06.2021 общите активи са 601,240 хиляди лева. Спадът спрямо края на 2020 се дължи на спад в материални запаси и търговски и други вземания.

Таблица №18 Активи на Емитента на консолидирана база

Активи	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	113,706	76,418	32,195	112,687	77,279
Инвестиционни имоти	27	-	-	27	-
Нематериални активи	63,197	46,782	47,952	61,235	44,925
Дългосрочни капиталови инвестиции	72	72	72	72	72
Активи по отсрочени данъци	802	727	-	798	-
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	1	-	-	1	-
Други нетекущи активи	705	386	374	608	385
Общо нетекущи активи	178,510	124,385	80,593	175,428	122,661
Текущи активи					
Материални запаси	191,978	138,907	126,875	182,197	139,148
Търговски и други вземания по продажби	232,121	207,055	199,044	225,580	239,968
Вземания от свързани лица	707	1,072	3,214	520	875
Други вземания и предплатени разходи	5,938	3,638	2,925	8,527	4,952
Парични средства и парични еквиваленти	7,275	7,520	5,413	8,908	6,043
Общо текущи активи	438,019	358,192	337,471	425,732	390,986
Активи, държани за продажба	-	1,462	-	80	1,462
ОБЩО АКТИВИ	616,529	484,039	418,064	601,240	515,109

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Общите активи на индивидуална база на Емитента достигат 482,876 хиляди лева в края на 2020, отбелязвайки ръст от 16.5% спрямо 31.12.2019. Нетекущите активи са в размер на 132,087 хиляди лева в края на 2020, отбелязвайки ръст от 39.4% спрямо година по-рано, дължащ се главно на ръст в перо „инвестиции в дъщерни дружества“. Текущите активи са в размер на 350,789 хиляди лева в края на 2020, регистрирайки ръст от 10.2% на годишна база. През 2019 общите активи нарастват с 11.4%, а през 2018 с 5.1%. Имоти, машини и оборудване и материални запаси са двете пера, които допринасят до най-голяма степен за тези ръстове.

Към 30.06.2021 общите активи бележат ръст от 8.9% спрямо 30.06.2020. Основната причина е ръст при вземания от свързани лица и инвестиции в дъщерни дружества, частично компенсирани от спад при търговските вземания.

Таблица №19 Активи на Емитента на индивидуална база

Активи	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	27,645	26,642	18,858	27,698	25,588
Нематериални активи	11,988	10,370	8,929	12,927	10,210
Инвестиции в дъщерни дружества	92,121	57,374	51,923	92,121	65,374
Други дългосрочни капиталови инвестиции	72	72	72	72	72
Активи по отсрочени данъци	261	318	363	261	318
Общо нетекущи активи	132,087	94,776	80,145	133,079	101,562
Текущи активи					
Материални запаси	95,841	95,688	87,922	81,591	88,398
Търговски вземания	147,875	159,970	158,576	141,919	184,863
Вземания от свързани лица	105,882	60,940	42,506	124,770	65,023
Други вземания и предплатени разходи	683	682	765	633	698
Парични средства и парични еквиваленти	508	1,088	2,356	593	1,321
Общо текущи активи	350,789	318,368	292,125	349,506	340,303
Активи, държани за продажба	-	1,462	-	80	1,462
ОБЩО АКТИВИ	482,876	414,606	372,270	482,665	443,327

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Пасиви

Общите пасиви на консолидирана база на Емитента нарастват до 539,591 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 32.2% спрямо 31.12.2019. Нетекущите пасиви са в размер на 96,144 хиляди лева в края на 2020, отбелязвайки ръст от 33.3% спрямо година по-рано, дължащ се на ръст при задължения по лизинг, частично компенсирани от спад на дългосрочните банкови заеми. Текущите задължения са в размер на 443,447 хиляди лева в края на 2020, регистрирайки ръст от 31.9% на годишна база поради ръст при търговски задължения и краткосрочна част на

задължения по банкови заеми и по лизинг. През 2019 общите пасиви нарастват с 17.2%, а през 2018 с 5.8%. През 2019 се забелязва голям ръст при задължения по лизинг, а през 2018 при краткосрочни банкови заеми и задължения към свързани лица.

Към 30.06.2021 общите пасиви спадат спрямо края на 2020 до 518,181 ляди лева. Спадът се дължи основно на спад при краткосрочните банкови заеми.

Таблица №20 Пасиви и собствен капитал на Емитента на консолидирана база

Собствен капитал и пасиви	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	34,276	34,276	32,905	34,276	34,276
Резерви	53,385	43,566	27,488	76,488	53,386
Неразпределена печалба / (загуба)	(10,723)	(2,038)	2,436	(27,705)	(16,786)
Капитал отнасящ се към притежателите на дружеството майка	76,938	75,804	62,829	83,059	70,876
Неконтролиращо участие	-	-	6,881	-	-
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	76,938	75,804	69,710	83,059	70,876
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	24,893	42,852	25,839	36,098	43,028
Задължения по лизинг	48,943	26,028	2,247	46,063	25,339
Задължения към персонала при пенсиониране	1,792	1,063	840	1,789	1,066
Пасиви по отсрочени данъци	3,230	2,170	2,304	2,901	1,259
Дългосрочни задължения към свързани предприятия	8,632	-	-	8,710	-
Други нетекущи задължения	8,654	-	-	8,727	-
Общо нетекущи задължения	96,144	72,113	31,230	104,288	70,692
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	145,330	132,193	135,245	133,766	132,493
Задължения по факторинг	36,591	24,772	21,791	30,924	20,369
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	23,561	7,486	6,156	9,073	11,289
Търговски задължения	130,437	82,395	78,727	135,524	88,994
Задължения към свързани лица	76,329	67,077	60,610	72,314	96,916
Задължения за данъци	3,949	3,858	4,235	5,656	5,250
Краткосрочна част на задълженията по лизинг	13,694	7,248	-	13,911	7,513
Задължения към персонала и за социално осигуряване	8,755	5,952	5,060	7,782	5,356
Други текущи задължения	4,801	5,141	5,300	4,943	5,361
Общо текущи задължения	443,447	336,122	317,124	413,893	373,541
ОБЩО ПАСИВИ	539,591	408,235	348,354	518,181	444,233
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	616,529	484,039	418,064	601,240	515,109

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Общите пасиви на индивидуална база на Емитента са 370,821 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 17.6% спрямо 31.12.2019. Нетекущите пасиви са в размер на 44,946 хиляди лева към 31.12.2020, отбелязвайки ръст от 40.8% спрямо година по-рано. Текущите пасиви са в размер на 325,875 хиляди лева в края на 2020, регистрирайки ръст от 15.0% на годишна база. През 2019 общите пасиви растът 7.9%, а през 2018 растът с 4.2%.

Към 30.06.2021 общите пасиви нарастват с 4.5% спрямо същия период на 2020. Основният ръст е при текущи търговски задължения, нетекущи задължения към свързани лица и задължения по факторинг. Спрямо края на 2020 общите пасиви спадат поради спад в дългосрочни и краткосрочни банкови заеми.

Таблица №21 Пасиви и собствен капитал на Емитента на индивидуална база

Собствен капитал и пасиви	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	34,276	34,276	32,905	34,276	34,276
Резерви	52,596	42,786	26,933	75,698	52,596
Неразпределена печалба / (загуба)	25,183	22,168	20,051	14,114	13,336
Капитал отнасящ се към притежателите на дружеството майка	112,055	99,230	79,889	124,088	100,208
Неконтролиращо участие					
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	112,055	99,230	79,889	124,088	100,208
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	17,714	22,511	25,721	14,833	22,271
Задължения по лизинг	8,944	8,535	1,711	8,216	7,974
Задължения към персонала при пенсиониране	964	826	696	951	797
Задължения към свързани лица и други нетекущи задължения	17,324	46	31	17,516	78
Общо нетекущи задължения	44,946	31,918	28,159	41,516	31,120
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	112,147	107,874	104,654	105,729	109,388
Задължения по факторинг	36,591	24,772	21,791	30,924	20,369
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	6,987	6,646	5,915	7,381	7,446
Търговски задължения	80,500	63,439	59,443	83,382	62,644
Задължения към свързани лица	77,263	67,504	61,808	76,555	97,055
Задължения за данъци	2,726	3,411	3,977	3,350	5,013
Задължения към персонала и за социално осигуряване	3,844	3,898	3,392	3,611	3,245
Краткосрочна част от задължения по лизинг	3,793	3,548	-	3,453	3,593
Други текущи задължения	2,024	2,366	3,242	2,676	3,246
Общо текущи задължения	325,875	283,458	264,222	317,061	311,999
ОБЩО ПАСИВИ	370,821	315,376	292,381	358,577	343,119
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	482,876	414,606	372,270	482,665	443,327

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Собствен капитал

Собственият капитал на консолидирана база на Емитента бележи годишен ръст от 1.5%, достигайки 76,938 хиляди лева към края на 2020. През 2019 годишният ръст е 8.7%

Собственият капитал на индивидуална база на Емитента бележи годишен ръст от 12.9%, достигайки 112,055 хиляди лева в края на 2020. Ръстът се дължи на положителния финансов резултат на Дружеството-майка за 2020г. През 2019 годишният ръст е 24.2%.

Към 30.06.2021 собственият капитал на индивидуална база достига 124,088 хиляди лева, а на консолидирана база е 83,059 хиляди лева.

4.1.3. Счетоводни стандарти

Консолидираният финансов отчет на Софарма Трейдинг АД е изготвен 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 за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2020 г., и 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).

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, заеми от асоциирани предприятия.

Не е необичайно за Емитента неговият оборотен капитал (текущи активи минус текущи пасиви) да бъде отрицателна величина в някои от отчетните периоди. Емитентът декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите 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

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

4.2.3. Парични потоци на Емитента

В настоящата точка и в следващите таблици са представени данни за паричните потоци на Емитента на консолидирана и неконсолидирана база за разглеждания финансов период.

Консолидираните парични потоци от оперативна дейност през 2020 година и 2019 са отрицателни. През 2020 нетните изходящи парични потоци от оперативна дейност са 217,090 хиляди лева. През 2019 нетните парични потоци от оперативна дейност също са отрицателни в размер на 181,953 хиляди лева. Отрицателните нетни парични потоци са в резултат основно от паричните потоци на дружеството-майка, в което част от постъпленията от клиенти (в размер на 243,935 х.лв.) са представени като Парични потоци от финансова дейност, поради договор за факторинг с финансова институция за прехвърляне на съществуващи неизискуеми вземания от клиенти. Факторът има правото на обратен иск (право на регрес) за всички авансово платени суми, независимо дали са включени или не в одобрения кредитен лимит.

През първото полугодие на 2021 паричните потоци от оперативна дейност нарастват, но остават отрицателни. Основната причина е ръст в постъпления от клиенти.

Консолидираните парични потоци за инвестиционна дейност са отрицателни и са в размер на 9,988 хиляди лева и 22,548 хиляди лева съответно през 2020 и 2019, дължащо се най-вече на придобиване на имоти, машини и съоръжения.

През първото полугодие на 2021 също са отрицателни заради покупка на материални и нематериални активи.

Консолидираните парични потоци от финансова дейност са положителни през 2020 година в размер на 226,830 хиляди лева, положителни през 2019 в размер на 207,860 хиляди лева и положителни през 2018 в размер на 161,994 хиляди лева. Положителните резултати през последните години се дължат на постъпления на суми от факторинг.

През първото полугодие на 2021 се наблюдава спад в паричните потоци от финансова дейност, които остават положителни. Спадът се дължи на плащания по краткосрочни банкови заеми и изплащане на дългосрочни банкови заеми.

Таблица №22 Консолидирани парични потоци на Емитента

Консолидиран отчет за паричните потоци	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	1,075,909	878,528	872,100	648,990	482,899
Плащания на доставчици	(1,170,407)	(956,542)	(934,109)	(655,809)	(524,891)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(56,404)	(45,678)	(38,406)	(39,441)	(25,346)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(59,885)	(53,157)	(50,136)	(28,899)	(27,436)
Възстановени данъци	688	1,279	2,520	42	401
Платени данъци върху печалбата	(2,582)	(2,929)	(2,919)	(2,044)	(1,279)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(3,303)	(2,630)	(2,224)	(1,676)	(1,595)
Курсови разлики, нетно	(187)	88	(16)	(15)	80
Други постъпления/(плащания), нетно	(919)	(912)	(427)	(341)	(402)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	(217,090)	(181,953)	(153,617)	(79,193)	(97,569)
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(8,525)	(16,990)	(10,076)	(3,919)	(5,973)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	260	108	271	25	262
Покупки на нематериални активи	(2,600)	(3,644)	(2,298)	(1,908)	(716)
Възстановени заеми предоставени на трети лица	-	-	-	-	-
Плащания за придобиване на дъщерни дружества, нетно от					
получени парични средства	877	(2,022)	-	-	-
Блокирани суми по придобиване на дъщерно дружество	-	-	-	-	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(9,988)	(22,548)	(12,103)	(5,802)	(6,427)
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления / (плащания) от краткосрочни банкови заеми (вкл. овърдрафти), нетно	6,154	(3,184)	27,537	(11,594)	345
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	7,987	25,047	-	1,141	7,967
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(9,880)	(6,782)	(6,624)	(4,452)	(4,008)
Изплатени дивиденди	(10,198)	(9,781)	(9,774)	(6)	-
Постъпления на суми по факторинг	243,935	200,845	153,574	109,479	102,822
Плащания по финансов лизинг	(10,180)	(6,628)	(1,749)	(7,430)	(4,166)
Постъпления от емитиран капитал	-	9,392	-	-	-
Платени лихви и такси по дългосрочни банкови заеми	(560)	(600)	(657)	(216)	(275)
Платени лихви и такси по факторинг	(428)	(449)	(313)	(292)	(170)
Нетни парични потоци от финансова дейност	226,830	207,860	161,994	86,630	102,515
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(248)	3,359	(3,726)	1,635	(1,481)
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	-	3	(6)	-	1
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7,369	4,007	7,739	7,121	7,369
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7,121	7,369	4,007	8,756	5,889

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Паричните потоци от оперативна дейност на индивидуална основа: През 2020 нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен в размер на 201,332 хиляди лева. През 2019 също е отрицателен в размер на 179,881 хиляди лева, а през 2018 е отрицателен в размер на 137,484 хиляди лева.

През първите шест месеца на 2021 нетните парични потоци от оперативна дейност бележат лек ръст, но остават отрицателни.

Паричните потоци от инвестиционна дейност на индивидуална база са отрицателни за периода 2018 – 2020г., най-вече заради покупки на дялове в дъщерни дружества и предоставени заеми на свързани лица.

През първите шест месеца на 2021 Дружеството-майка закупува материални активи и предоставя заеми на свързани лица което води до отрицателни парични потоци от инвестиционна дейност.

Паричните потоци от финансова дейност на индивидуална база са положителни за всяка една от годините за периода 2018 – 2020. Постъпления на суми по факторинг е основната причина за положителните нетни парични потоци през всяка една от годините през този период.

През първите шест месеца на 2021 паричните потоци от финансова дейност спадат, но остават положителни. Спадът се дължи на плащания по краткосрочни банкови заеми.

Таблица №23 Парични потоци на индивидуална основа

Индивидуален отчет за паричните потоци	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	791,293	690,694	698,537	427,247	369,914
Плащания на доставчици	(904,380)	(789,473)	(760,815)	(483,733)	(416,999)
Постъпления (плащания) паричен пул свързани лица, нето	-	-	-	8,846	-
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(27,235)	(27,536)	(24,505)	(15,043)	(14,338)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(55,657)	(48,023)	(46,447)	(23,650)	(25,866)
Платени данъци върху печалбата	(2,397)	(2,514)	(1,877)	(1,629)	(1,257)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(2,147)	(2,176)	(1,853)	(1,066)	(1,139)
Курсови разлики, нетно	(60)	(40)	(72)	(17)	(37)
Други постъпления/(плащания), нетно	(749)	(813)	(452)	(227)	(325)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	(201,332)	(179,881)	(137,484)	(89,272)	(90,047)
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(942)	(1,775)	(1,337)	(2,079)	(551)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	247	108	250	25	246
Покупки на нематериални активи	(2,447)	(2,964)	(945)	(1,908)	(611)
Предоставени заеми на свързани лица	(10,757)	(7,823)	(2,856)	(5,281)	(3,912)
Покупки на дялове в дъщерни дружества	(15,145)	(5,322)	(3,822)	-	(8,000)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(29,044)	(17,776)	(8,710)	(9,243)	(12,828)
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от емитиран капитал	-	9,392	-	-	-
Постъпления / (плащания) от краткосрочни банкови заеми (вкл. овърдрафти), нетно	4,291	3,223	9,690	(6,446)	1,563
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	4,032	4,096	-	1,141	4,032
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(8,495)	(6,605)	(6,582)	(3,653)	(3,488)
Постъпления на суми по факторинг	243,935	200,845	153,574	109,479	102,822
Изплатени дивиденди	(10,198)	(9,781)	(9,774)	(6)	-
Плащания по лизинг	(2,806)	(2,499)	(1,436)	(1,405)	(1,399)
Платени лихви и такси по дългосрочни банкови заеми	(538)	(578)	(657)	(216)	(255)
Платени лихви и такси по факторинг	(428)	(449)	(313)	(292)	(170)
Нетни парични потоци от финансова дейност	229,793	197,644	144,502	98,602	103,105
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(583)	(13)	(1,692)	87	230
Нетен ефект от промяна на валутни курсове					
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	937	950	2,642	354	937
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	354	937	950	441	1,167

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента за периода 2018 – 2020 е представена в следващите таблици.

Таблица №24 Балансова капитализация на Емитента на консолидирана база

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	34,276	34,276	32,905	34,276	34,276
Резерви	53,385	43,566	27,488	76,488	53,386
Неразпределена печалба / (загуба)	(10,723)	(2,038)	2,436	(27,705)	(16,786)
Капитал отнасящ се към притежателите на дружеството майка	76,938	75,804	62,829	83,059	70,876

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Таблица №25 Балансова капитализация на Емитента на индивидуална основа

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	34,276	34,276	32,905	34,276	34,276
Резерви	52,596	42,786	26,933	75,698	52,596
Неразпределена печалба / (загуба)	25,183	22,168	20,051	14,114	13,336
Капитал отнасящ се към притежателите на дружеството майка	112,055	99,230	79,889	124,088	100,208

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

4.3.1. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента

Групата използва различни заемни средства за да финансира своята дейност. Описание на различните форми на заемни средства (банкови заеми, лизинг, факторинг) е представена в следващите таблици.

Таблица №26 Дългосрочни банкови заеми

Падж	Договорен лихвен %	2020		2019		2018		30.06.2021		към дата на проспекта	
		Дългосрочна част	Краткосрочна част	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	хил. лв	хил. лв
25.06.2024	1M EURIBOR + 1.7%	9,302	3,725	13,064	3,701	14,995	3,386	7,421	3,735	6,794	3,738
31.03.2026	3M EURIBOR + 2%	7,179	1,710	6,447	722	-	-	6,401	1,692	6,338	1,698
30.06.2024	1.80%	5,724	2,462	8,186	2,462	10,648	2,462	4,493	2,462	4,084	2,462
30.04.2025	1M EURIBOR + 2.1%	2,688	789	-	-	-	-	2,285	804	2,150	806
27.02.2024	1M EURIBOR + 2.1%	-	-	-	-	-	-	634	380	570	380
26.06.2021	1M EURIBOR + 1.55%	-	12,713	11,744	-	-	-	12,713	-	12,717	-
26.03.2021	1M EURIBOR + 1.7%	-	2,151	2,150	-	-	-	2,151	-	2,154	-
28.02.2021	1M EURIBOR + 3%	-	11	11	67	78	67	-	-	-	-
25.12.2023	1M EURIBOR + 2.1%	-	-	1,250	416	-	-	-	-	-	-
05.07.2020	2.35%	-	-	-	59	59	118	-	-	-	-
05.07.2020	2.35%	-	-	-	59	59	117	-	-	-	-
25.03.2019	1M BELIBOR + 0.5%	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-
		24,893	23,561	42,852	7,486	25,839	6,156	36,098	9,073	34,807	9,084

Софарма Трейдинг" АД

Таблица №27 Краткосрочни банкови заеми

Вид валута	Падеж	Договорен лихвен %	2020		2019		2018		30.06.2021		към дата на проспекта	
			Дългосрочна част	Краткосрочна част	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	хил. лв	хил. лв
EUR	30.07.2021	1M EURIBOR + 1.6%	-	55,181	-	50,528	-	52,384	-	55,507	-	55,031
BGN/EUR	31.07.2021	1M EURIBOR + 1.5%	-	19,325	-	19,325	-	-	-	19,075	-	19,075
EUR	25.07.2021	1M EURIBOR + 1.7%	-	12,025	-	12,406	-	10,742	-	12,047	-	12,054
BGN/EUR	31.07.2021	РПП + 1.5%	-	10,000	-	10,000	-	10,000	-	3,461	-	4,330
EUR	25.07.2021	1M EURIBOR + 1.7%	-	9,757	-	9,757	-	9,757	-	9,772	-	9,777
EUR	31.07.2021	3M EURIBOR + 2.45%	-	8,760	-	8,741	-	5,868	-	8,759	-	8,760
EUR	31.07.2021	3M EURIBOR + 2.45%	-	7,571	-	7,544	-	9,192	-	7,570	-	7,573
BGN/EUR	31.07.2021	1 EURIBOR/РПП + 1.5%	-	7,000	-	-	-	-	-	3,000	-	3,000
EUR	25.07.2021	1M EURIBOR + 1.7%	-	5,859	-	5,858	-	5,863	-	5,867	-	5,852
EUR	04.07.2021	3M EURIBOR + 2%	-	2,934	-	2,934	-	-	-	1,958	-	2,934
EUR	01.04.2021	1M EURIBOR + 1.75%	-	2,347	-	2,347	-	-	-	-	-	-
		1M EURIBOR + 1.95% /	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR/RSD	16.12.2021	1M BELIBOR + 1.2%	-	2,811	-	-	-	-	-	6,750	-	6,751
EUR	09.12.2021	3M EURIBOR + 2.1%	-	1,760	-	2,753	-	-	-	-	-	-
RSD	31.01.2019	1M BELIBOR + 0.7%	-	-	-	-	-	608	-	-	-	-
RSD	29.06.2019	1M BELIBOR + 1.5%	-	-	-	-	-	328	-	-	-	-
EUR	31.08.2019	1M EURIBOR + 1.5%	-	-	-	-	-	15,908	-	-	-	-
EUR	30.09.2022	1M EURIBOR + 1.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,913
EUR	9.12.2021	2.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,956
EUR	30.09.2019	1M EURIBOR + 1.55%	-	-	-	-	-	6,715	-	-	-	-
EUR	26.06.2019	3M EURIBOR + 1.4%	-	-	-	-	-	2,543	-	-	-	-
EUR	26.06.2020	1M EURIBOR + 1.7%	-	-	-	-	-	2,151	-	-	-	-
EUR	06.03.2019	3M EURIBOR + 2%	-	-	-	-	-	978	-	-	-	-
EUR	11.03.2019	3M EURIBOR + 2%	-	-	-	-	-	978	-	-	-	-
EUR	02.07.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	-	-	425	-	-	-	-
EUR	08.08.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	-	-	335	-	-	-	-
EUR	24.12.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	-	-	265	-	-	-	-
EUR	28.10.2019	3M EURIBOR + 1.35%	-	-	-	-	-	205	-	-	-	-
			-	145,330	-	132,193	-	135,245	-	133,766	-	139,006

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Към дата на проспекта пасивите на Емитента, които са негарантирани и необезпечени са на стойност 94,694 хиляди лева.

Условни задължения и ангажименти

Към 30.06.2021 издадените за Групата банкови гаранции възлизат на 27,212 хиляди лв и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки, за добро изпълнение - гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Обезпечението по издадените банкови гаранции е както следва:

- Особен залог на стоки в оборот на стойност 5,435 хиляди лв;
- Особен залог на вземания от клиенти с балансова стойност 3,901 хиляди лв;
- Съдължник по издадените банкови гаранции в размер на 18,699 хил. лв е „Софарма“ АД.

Таблица №28 Банкови гаранции

в хиляди лева	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
Банкови гаранции са издадени от:	32,731	14,821	17,029	27,212	18,081
ИНГ Банк Н.Б.	5,373	4,527	3,803	4,161	4,342
Райфайзенбанк България ЕАД	4,393	3,603	5,200	4,377	4,144
OTP banka Srbija	2,221	2,221	-	2,221	2,222
ДСК АД	6,190	2,214	5,702	6,186	3,644
Raiffeisen banka a.d. Beograd	13,090	1,158	685	8,320	1,765
Eurobank a.d. Beograd	1,464	1,098	993	1,947	1,964
NLB Banka Beograd	-	-	646	-	-

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Поръчителства и предоставени гаранции

Към 30.06.2021 Групата е гарант за задълженията по банков заем на „Софарма“ АД. За обезпечаване на задълженията по банков заем на „Софарма“ АД, Групата е учредила особен залог на вземания на стойност общо 7,823 хиляди лв.

Групата е поръчител по договор за банков заем на МБАЛ „Доверие“. Непогасената част по договора за заем на дружеството към 30 юни 2021 г. е на обща стойност 635 хиляди лв.

По договори за лизинг за автомобили на обща стойност 1,942 хил.лв. съдължник е „Софарма“ АД.

Застраховка на гаранции за изпълнение

Към 30.06.2021 г. Групата има сключени договори за застраховка на гаранции за изпълнение в търгове за доставка на лекарства и консумативи в полза на медицински заведения и Министерството на здравеопазването в размер на 8,401 хил.лв.

Други условни ангажименти

Съгласно сключени договори за преддистрибуция, Групата е приела на отговорно пазене стоки към 30.06.2021 г. в размер 33,053 хил.лв.

Задължения по лизинг

Задълженията по лизингови договори са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Таблица №29 Задължения по лизинг

	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
До една година	13,694	7,248	928	13,911	7,513
Над една година	48,943	26,028	2,247	46,063	25,339
Общо	62,637	33,276	3,175	59,974	32,852

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Задължения по факторинг

Дружеството-майка е сключило договор за факторинг с финансова институция (Фактор) от 19.01.2016 г. за прехвърляне на съществуващи неизискуеми вземания от свои клиенти.

Факторът има правото на обратен иск (право на регрес) за всички авансово платени суми, независимо дали са включени или не в одобрения кредитен лимит. Одобреният кредитен лимит е 47,500 хил. лв. Прехвърлените фактури се плащат авансово до 90 % (деветдесет процента) от тяхната стойност с включен ДДС.

Лихвата за авансово преведените средства е 1М РЛП + 1.55 % на годишна база и се удържа на едномесечен период в края на всеки календарен месец. Към 30.06.2021 г. задължението по договора за факторинг е в размер на 30,924 хил. лв. Предоставеното финансиране през 2021 г. е в размер на 109,478 хил. лв.

Таблица №30 Задължения по договор за факторинг

	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Задължения по договор за факторинг	36,591	24,772	21,791	30,924	20,369

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

4.4. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът не представя прогнози за продажбите и печалбата си.

5. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта и за трите години предхождащи изготвянето на настоящия документ, не е известно съществуването на значителни договори, сключени извън процеса на обичайната дейност на Емитента и на дружествата от 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

Емитентът 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. Емитентът 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, Емитентът и останалите дружества от Групата на Емитента не са страна по други съдебни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на Групата.

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

На Емитента не е известна опасност от образуване на съдебни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху групата на Емитента и/или финансовото състояние и рентабилността на Групата.

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.

Свързаните лица на Групата на „Софарма Трейдинг“ АД са:

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Компания – майка	2020 г. и 2021 г.
Телекомплект Инвест АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Софарма Поланд ООД - в ликвидация	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Биофарм инженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Момина крепост АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	до 09.03.2021 г.
Момина крепост АД	Съвместно дружество на компанията-майка	от 10.03.2021 г.
Фармахим Д.о.о., Белград	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 14.04.2020г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Софарма Украйна ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Софарма Казахстан ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Фито Палаузово АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Вета Фарма АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Рап Фарма Интернешънъл ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г.
Аромания АД (до 15.10.2018 г. – Аромания ООД)	Дъщерно дружество на компанията-майка	до 23.12.2020 г.
Брититрейд СООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Интерфарм ЗАО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
Фармацевт плюс ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.
СпецАфармация БООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г.

Аленфарм плюс ОДО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г
Салюс Лайн ОДО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г
Меджел ОДО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г
ГаленаФарм ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г
Здоровей ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	2020 г. и 2021 г
Софпринт груп АД	Дружество свързано с компанията-майка чрез основен акционер	2020 г. и 2021 г
Елфарма АД – в ликвидация	Дружество свързано с компанията-майка чрез ключов управленски персонал	до 28.08.2020 г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Българско вино ООД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
ЗОФ Медико 21 ЕАД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
СТМ Доверие ООД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Доверие грижа ЕАД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Доверие инвест ЕАД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Доверие Капитал АД	Друго свързано лице на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Медицински Център - Доверие АД	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Доверие-Брико АД	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Новоселска Гъмза АД	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Служба по трудова медицина	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Доверие ЕООД		
МБАЛ Доверие АД	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г
Хидроизомат АД	Дъщерно дружество на асоциирано дружество на компанията-майка	2020 г. и 2021 г

Дружеството-майка „Софарма Трейдинг“ АД също така извършва сделки със своите дъщерни дружества. Тези сделки на индивидуално ниво са сделки между свързани лица. Дъщерните дружества на „Софарма Трейдинг“ АД към дата на проспекта са посочени точка 3.3 „Организационна структура“.

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	30.06.2021
Продажби на стоки на свързани лица	164,246	81,041	63,652	212,227	158,282
дъщерни дружества	163,419	79,954	62,293	211,645	157,876
компания-майка	6	7	6	2	2
дружества под общ контрол	284	343	3	0	-
дружества контролирани от асоциирано на компанията майка	537	737	1,350	580	404
Продажби на услуги на свързани лица	8,343	11,952	11,561	7,142	5,076
дъщерни дружества	3,361	2,822	2,429	5,066	3,419
компания-майка	4,572	8,802	8,806	1,819	1,484
дружества под общ контрол	158	70	57	77	38
дружества асоциирани на компанията майка	252	258	269	180	135

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Таблица №32 Доставка от свързани лица

в хиляди лева	2020	2019	2018	дата на проспекта	30.06.2021
Доставки на стоки от свързани лица	73,761	93,380	92,686	51,145	35,869
дъщерни дружества	133	-	-	194	194
компания-майка	69,490	90,757	84,068	48,668	33,850
дружества под общ контрол	3,963	2,623	8,618	2,261	1,825
дружества контролирани от асоциирано на компанията-майка	175	-	-	(1)	-
съвместно дружество на компанията майка	-	-	-	23	-
Доставки на услуги и други от свързани лица	4,594	6,251	5,994	2,149	1,680
дъщерни дружества	2,089	2,956	3,009	604	513
компания-майка	2,270	1,660	1,498	1,412	1,067
дружества под общ контрол	9	41	13	2	3
дружества контролирани от асоциирано на компанията майка	226	251	233	127	97
дружества свързани чрез основен акционер на компанията-майка	-	938	921	-	-
дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	405	320	-	-
съвместно дружество на компанията майка	-	-	-	4	-
Разходи за лихви	-	14	-	-	-
дружества свързани чрез ключов управленски персонал	-	14	-	-	-
	78,355	99,645	98,680	53,294	37,549
Придобиване на инвестиции	11,683	-	-	-	-
дружество акционер със значително влияние в компанията-майка	11,683	-	-	-	-
Разпределени дивиденди	8,480	8,271	8,247	-	-
компания-майка	7,642	7,202	7,177	-	-
дружества асоциирани на компанията майка	473	473	470	-	-
дружества свързани чрез ключов управленски персонал на майката	3	-	1	-	-
дружество акционер със значително влияние в компанията-майка	1	-	-	-	-
дружества свързани чрез основен акционер на майката	-	226	226	-	-
дъщерно дружество на компанията-майка	-	-	18	-	-
други	361	370	355	-	-

Източник: "Софарма Трейддинг" АД

7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

На проведеното на 04.06.2021 общо събрание на акционерите са гласувани бъдещи сделки по смисъла на чл. 114 отЗППЦК. Сделките са за покупка на лекарствени продукти и други продукти със значение за здравето на човека, сделки за франчайз и сделки за услуги.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството биха били „заинтересовани лица“ в сделка по горния параграф (терминът има значението по смисъла на чл. 114, отЗППЦК), 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 съребрена линия до трета степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително.

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.

На общото събрание на акционерите на 04.06.2021 е взето решение да не се разпределя дивидент за 2020.

Дивидентът на акция изплатен през 2018, 2019 и 2020 е 0.30 лв за всяка една от трите години.

9. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Предназначението на предстоящата емисия варианти е набиране на средства за подобряване на капиталовата структура на Дружеството и за финансиране на бъдещи инвестиции в нови дъщерни дружества.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от **5,712,675 варианти** след приспадане на приблизителните разходи по емисията, в размер на **46,513.94 лв.**, се очаква да бъдат **3,381,091.83 лв.** Дружеството възнамерява да използва 2,000,000 лв за намаляване на текуща експозиция по банкови заеми с цел изпълнение на поети финансови ангажименти по договори с финансови институции и 1,381,091.83 лв за разширяване на мрежата си от аптеки в страната.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от **11,425,350 варианти** след приспадане на приблизителните разходи по емисията, в размер на **46,513.94 лв.**, се очаква да бъдат **6,808,696.83 лв.** Дружеството възнамерява да използва 5,000,000 лева за намаляване на текуща експозиция по банкови заеми с цел изпълнение на поети финансови ангажименти по договори с финансови институции и 1,808,696.83 за разширяване на мрежата си от аптеки в страната.

Емитентът възнамерява да направи частично погасяване на следните банкови заеми с постъпления от емисията:

Таблица №33 Задължения за погасяване с постъпления от Емисията

Банка	Краткосрочна част към 30.06.2021	Договорен лихвен процент	Погасяване при минимално записване	Погасяване при максимално записване
хил. лв.				
ING	55,507	1M EURIBOR + 1.6%	1,000,000	100,000
ДСК	19,075	1M EURIBOR + 1.5%	700,000	700,000
ДСК	3,461	РЛП + 1.5%	300,000	300,000
Reaiffeisen	12,047	1M EURIBOR + 1.7%	-	2,000,000
Reaiffeisen	9,772	1M EURIBOR + 1.7%	-	1,000,000
Reaiffeisen	5,867	1M EURIBOR + 1.7%	-	900,000

Източник: "Софарма Трейдинг" АД

Дружеството трябва да изпълни поети финансови ангажименти по договори с финансовите институции.

Постъпленията от емисията няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност и за придобиване на други компании.

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 0.60 лв.** и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ АД по определена към момента на записване на варанта **стойност на упражняване от 6.75 лв. за акция**, като срещу един вариант 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 варианти в „Централен депозитар“ АД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варианти се прекратяват.

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

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варианти, 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 Трейдинг“ АД деривативни финансови инструменти – **варанти**.

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, вариантът 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.

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

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варианти не е емитиран. Вариантите дават право на притежателя да запише акциите от бъдещо увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 11,425,350 броя варианти.

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

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варианти има присвоен ISIN код. Този код е: 9200002210. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMATR/P WT SOPHARMA 1 20240901.

10.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Настоящата емисия варианти се издава от „Софарма Трейдинг“ 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).
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица.
- Данъчно-осигурителният процесуален кодекс.
- Валутен закон.
- Наредба № 22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.
- Наредба № 2 от 17.09.2003г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.
- 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
- 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.

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.

- Наредба №13 на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

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 1981 и +359 2 4001 241.

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 дават следните права на притежателя си:

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 **в размер на 6.75 лв. за една акция.**

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали,

свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варанти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранията съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранията, 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 събранията, 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 събранията не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 събранията, 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 централния регистър на ценни книжа като притежатели на варанти 14 дни преди датата на събранията на притежателите на варанти.

Събранията 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 събранията, 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 събранията притежатели на варанти.

На събранията присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранията, 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 Трейдинг“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от Директора за връзка с инвеститорите на „Софарма Трейдинг“ АД, или оправомощено от него лице, който предоставя протокола от заседанието на събранията на притежателите на варанти на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 събранията 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 изборния да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 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, Съветът на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 6.75 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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. 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 Трейдинг“ 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 събранията 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 събранията на притежателите на варианти.

Събранията са валидни 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 събранията, 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 събранията притежатели на варианти.

На събранията присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранията, 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 Трейдинг“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от Директора за връзка с инвеститорите на „Софарма Трейдинг“ АД, който предоставя протокола от заседанието на събранията на притежателите на варианти на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ АД. Протоколът се подписва от директора за връзка с инвеститорите на „Софарма Трейдинг“ АД и от председателя и секретаря на събранията, ако са избрани такива. Към протокола се прилага списък на присъстващите или представени на събранията 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 Трейдинг“ АД и от председателя и секретаря на събранията, 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 събранията 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 Трейдинг“ АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в „Софарма Трейдинг“ 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 дивиденди остават в Дружеството, като се отнасят във фонд Резервен. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- дивиденди 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 непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд Резервен и другите фондове на Дружеството.
- недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет.
- 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 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 искове 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 контрольори, 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 предложителят 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 предложителя, 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 Трейдинг“ АД.

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

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 – **октомври 2021г.**

10.9. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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 вариантите, 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 заложен 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.
- залоget 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.

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, 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 удостоверителни 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 аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

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

10.11. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗОВИЯ 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 6.75 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 11,425,350.

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

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на „Софарма Трейдинг“ 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 BG1100086070

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 вярта 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 определенията 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 БФБ.

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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ АД

„Софарма Трейдинг“ 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 физическите 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 brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху brutната 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.

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 Трейдинг“ 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 декларираят 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.

10.12.3. Предупреждение за ефект на данъчното законодателство върху получавания от вариантите доход

Инвеститорът във варианти трябва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

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 0.60 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 „БФБ“ 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 6.75 лв., даваща право на 1 глас в ОСА на Емитента.

11.1. РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА

Общият брой на предлаганите варианти **е до 11,425,350 броя**. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани **най-малко 5,712,675 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

Вариантите 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. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ЗА 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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. Най-късната дата, между 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 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 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ АД до 20 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Софарма Трейдинг“ 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.

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 ИЛИ 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 съдържашата 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. 212 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.

На основание чл. 276, ал. 1, т. 4 и т. 9 от ЗПФИ, когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар, или доставчик на услуги за докладване на данни, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар или доставчика на услуги за докладване на данни, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, 24 притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) №575/2013, на Регламент (ЕС) №600/2014, на Регламент (ЕС) №1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, на Регламент (ЕС) №648/2012, на актовете по прилагането им, на одобрени от Комисията вътрешни актове на местата за търговия, 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 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.

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 Трейдинг“ 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 5,712,675 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 5,712,675 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. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНИМАЛНАТА И МАКСИМАЛНАТА СУМА НА ЗАЯВЛЕНИЕТО

Максималният размер на емисията е 11,425,350 варианта и нетни постъпления от 6,808,696.83 лева. Минималният брой варианти, които трябва да бъдат записани за да се смята емисията за успешна е 5,712,657 варианта и нетни постъпления от 3,381,091.83.

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. МЕТОД И СРОКОВЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ И ЗА ДОСТАВКА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ 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 Трейдинг” 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 Трейдинг” 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 Трейдинг” 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 **5,712,675 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 публикация на интернет адреса на „Софарма Трейдинг“ АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния

размер от **5,712,675 броя** от предлаганите варианти, подписката ще приключи неуспешно.

В този случай „Софарма Трейдинг“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м 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 заявителите за сумата на разпределените им ценни книжа

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 Трейдинг“ АД ще изпрати уведомление до КФН и БФБ 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 на интернет адреса на „Софарма Трейдинг“ 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 подсметки, 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 Трейдинг“ 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 вариантите 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 БФБ единствено след регистрацията на вариантите за търговия на БФБ.

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 „МК Брокерс“ АД. „МК Брокерс“ АД 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.

Потенциалните инвеститори, на които се предлагат вариантите са сегашните акционери на „Софарма Трейдинг“ АД.

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 БФБ 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 Трейдинг“ 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 БФБ.

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 не се предлагат други финансови инструменти, с Емитент „Софарма Трейдинг“ АД (от същия клас, като предлаганите варианти или от друг клас) 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 Трейдинг“ АД ще оповести решението, по нормативно установения ред.

Към настоящия момент съществуващата емисия обикновени акции, издадена от „Софарма Трейдинг“ АД се търгува на БФБ с ISIN код BG1100086070.

11.21. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

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 6.75 лв. за една акция.**

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 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 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 Трейдинг“ АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 Трейдинг“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на „Софарма Трейдинг“ АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на „Софарма Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 6.75 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 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, ал. 1 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 Трейдинг“ АД в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 40, ал. 1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при подаване на заявка за записване на акции, притежателите на варианти следва да представят доказателства пред инвестиционния посредник, че са заплатили емисионната стойност на записваните акции.

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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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.

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 Трейдинг“ 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 Трейдинг“ 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 варианти, в т.ч. **емисионна стойност на един вариант в размер на 0.60 лв. и цена на упражняване в размер на 6.75 лв.**, са определени с решение на Съветът на директорите на Емитента от 04.06.2021. 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 варианти) 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 да 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 варианти, 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 варианти 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 БФБ, 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 БФБ 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 БФБ.
- 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 вариант
P	пазарната цена на една обикновена акция
X	цена на упражняване на варанта
D	дивидент
n	брой обикновени акции в обръщение
w	брой издадени варианти
g	брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки вариант
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 вариант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S + (w/n)W$ (акции и варианти),
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 вариант

13.3. ЦЕНА НА УПРАЖНЯВАНЕ

Цената на упражняване в размер на **6.75 лв** е определена с решение на Съветът на директорите на **Емитента от 04.06.2021г.** 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 вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в парите, имат вградена стойност. Когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото, тогава варианта е „в пари“ и притежателят на варианта теоретично би имал интерес да го упражни, и да реализира печалба от разликата. Съответно, за да има смисъл издаването на един вариант, цената на упражняване трябва да бъде по-висока от пазарната цена на базовия актив.

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.

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 Трейдинг“ АД **е била 5.15 лв.**

Определената цена на упражняване **от 6.75 лв. е по-висока от пазарната цена на една акция от 5.1 лв., т.е. вариантът 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 вариант. Получените резултати са обобщени по-долу:

1. Нарастването на текущата пазарна цена на базовия актив води винаги до нарастване на СПС на варианта.
2. Нарастването на цената на упражняване води винаги до намаляване на СПС на варианта.
3. Удължаването на срока води до нарастване на СПС на варианта.
4. Нарастването на волатилността на базовия актив води до нарастване на СПС на варианта.
5. Нарастване на нормата на безрискова доходност води до нарастване на СПС на вариант, 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 варианта.

13.5. ВЛИЯНИЕ НА ВАРАНТА ОТ СТОЙНОСТТА НА БАЗОВИЯ АКТИВ

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.60 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 6.75 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 варантът 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, варантът 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 варантите по настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на „Софарма Трейдинг“ 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 варантите, 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 взима предвид пазарната цена на вече емитираните от „Софарма Трейдинг“ 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 варантите, 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 Трейдинг“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента към 30.06.2021г. са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1

акция, преди издаване на новата емисия варианти, е **3.62 лв**, общият брой обикновени акции е 34,276,050.

Предложената емисия варианти е **11,425,350 броя** с емисионна стойност от **0.60 лева** за вариант, като нетни постъпления от емисията от съответно **3,381,091.83 лв.** при минимално записване и **6,808,696.83 лв.** при максимално записване, със съответно приблизителни разходи по емисията при двата варианта от **46,513.94 лева**.

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 **5,712,675** нови обикновени акции при минимален размер и **11,425,350** при максимален размер. **Цената на упражняване на 1 (една) нова обикновена акция е 6.75 лв.**

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към 30.06.2021 ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (6.75 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.)	3,381.09 лв	6,808.70 лв
Общ брой акции ('000)	34,276	34,276
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност ('000 лв.), преди издаване на вариантите	124,088.00 лв	124,088.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на вариантите	3.62 лв	3.62 лв
Балансова стойност ('000 лв.), след издаване на вариантите	124,088.00 лв	124,088.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на вариантите	3.62 лв	3.62 лв
Ефект от потенциално конвертиране на емисията варианти		
Общ брой варианти ('000)	5,713	11,425
Емисионна стойност на 1 вариант (лв.)	0.600 лв	0.600 лв
Обща стойност на емисията ('000 лв.)	3,427.61 лв	6,855.21 лв
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Общ брой нови обикновени акции ('000)	5,713	11,425
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	6.75 лв	6.75 лв
Увеличение на капитала ('000)	38,560.56 лв	77,121.11 лв
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции ('000)	39,989	45,701
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението ('000)	162,648.56 лв	201,209.11 лв
Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)	4.07 лв	4.40 лв
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	12.35%	21.61%

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, при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, **при така посочената цена на упражняване от 6.75 лв за 1 нова обикновена акция**, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 12.35%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 21.61%, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с **12.35% (минимален размер)** и **21.61% (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	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията ('000)	34,276	34,276
Брой записани варианти ('000)	5,713	11,425
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите ('000)	5,713	11,425
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите ('000)	39,989	45,701
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% при 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 **6.75 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,

NAVPS ₀	Нетна стойност на активите на една акция, преди увеличението
NAVPS ₁	Нетна стойност на активите на една акция, след увеличението
NAV ₀	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 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 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 варанта 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:

$$\text{Цена на варанта} = \text{Вградена стойност} + \text{Времева стойност}$$

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 брутната 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 6.75 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. СЪБИТИЯ, ВОДЕЩИ ДО СМУЩЕНИЯ НА ПАЗАРА ИЛИ СЕТЪЛМЕНТА, ИЛИ КРЕДИТНИ СЪБИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ БАЗОВИЯ 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 сригове на пазара или сригове 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 Бorsата (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 БФБ, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към БФБ 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 БФБ – Правила за търговия се съдържа правила за прекъсвания поради нестабилност на цената.

13.9. ПРАВИЛА ЗА КОРЕКЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪБИТИЯ, ЗАСЯГАЩИ БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

Корекция в цената на упражняване на варанта 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 варанта 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 (6.75 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 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	5,988.49	5,988.49
Такси към Централен Депозитар АД	10,188.00	10,188.00
Допускане за търговия на БФБ	1,000.00	1,000.00
Възнаграждение за "Мейн Кепитъл" АД и "МК Брокерс" АД	29,337.45	29,337.45
Приблизителни общи разходи:	46,513.94	46,513.94
Приблизителни общи разходи на вариант:	0.01	0.00

* Посочените разходи са индикативни.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията, представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани **всички 11,425,350 варианти по емисионна цена от 0.60 лв. за вариант са 6,808,696.83 лв.**

Таблица №37 Постъпления от емисия варианти

Постъпления от емисия варианти	Минимален размер (лв)	Максимален размер (лв)
Съществуващи акции	34,276,050.0	34,276,050.0
Брой права (бр.)	34,276,050.0	34,276,050.0
Брой издавани варианти (бр.)	5,712,675	11,425,350.0
Емисионна цена за 1 вариант (лв)	0.600	0.600
Брутни приходи на емисията варианти (лв)	3,427,605.00	6,855,210.00
Приблизителни нетни постъпления от емисията варианти (лв)	3,381,091.83	6,808,696.83
Приблизителни постъпления на вариант (лв)	0.592	0.596

Източник: Мейн Кепитъл АД

Нетни постъпления за 1 вариант = 0.596 лв при максимален размер на издадени варианти.

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 09.04.2021 и е с номер на вписване 20210409114216.

14.1.1. Предмет на дейност и цели на Емитента

Съгласно чл. 4 от Устава на Дружеството предметът на дейност на „Софарма Трейдинг“ АД е следният: *търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарохиgienни материали; транспортна и седиционна дейност; покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; всички други търговски сделки, незабранени от закона.*

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 дееспособни физически лица. Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите за срок от три години.

Не могат да бъдат членове на Съвета на директорите лица, за които има законова забрана. 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 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 с обикновено мнозинство, освен ако в закона или този устав е предвидено друго.

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.

Съгласно чл. 27 от Устава на Дружеството, Общото събрание на акционерите:

- изменя и допълва Устава на Дружеството;
- увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им и гаранцията им за управление съгласно изискванията на закона;
- назначава и освобождава регистрираните одитори;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори;
- взема решения за разпределението на печалбата, и за попълване на фонд „Резервен“, определя размера и взема решения за изплащане на дивидент;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- взема решение за издаване на облигации;
- 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 за повече от три месеца най-малко 5% от капитала на Дружеството. 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 най-малко 50% от акциите плюс 1 акция от всички акции с право на глас, освен ако в закона не е предвиден по-голям кворум. При липса на кворум заседанието се насрочва за нова дата в срок до един месец и то е законно, независимо от представените акции. Тази дата може да бъде определена и в поканата за първото заседание, но не може да е по-рано от 14 дни след датата на първото заседание.

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

На извънредно общо събрание на акционерите на 2 април 2021 година е прието изменение в устава на дружеството, който позволява на съвета на директорите да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството до достигане на максимален общ номинален размер на капитала от 350,000,000 (триста и петдесет милиона) лева за срок до 5 (пет) години.

Уставът на дружеството не съдържа други 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 - София 1404, район Триадица, ж.к. „Гоце Делчев“ №98, ет. 7, 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 и адрес на управление – гр. София, бул. „Цар Освободител“ №8, ет. 4.

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. II. **ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

14.4. 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 БФБ, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по отношение на издадената емисия варианти, по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК – Разкриване на информация.

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.

14.5. НАЛИЧНИ 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. 12, офис „Връзки с инвеститори“, както и на интернет страницата на Емитента - www.sopharmatrading.com.

14.6. 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.

14.7. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ

Дейността на „Софарма Трейдинг“ АД и на дъщерните ѝ дружества се регламентира от редица актове, закони и наредби на ЕС, на българското законодателство, а спрямо дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ Доо, Белград – законодателството на Република Сърбия.

На първо място, 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.

На второ място, Дружеството и дъщерните му дружества оперират 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.

По-долу са описани както общите актове на Европейския съюз и Република България, така и специфичната регулация на Емитента, като търговец на едро и дъщерните му дружества, които осъществяват търговия на дребно с лекарствени продукти, медицински изделия, козметика и пр.

Допълнително, дъщерното на Емитента дружество, 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 на „Софарма Трейдинг“ АД са свързани с промени в регулациите в сектор здравеопазване и незадоволителния темп на модернизация на законодателство в този сектор, вкл. 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. Към датата на изготвяне на Проспекта в България управлява служебно правителство, след като през 2021 год. са проведени два пъти избори за народни представители. Това прави политическият курс в страната неясен.

Като икономически субекти опериращи в Република България и Република Сърбия, дружествата от групата на „Софарма Трейдинг“ 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.

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/ЕО и 93/42/ЕО 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/ЕС за предотвратяване навлизането на фалшифицирани лекарствени продукти в законната верига на доставка
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. 30 от 02.04.1999 г.)
6. Закон за контрол върху наркотичните вещества и прекурсорите (ДВ, бр. 10/ 03.02.2012 г.)
7. Закон за управление на отпадъците (ДВ., бр.86/30.09.2003г.)
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 17.05.2009 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 Май 2018 г. за условията и реда за унищожаването, преработването или използването за други цели на лекарствените продукти (ДВ, бр. 43/ 25.05.2018 г.)
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 № 10 от 17 Ноември 2011 г. за условията и реда за лечение с неразрешени за употреба в Република България лекарствени продукти, както и за условията и реда за включване, промени, изключване и доставка на лекарствени продукти от списъка по чл. 266а, ал.2 от Закона за лекарствените продукти в хуманната медицина (ДВ. бр. 95/ 2.12.2011 г.)
29. 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.)
30. 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.)
31. 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.)
32. Наредба № 28 от 14 Декември 2000 г. за условията и реда за унищожаването, преработването или използването за други цели на лекарствата (ДВ. бр. 106/ 22.12.2000 г.)
33. Наредба № 28 от 31 Май 2001 г. за условията и реда, при които лечебни заведения, в които няма аптека, могат да закупуват, съхраняват и отпускат лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества, необходими за спешна помощ (ДВ. бр. 54/ 15.06.2001 г.)
34. Наредба № 29 от 9 Декември 2008 г. за условията и реда за организация на работата в дрогерията (ДВ. бр. 109/ 23.12.2008 г.)
35. Наредба № 31 от 12 Август 2007 г. за определяне на правилата за Добра клинична практика (ДВ. бр. 67/ 17.08.2007 г.)
36. Наредба № 47 от 28 Декември 2004 г. за изискванията към хранителните добавки (ДВ. бр. 5/ 14.01.2005 г.)
37. 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.)
38. Наредба за условията и реда за съставяне на списък на медицинските изделия по чл. 30а от Закона за медицинските изделия и за определяне на стойността, до която те се заплащат (ДВ. бр. 104/ 27.12.2011 г.)
39. 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.)
40. 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.)
41. 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.)
42. 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.)

43. 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.)

14.9. 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 Трейдинг“ АД
- ОСА – Общо събрание на акционерите на „Софарма Трейдинг“ АД

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 „“.

ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛ ЗА МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА

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	Декларация, стр. 137
Точка 1.3	Т. I, стр. 25
Точка 1.4	Т. I, стр. 25
Точка 1.5	Т. I, стр. 25
РАЗДЕЛ 2	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ
Точка 2.1	Т. II, стр. 26
Точка 2.2	Т. II, стр. 26
РАЗДЕЛ 3	РИСКОВИ ФАКТОРИ
Точка 3.1	Т. 2, стр. 14
РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА
Точка 4.1	Т. 3.1.1., стр. 27
Точка 4.2	Т. 3.1.2., стр. 27
Точка 4.3	Т. 3.1.3., стр. 27
Точка 4.4	Т. 3.1.4., стр. 27
РАЗДЕЛ 5	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ
Точка 5.1	Основни дейности

Точка 5.1.1	Т. 3.4.1., стр. 32
Точка 5.1.2	Т. 3.4.2., стр. 33
Точка 5.2	Т. 3.5.1 стр. 35
Точка 5.3	Т. 3.1.5., стр. 28
Точка 5.4	3.4.3., стр. 33
Точка 5.5	Т. 3.6., стр. 37
Точка 5.6	Т. 3.4.4, стр. 34
Точка 5.7	Т. 3.8., стр. 38
Точка 5.7.1	Т. 3.8.1., стр. 38
Точка 5.7.2	Т. 3.8.2., стр. 39
Точка 5.7.3	Т. 3.8.3., стр. 39
Точка 5.7.4	Т. 3.7., стр. 37
РАЗДЕЛ 6	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА
Точка 6.1	Т. 3.3., стр. 29
Точка 6.2	Т. 3.3., стр. 30
РАЗДЕЛ 7	ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
Точка 7.1	Финансово състояние
Точка 7.1.1	Т. 4., стр. 51
Точка 7.1.2	3.4.3, стр., 33 3.6, стр. 37
Точка 7.2	Оперативни резултати
Точка 7.2.1	Т. 3.5.2, стр. 36
Точка 7.2.2	Т. 4.1.1., стр. 52
РАЗДЕЛ 8	КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ
Точка 8.1	Т. 4.2., 58

Точка 8.2	Т. 4.2.3., стр. 58
Точка 8.3	Т. 4.3.1, стр. 61
Точка 8.4	Т. 4.2.2., стр. 58
Точка 8.5	Т. 9., стр. 70
РАЗДЕЛ 9	Нормативна среда
Точка 9.1	Т. 14.7, стр. 123
РАЗДЕЛ 10	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ
Точка 10.1	Т. 3.5., стр. 34
Точка 10.1б	Т. 4.1.1..., стр. 52
Точка 10.2	Т. 3.5.3., стр. 36
РАЗДЕЛ 11	ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА
Точка 11.1	4.4, стр. 63
Точка 11.2	-
Точка 11.3	-
РАЗДЕЛ 12	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ
Точка 12.1	Т. 3.9, стр. 40
Точка 12.2	Т 3.9.4., стр. 45
РАЗДЕЛ 13	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ
	Т. 3.9.3., стр. 45
Точка 13.1	Т. 3.9.3., стр. 45
Точка 13.2	Т. 3.9.3., стр. 45
РАЗДЕЛ 14	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ
Точка 14.1	Т. 3.9.1., стр. 40

	Т. 3.9.5., стр. 46
Точка 14.2	Т. 3.9.5., стр. 46
Точка 14.3	Т. 3.9.6., стр. 47 Т. 3.9.7. стр. 47
Точка 14.4	Т. 3.9.5., стр. 46
Точка 14.5	Т. 3.9.8., стр. 47
РАЗДЕЛ 15	СЛУЖИТЕЛИ
Точка 15.1	Т. 3.10.1., стр. 48
Точка 15.2	Т. 3.10.2., стр. 48
Точка 15.3	Т. 3.10.3., стр. 48
РАЗДЕЛ 16	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ
Точка 16.1	Т. 3.11., стр. 49
Точка 16.2	Т. 3.11.3., стр. 50
Точка 16.3	Т. 3.11.2., стр. 49
Точка 16.4	Т. 3.11.4., стр. 50
РАЗДЕЛ 17	СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА
Точка 17.1	Т. 7., стр. 66
РАЗДЕЛ 18	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА
Точка 18.1	Т. 4.1, стр. 52
Точка 18.1.1	Т. 4.1.1, стр. 52
Точка 18.1.2	-

Точка 18.1.3	Т. 4.1.3., стр. 57
Точка 18.1.4	-
Точка 18.1.5	-
Точка 18.1.6	Т. 4.1., стр. 52
Точка 18.1.7	-
Точка 18.2	
Точка 18.2.1	Т. 4.1., стр. 52
Точка 18.3	
Точка 18.3.1	Т. II, стр. 26
Точка 18.3.16	Т. 4., стр. 51
Точка 18.3.2	Т. 14.3., стр. 121
Точка 18.3.3	Т. 4., стр. 51
Точка 18.4	Т. 4., стр. 51
Точка 18.4.1	-
Точка 18.5	Т. 8., стр. 69
Точка 18.5.1	Т. 8., стр. 69
Точка 18.5.2	Т. 8., стр. 69
Точка 18.6	Т. 6., стр. 66
Точка 18.6.1	Т. 6., стр. 65
Точка 18.7	
Точка 18.7.1	Т. 4., стр. 51
РАЗДЕЛ 19	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Точка 19.1	
Точка 19.1.1	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.1.2	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.1.3	-
Точка 19.1.4	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.1.5	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.1.6	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.1.7	Т. 3.2., стр. 29
Точка 19.2	
Точка 19.2.1	Т. 14.1. стр. 119
Точка 19.2.2	Т. 14.1.3 стр. 119
Точка 19.2.3	Т. 14.1.5 стр. 120
РАЗДЕЛ 20	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ
Точка 20.1	Т. 5., стр. 64
РАЗДЕЛ 21	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ
Точка 21.1	Т. 14.5., стр. 122

Изисквана информация от Приложение 11:

РАЗДЕЛ 3	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 3.1	Т. 4.2.1., стр. 58
Точка 3.2	Т. 4.3., стр. 61
Точка 3.3	Т. 10., стр. 71
Точка 3.4	Т. 9., стр. 70

РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ
Точка 4.1	Т. 10.1., стр. 71
Точка 4.2	Т. 10.2., стр. 72
Точка 4.3	Т. 10.3., стр. 73
Точка 4.4	Т. 10.3., стр. 73
Точка 4.5	Т. 10.5., стр. 73
Точка 4.6	Т. I., стр. 25
Точка 4.7	Т. 10.8., стр. 82
Точка 4.8	Т. 10.9., стр. 82
Точка 4.9	Т. 10.5, стр. 73
Точка 4.10	Т. 10.6. стр. 82
Точка 4.11	Т. 10.12.2., стр. 86 Т. 10.12.3., стр. 90
Точка 4.12	-
Точка 4.13	Т. 3.1.2. стр. 27
РАЗДЕЛ 5	РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА
Точка 5.1.1	Т. 11., стр. 91
Точка 5.1.2	Т. 11.1., стр. 91
Точка 5.1.3	Т. 11.5., стр. 92
Точка 5.1.4	Т. 11.7., стр. 95
Точка 5.1.5	Т. 11.8., стр. 96
Точка 5.1.6	Т. 11.9., стр. 96
Точка 5.1.7	Т. 11.10., стр. 96
Точка 5.1.8	Т. 11.11., стр. 96
Точка 5.1.9	Т. 11.12., стр. 97
Точка 5.1.10	Т. 11.13., стр. 97

Точка 5.2	План на разпространение и разпределение.
Точка 5.2.1	Т. 11.14., стр. 98
Точка 5.2.2	Т. 11.14.2., стр. 98
Точка 5.2.3	Т. 11.14.3., стр. 98
Точка 5.2.4	Т. 11.14.11., стр. 100
Точка 5.3	Т. 13., стр. 108
Точка 5.3.1	Т. 13.1., стр. 108
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. 101
Точка 5.4.2	Т. 10.3., стр. 73
Точка 5.4.3	Т. 11.15., стр. 101
Точка 5.4.4	Т. 11.15., стр. 101
РАЗДЕЛ 6	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО
Точка 6.1	Т. 11.16., стр. 102
Точка 6.2	Т. 11.17., стр. 103
Точка 6.3	Т. 11.20., стр. 103
Точка 6.4	Т. 11.18. стр. 103
Точка 6.5	Т. 11.19. стр. 103
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. 101
РАЗДЕЛ 7	ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА
Точка 7.1	Т. 11.21. стр. 103
Точка 7.2	Т. 11.21. стр. 103
Точка 7.3	Т. 11.21. стр. 103
Точка 7.4	неприложима
РАЗДЕЛ 8	РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО
Точка 8.1	Т. 13.10., стр. 118

РАЗДЕЛ 9	РАЗВОДНЯВАНЕ
Точка 9.1	Т. 13.6., стр. 112
Точка 9.2	Т. 13.6., стр. 112
РАЗДЕЛ 10	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 10.1	Т. 14.2., стр. 121
Точка 10.2	Т. 14.3., стр. 121


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. 112
Точка 2.1.2	Т. 12., стр. 104
Точка 2.1.3	Т. 11.4., стр. 92
Точка 2.1.4	Т. 13.7., стр. 115
Точка 2.2	Т. 10.11., стр. 84
Точка 2.2.1	Т. 10.11., стр. 84
Точка 2.2.2	Т. 10.11., стр. 84
Точка 2.2.3	Т. 13.8., стр. 117
Точка 2.2.4	Т. 13.9., стр. 117
РАЗДЕЛ 3	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
Точка 3.1	Т. 14.4., стр. 122

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 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.

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 ЕМИТЕНТА

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – „Софарма Трейдинг“ АД, декларира, че доколкото ми е известно, Проспектът отговаря на изискванията на 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, Глава шеста Публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането им.

За Емитента – „Софарма Трейдинг“ АД:

Dimitar
Georgiev
Dimitrov



Digitally signed by Dimitar
Georgiev Dimitrov
Date: 2021.09.10 16:25:04
+03'00'

Димитър Димитров

Изпълнителен директор

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписите си по-долу, Огнян Иванов Донеv, Председател на Съвета на директорите Димитър Георгиев Димитров, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Емитента, Ангел Йорданов Йорданов, член на Съвета на директорите 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 Трейдинг“ АД:

OGNIAN
IVANOV
DONEV

Digitally signed
by OGNIAN
IVANOV DONEV
Date:
2021.09.10
15:12:08 +03'00'

Огнян Донеv

Председател на Съвета на
директорите

Dimitar Georgiev
Dimitrov

Digitally signed by Dimitar
Georgiev Dimitrov
Date: 2021.09.10 15:36:54 +03'00'

Димитър Димитров

Член на Съвета на директорите и
Изпълнителен директор

Angel Yordanov
Yordanov

Digitally signed by Angel
Yordanov Yordanov
Date: 2021.09.10 15:42:53
+03'00'

Ангел Йорданов

Член на Съвета на
директорите

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Диана Николаева Николова в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на посочените в Проспекта финансови отчети

декларирам че доколкото ми е известно информацията съдържащата се в посочените в настоящия Проспект финансови отчети, както и възпроизведената в самия Прсоепкт е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатор:

Diana Nikolaeva
a Nikolaeva
Digitally signed
by Diana Nikolaeva
Date:
2021.09.10
15:34:41 +03'00'

Диана Николова

Главен счетоводител на
„Софарма Трейдинг“ АД

До г-н Димитър Димитров

Изпълнителен директор

“Софарма Трейдинг” АД

ул. Лъчезар Станчев №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда “А”, ет. 12

гр. София, 1756

ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ

Към Доклад за фактически констатации с дата 10 септември 2021 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Уважаеми г-н Димитров,

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 10 септември 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 Трейдинг АД (“Дружеството”) от 10 септември 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: 10.09.2021 г.

гр. София