



ПРОСПЕКТ

Для первичного публичного размещения до
44,932,633 варрантов

“СОФАРМА” АО

ВИД ПРЕДЛАГАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ:	БЕЗНАЛИЧНЫЙ БЕСПЛАТНЫЙ ПЕРЕДАЧА ВАРАНТИЙ
КОЛИЧЕСТВО ПРЕДЛАГАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ:	44,932,633
СТОИМОСТЬ ВЫПУСКА ЗА 1 ВАРРАНТ:	0.28 лв. (ДВАДЦАТЬ ВОСЕМЬСОТ)

Проспект первичного публичного размещения варрантов „Софарма“ АО („Софарма“, „Компания“, „Эмитент“) содержит всю информацию об Эмитенте, которая в соответствии с особенностями Эмитента и ценных бумаг, подлежащих публичному размещению, является необходимой для инвесторов для точной оценки экономического и финансового состояния Эмитента и прав, связанных с ценными бумагами. Инвесторы заинтересованы в том, чтобы ознакомиться со всем Проспектом эмиссии, прежде чем принимать решение об инвестировании

КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ, КАК КОМПЕТЕНТНЫЙ ОРГАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ (ЕС) 2017/1129, ПРИНЯЛА РЕШЕНИЕМ ДАННЫЙ ПРОСПЕКТ.

№ 804-Е/04.11.2021 г.

КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ УТВЕРЖДАЕТ ДАННЫЙ ПЕРСПЕКТИВ, ТОЛЬКО ЕСЛИ ОН СООТВЕТСТВУЕТ СТАНДАРТАМ ПОЛНОМОЧИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМ ПОЛОЖЕНИЕМ (ЕС) 2017/1129, ПОНЯТИЯ.

НАСТОЯЩЕЕ УТВЕРЖДЕНИЕ НЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ КАК УТВЕРЖДЕНИЕ ЭМИТЕНТА В СООТВЕТСТВИИ С ДАННЫМ ПРОСПЕКТОМ. КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ НЕ НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ТОЧНОСТЬ И ПОЛНОСТЬЮ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРОСПЕКТЕ.

Члены Совета директоров „Софарма“ АО несут солидарную ответственность за ущерб, причиненный неправильными, вводящими в заблуждение или неполными данными во всем Проспекте для первичного публичного размещения варрантов „Софарма“ АО. Составители финансовой отчетности Эмитента несут солидарную ответственность с лицами по предыдущему приговору за убытки, причиненные неверными, недостоверными или неполными данными в

финансовой отчетности, а зарегистрированные аудиторы Эмитента - за убытки, причиненные ими аудированная финансовая отчетность.

21 ОКТЯБРЯ 2021 г.

**ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ И
МЕНЕДЖЕР ЭМИССИИ**

„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АО



Инвесторы, заинтересованные в предлагаемых ценных бумагах, могут ознакомиться с оригиналом этого документа, получить его бесплатную копию, а также получить дополнительную информацию о нем в офисах:

ЭМИТЕНТ	“Софарма” АО	
 sopharma®	Адрес	1756 София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5
	Телефон	+359 2 4055 319, +359 2 8134 319
	Ел. поща	ir@sopharma.bg
	Web	https://www.sopharmagroup.com/bg/investitori/ir-kontakti
	Контактное лицо	Пелагия Виячева, Отношения с инвесторами
МЕНЕДЖЕР ЭМИССИЯ	„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АО	
 MANE CAPITAL	Адрес	1404 София бул. Гоце Делчев, № 98, вх. 2, офис 11
	Телефон	+359 2 858 33 11
	Ел. поща	office@manecapital.com
	Web	www.manecapital.com
	Контактное лицо:	Светослав Тасев, Инвестиционная деятельность банков
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФИРМА	„МК БРОКЕРС” АО	
 MK BROKERS Licensed and regulated by FSC	Адрес	1000 София бул. „Цар Освободител“ № 8
	Телефон	+359 2 494 2269; +359 2 494 2262
	Ел. поща	office@mkb.bg
	Web	https://en.mkb.bg/kontakti
	Контактное лицо	Росен Николов, Член Совета директоров „МК Брокерс“ 09:00 – 17:30 ч.

Этот документ можно найти на сайте Компании (www.sopharmagroup.bg) на сайте инвестиционного посредника „МК Брокерс” АО (<https://www.mkb.bg/>)

Компания и уполномоченный инвестиционный посредник „МК Брокерс“ АО информируют потенциальных инвесторов о том, что инвестирование в предлагаемые ценные бумаги связано с определенными рисками. Видеть п. 2 Факторы риска из настоящего Проспекта.

СОДЕРЖАНИЕ

1. РЕЗЮМЕ.....	8
РАЗДЕЛ А – ВВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	8
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	10
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛОЖЕНИЕ	12
2. ФАКТОРЫ РИСКА	14
2.1. РИСКИ, ОСОБЕННЫЕ ДЛЯ КОМПАНИИ И ОТРАСЛИ, В КОТОРОЙ ОНА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.2. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТОМ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.3. СИСТЕМНЫЕ РИСКИ.....	16
I. ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ СТОРОНАХ, ЭКСПЕРТНЫЕ ОТЧЕТЫ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМПЕТЕНТНЫМ ОРГАНОМ	24
II. ЗАКОННЫЕ НАЗНАЧЕННЫЕ АУДИТОРЫ	25
3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	26
3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ	26
3.2. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	28
3.3. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА.....	29
3.4. ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	32
3.5. ИНФОРМАЦИЯ О ТЕНДЕНЦИИ	36
3.6. ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ, ПАТЕНТЫ И ЛИЦЕНЗИИ, ПРОМЫШЛЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И ФИНАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ	37
3.7. НЕДВИЖИМОСТЬ, ЗАВОДЫ И ОБОРУДОВАНИЕ	39
3.8. ОПИСАНИЕ ВОЗМОЖНЫХ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ	41
3.9. ИНВЕСТИЦИИ	41
3.10. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ, УПРАВЛЯЮЩИЕ, НАДЗОРНЫЕ ОРГАНЫ И СТАРШИЕ РУКОВОДСТВА	43
3.11. СОТРУДНИКИ	55
3.12. МАЖОРИТАРНЫЕ АКЦИОНЕРЫ	55
4. ОПЕРАТИВНЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	58
4.1. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ ЭМИТЕНТА.....	59

4.2. КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ	68
4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ДОЛГ	72
4.4. ПРОГНОЗНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	78
5. ДОГОВОРЫ ОСНОВНОЙ ЗНАЧИМОСТИ	79
6. ПРАВОВОЕ И АРБИТРАЖНОЕ ПРОИЗВОДСТВО	80
7. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	81
7.1. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
7.2. ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗМОЖНЫХ СДЕЛКАХ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ	87
8. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА	88
9. ОБОСНОВАНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДОВ	89
10. ИНФОРМАЦИЯ О ПРЕДЛАГАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ	90
10.1. ОПИСАНИЕ ТИПА И КЛАССА	90
10.2. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО	91
10.3. ФОРМА	92
10.4. ВАЛЮТА ВЫПУСКА	92
10.5. ОПИСАНИЕ ПРАВ, СВЯЗАННЫХ С ВАРАНТАМИ	92
10.6. ДАННЫЕ О НАЛИЧИИ ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПРИОБРЕТЕНИЕ, ЗАПИСИ И ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА ПУБЛИЧНУЮ ПОКУПКУ КОНТРОЛЬНОГО ПАКЕТА ИЗ КАПИТАЛА ЭМИТЕНТА	101
10.7. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И УТВЕРЖДЕНИЯ	101
10.8. ОЖИДАЕМАЯ ДАТА ЭМИССИЯ	102
10.9. ПЕРЕДАЧА ВАРАНТИЙ. ОГРАНИЧЕНИЯ БЕСПЛАТНОЙ ПЕРЕДАЧИ	102
10.10. ПОДЧИНЕНИЕ	103
10.11. БАЗОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ	103
10.12. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	104
11. ПОЛОЖЕНИЯ И УСЛОВИЯ ПУБЛИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ	109
11.1. РАЗМЕР ЭМИССИЯ	111
11.2. СРОК РАЗРАБОТКИ ЭМИССИИ	111
11.3. РАЗНЫЕ ПРАВА ГОЛОСОВАНИЯ	111
11.4. СЕТЬЛМЕНТ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.5. СРОК И ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВКИ	112
11.6. ПРОЦЕДУРА ПОДАЧИ ЗАЯВКИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.7. ОБСТОЯТЕЛЬСТВА, ПРИ КОТОРЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЕ МОЖЕТ БЫТЬ ОТМЕНЕНО/ПРИОСТАНОВЛЕНО	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

11.8. УМЕНЬШЕНИЕ ПОДПИСИ И ВОЗВРАТ ИЗЛИШНЕ УПЛАЧЕННЫХ СУММ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.9. МИНИМАЛЬНАЯ И МАКСИМАЛЬНАЯ СУММА, НА КОТОРУЮ ОНИ ПРИМЕНЯЮТСЯ	116
11.10. ОТЗЫВ ЗАЯВКИ НА ПОДПИСКУ	116
11.11. ОПЛАТА И ДОСТАВКА.....	117
11.12. ОБЪЯВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДЛОЖЕНИЯ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.13. ПОРЯДОК ПРИМЕНЕНИЯ ЗАКОНА ПЕРЕД ДРУГИМИ ПЕРЕДАЧИМИ ПРАВАМИ, ИСПОЛНЕНИЕ НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ПРАВ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.14. ДОПУСК К ТОРГОВЛЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ ПОСРЕДНИЧЕСТВА.....	117
11.15. РАЗМЕЩЕНИЕ И ПРИЕМ	121
11.16. ДОПУСК К ТОРГОВЛЕ. РЫНОК	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.17. ТОРГОВЛЯ ВЫПУСКОМ ИНСТРУМЕНТОВ ЭМИТЕНТА.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИКВИДНОСТИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.19. СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.20. ДРУГИЕ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
11.21. ДЕРЖАТЕЛИ ПРОДАЖИ.....	122
12. ПРОЦЕДУРА ИСПОЛНЕНИЯ ГАРАНТИЙ /ПРАВО НА ПРЕДСТАВЛЕНИЕ БАЗОВОГО ИНСТРУМЕНТА/ ...	124
13. ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ	128
13.1. ЦЕНА	128
13.2. ФОРМУЛА BLACK-SCHOOLS ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПС ВАРАНТИИ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
13.3. СТОИМОСТЬ УПРАЖНЕНИЯ	130
13.4. СРАВНИТЕЛЬНАЯ СТАТИСТИКА - ВЫВОДЫ	131
13.5. ВЛИЯНИЕ ВАРАНТИИ НА СТОИМОСТЬ БАЗОВОГО АКТИВА	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
13.6. РАЗВОДНЯВАНЕ	132
13.7. ВОЗВРАЩАТЬСЯ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
13.8. СБОИ РЫНКА ИЛИ СБОЙ РАСЧЕТОВ, ВЛИЯЮЩИЕ НА БАЗОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
13.9. ПРАВИЛА ВНЕДРЕНИЯ ИСПРАВЛЕНИЙ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
13.10. РАСХОДЫ ЭМИТЕНТОВ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
14. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	139
14.1. УСТАВ.....	139
14.2. КОНСУЛЬТАНТОВ.....	141
14.3. ПРОВЕРЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ	142
14.4. ОТЧЕТЫ, ЗАЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ СТОРОНАХ.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

14.5. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТОМ	142
14.6. ДОКУМЕНТЫ ПОКАЗАНЫ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
14.7. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИЕ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА	142
14.8. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ АББРЕВИАТУРЫ	143
14.9. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИЯХ	143
14.10. ФОРМАТ	143
14.11. ОПИСАНИЕ НОРМАТИВНОЙ СРЕДЫ, В КОТОРОЙ РАБОТАЕТ ЭМИТЕНТ	143
ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛЬ	148
ДЕКЛАРАЦИЯ СОСТАВИТЕЛЯ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА	156
ДЕКЛАРАЦИЯ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АО	157
ДЕКЛАРАЦИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ПРОКУРОРОВ ЭМИТЕНТА	158
ДЕКЛАРАЦИЯ ГЛАВНОГО БУХГАЛТЕРА ЭМИТЕНТА	159
ПИСЬМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЕРЫ“ ООО	160
ДЕКЛАРАЦИЯ ЭМИТЕНТА	162

1. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.1 Название и ISIN ценной бумаги

На основании этого документа предлагаются для первоначальной подписки „Софарма“ АО производные финансовые инструменты – **варранты**. У варрантов есть ISIN-код BG9200001212. Код CFI: RWSTBE. Код FISN: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901.

А.2 Идентификационные данные и контактные данные Эмитента

„Софарма“ АО- это компания, внесенная в Коммерческий регистр, который ведется Регистрационным агентством, с UIC 831902088. LEI-код компании - 97900BGGW0000048796. Контактные данные:

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

А.3 Идентификационные данные и контактные данные консультанта по выпуску и обслуживающей компании

Инвестиционный посредник, который будет обслуживать регистрацию варрантов и оплату их стоимости - ИП „МК Брокерс“ АО, UIC 175007052, с зарегистрированным офисом и адресом управления София, бул. Царя Освободителя № 8, 4-й этаж.

Консультантом по данному предложению является „Мейн Кепитъл“ АО, UIC 202402882 с зарегистрированным офисом и адресом управления - София 1404, район Триадика, бульвар Гоце Делчев 98, эт. 2, офис 11.

А.4 Идентификационные и контактные данные компетентного органа, подтвердившего Проспект.

Комиссия финансового надзора („КФН“). Адрес: г. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 адрес в интернете: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg

А.5 Дата подтверждения проспекта эмиссии

Проспект был утвержден КФН на [●] г. с Решением [●] на КФН.

А.6 Предупреждения

Это краткое изложение Проспекта эмиссии следует рассматривать как введение в Проспект. Любое решение об инвестировании в варранты должно основываться на тщательном и внимательном рассмотрении потенциальными инвесторами всего Проспекта эмиссии, включая все документы, которые являются его частью по направлению, а также любые дополнения к Проспекту, которые могут быть сделаны. Инвесторы в варранты должны знать, что они могут потерять весь или часть инвестированного капитала. Если в суд подается иск в отношении информации, содержащейся в Проспекте, инвестор-заявитель может, в соответствии с национальным законодательством, нести ответственность за расходы на перевод Проспекта до начала судебного разбирательства. Гражданскую ответственность несут только лица, подготовившие Краткое изложение, включая его перевод, но только в том случае, если оно вводит в заблуждение, неточно или несовместимо с другими частями Проспекта, когда рассматривается вместе с другими частями Проспекта или когда - рассматривается вместе с другими частями Проспекта - не предоставляет существенной информации, чтобы помочь инвесторам решить, вкладывать ли они в варранты.

РАЗДЕЛ Б - ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Б.1 Кто является эмитентом ценных бумаг?

„Софарма“ АО является акционерным обществом с публичным статусом по смыслу ст. 110, п. 1 из ЗППЦБ. Компания внесена в Коммерческий регистр, который ведет Регистрационное агентство, под названием „Софарма“ АО. Эмитент является акционерным обществом, а также публичным обществом по смыслу ст. 110, п. 1 из ЗППЦБ. „Софарма“ АО осуществляет свою деятельность в соответствии с требованиями болгарского законодательства, в частности, с положениями Коммерческого закона и ЗППЦБ, который устанавливает особые требования в отношении публичных компаний. Софарма АД - компания, основанная в Республике Болгарии. Компания зарегистрирована в Коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством, с UIC 831902088. Код LEI - 97900BGGW0000048796. Штаб-квартира и адрес управления - г. София, ул. „Ильенское шоссе“ № 16.

Основная деятельность

Группа Софарма - ведущий болгарский производитель, экспортер и местный дистрибьютор товаров для здоровья с сильным присутствием в Восточной и Юго-Восточной Европе. Софарма предлагает широкий ассортимент рецептурных, безрецептурных лекарств, медицинских устройств и других товаров для здоровья. Группа компаний Софарма работает по следующим направлениям:

- производство фармацевтических продуктов, в том числе лекарств, в основном дженериков, субстанций растительного происхождения и пищевых добавок, которое осуществляется, в основном, „Софарма“ АО;
- дистрибуция фармацевтических продуктов, медицинских принадлежностей, санитарных материалов, пищевых добавок и косметики;
- дистрибуция фармацевтических продуктов, медицинских принадлежностей, санитарных материалов, пищевых добавок и косметики.

Основные акционеры и отношения контроля

На дату проспекта эмиссии лица, чье право голоса на ОСА “Софарма” АО **напрямую** достигает 5% капитала, следующие:

- „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АО напрямую владеет 35,922,743 акциями, что составляет **26.65%** от капитала “Софарма” АО, и соответственно **26.65%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- „Телекомплект инвест“ АО напрямую владеет 27,881,287 акциями, что составляет **20.68%** капитала “Софарма” АО, и соответственно **20.68%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- „Ромфарм Компани“ ООО напрямую владеет 8,366,347 акциями, что составляет **6.21%** капитала “Софарма” АО, и соответственно **6.21%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- ОУФ „Алианц България“ напрямую владеет 7,054,547 акций, что составляет **5.23%** капитала “Софарма” АО и соответственно **5.23%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.

На дату выпуска проспекта эмиссии нет других юридических или физических лиц, которые прямо или косвенно и / или через связанные стороны владели бы долей в капитале Эмитента, составляющей 5% капитала. На дату подготовки настоящего Проспекта нет лиц, имеющих косвенное участие в Эмитенте, согласно положениям ст. 146, абз. 1, п. 5 от ЗППЦБ.

На дату Проспекта эмиссии у Эмитента нет известных лиц, осуществляющих контроль над Эмитентом прямо или косвенно и/или через связанные стороны. Эмитенту неизвестно о каких-либо соглашениях, действие которых может привести к смене контроля в более поздний срок.

Информация об основных управляющих директорах Эмитента

“Софарма” АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров из пяти членов, а именно:

- **Огнян Донев** – председатель Совета директоров и Исполнительный директор
- **Весела Стоева** – Зам.- председателя
- **Бисера Лазарова** – член
- **Александър Чаушев** – член
- **Иван Бадински** – член

Информация об аудиторах Эмитента, официально назначенных

„Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООО, UIC 131349346, специализированная аудиторская компания, член Института сертифицированных общественных бухгалтеров в Болгарии с регистрационным номером № 129, с менеджерами Мариусом Клиту, Стелиос Григориу и Спиридон Груиц И Галина Локмаджиева-Недкова, с адресом - София 1000, ул. Стара Планина № 5, эт 5.

Б. 2 Какова основная финансовая информация об Эмитенте?

Таблица №1 Отдельные финансовые данные на консолидированной основе

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активы	1 242	1 175	1 010	1 224	1 184
	112	272	603	794	686
Собственный капитал	566	575	508	597	582
	595	772	529	170	667
Пассивы	675	599	502	627	602
	517	500	074	624	019
	1 438	1 281	1 179	759	678
Доходы	826	587	143	044	997
	(1 405)	(1 234)	(1 151)	(731)	(657)
Операционные расходы	703)	316)	837)	762)	488)
	45	59	39	33	26
Операционный доход	800	692	143	897	746
	25	84	30	33	18
Чистая прибыль после уплаты налогов	280	359	637	856	711
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(179)	(128)	(123)	(47)	(110)
	411)	444)	784)	161)	005)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	1	(104)	(41)	(15)	16
	495	202)	178)	019)	938
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	175	235	166	57	86
	693	879	477	557	655
Чистая прибыль на акцию	0,24	0,69	0,23	0,26	0,16
Дивиденд на акцию	0,04	0,12	0,05	-	-

Источник: "Софарма" АО

Б.3 Какие основные риски присущи Эмитенту?

Инвестирование в варранты связано с определенной степенью риска. Перед принятием решения о приобретении ценных бумаг, выпущенных Компанией, потенциальные инвесторы должны внимательно прочитать и принять во внимание следующую информацию об основных конкретных рисках, связанных с деятельностью Компании, а также информацию о рисках, характерных для предлагаемых варрантов.

Мы предупреждаем потенциальных инвесторов, что фактические будущие результаты деятельности Компании могут значительно отличаться от прошлых результатов в результате действия многих факторов, включая следующие факторы риска. Каждый из рисков в Проспекте эмиссии может, вместе или по отдельности, привести к негативным последствиям для бизнеса, финансового состояния, будущего развития Эмитента, в результате чего цена ценных бумаг Эмитента может снизиться, а инвесторы могут понести убытки часть или все ваши инвестиции.

Ключевая информация о ключевых рисках, специфичных для эмитента или его отрасли.

■ Сильная конкуренция ■ Риски, связанные с системой здравоохранения в Болгарии ■ Нормативный риск в сфере здравоохранения ■ Экологический риск ■ Зависимость от ключевого персонала и риск нелояльного поведения сотрудников ■ Неопределенность финансовых показателей, оценок и прогнозов	■ Валютный риск ■ Ценовой риск ■ Риск ликвидности ■ Риск кредита ■ Форс-мажорные обстоятельства ■ Риск совершения сделок со связанными сторонами в условиях, отличных от рыночных. ■ Риск ошибок в бухгалтерском учете, которые имеют существенное влияние на финансовую отчетность
---	---

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**В.1 Каковы основные характеристики ценных бумаг?****Описание на вида и класса ценной бумаги**

Варрант - это ценная бумага, которая выражает право на подписку на определенное количество ценных бумаг по заранее определенной или определяемой стоимости выпуска до истечения определенного периода. Варрант - это производная ценная бумага, выпущенная на другие ценные бумаги - базовый актив. Базовым активом варрантов этого выпуска являются будущие обыкновенные, зарегистрированные, дематериализованные, свободно передаваемые акции, дающие право одного голоса на ОСА, которые будут выпущены Эмитентом варрантов — "Софарма" АО предоставляется только в пользу владельцев варрантов.

Поскольку базовым активом являются акции класса выпущенных в настоящее время акций "Софарма" АО, инвесторы в варранты от этого выпуска должны учитывать зависимость цены варрантов и, соответственно, стоимости своих инвестиций от цены акции компании. Варранты на эту эмиссию дематериализованы, могут свободно передаваться и регистрироваться. Все варранты от выпуска предоставляют равные права их держателям и образуют один класс ценных бумаг. У варрантов есть ISIN код BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901.

Номинальная и эмиссионная стоимость текущего выпуска варрантов указана в болгарских левах. Общее количество предложенных варрантов составляет **44,932,633** человека. Варранты текущего выпуска предлагаются в счет оплаты **стоимости выпуска в размере 0.28 лева**. Все варранты дают право их держателям подписаться на акции за счет будущего увеличения капитала при определенной в настоящее время **стоимости исполнения в размере 4.13 лева**.

Варранты от выпуска дают право подписки на акции при увеличении капитала Эмитента, оно может быть осуществлено **в течение 3 лет**. Началом срока по предыдущему предложению считается дата регистрации выпуска варрантов в "Центральном депозитарии" АО. Срок истекает в соответствующий день третьего календарного года, а если этот день является нерабочим днем, - в первый следующий рабочий день.

Описание прав по ценным бумагам

Каждый варрант текущего выпуска передать своему владельцу следующие права:

- Право на подписку на акции в рамках предстоящего увеличения капитала Софарма АО, которое будет выполнено при наличии предпосылок, описанных ниже.
- Право одного голоса на собрании владельцев варрантов.

В случае, если владелец варранта воспользуется своим правом конвертировать его в акцию, он приобретает статус акционера, поскольку между акционером и Софарма АО возникают отношения членства. Если владелец варранта был акционером Софарма АО до исполнения варранта, объем его членства расширяется. Каждая подписанная акция при реализации права, предоставленного варрантом, дает ее держателю **имущественные и неимущественные права**.

Имущественные права акционера:

- Дивидендное право.
- Право на ликвидационную долю.

Неимущественные права акционера:

- **Права управления** - а. Право голосовать; б. Право акционера на участие в управлении Компанией, в том числе право избирать и быть избранным в органы управления.
- **Права контроля**
- **Защитные права** - а. каждый акционер может подать иск против Компании в районный суд по месту его нахождения об отмене решения Общего собрания, если оно противоречит обязательным положениям закона или Устава (ст.74 КЗ); б. каждый акционер может подать иск в районный суд по зарегистрированному офису Компании, чтобы защитить свое право на членство и индивидуальные права членства, когда они нарушаются органами Компании (ст. 71 КЗ); в. Право требовать назначения зарегистрированных аудиторов Агентством реестра, если они не были избраны Общим собранием акционеров - ст. 249 КЗ.

Дополнительные права акционера – а. право подписки на часть новых акций при увеличении капитала, пропорциональную долям, принадлежавшим до увеличения; б. право на преимущественное приобретение ценных бумаг, дающих право приобретать акции того же класса, что и акции текущего выпуска, путем их конвертации или реализации прав по ним.

Порядок наличия дебиторской задолженности в структуре капитала Эмитента при платежеспособности

Предлагаемые варранты относятся к одному классу и предоставляют инвесторам равные права. До настоящего времени Эмитент не выпускал другие ценные бумаги, дающие держателю такие же права, как и варранты. Устав Эмитента, решение Совета директоров Эмитента о выдаче варрантов и настоящий Проспект не содержат положений, которые имеют целью повлиять на договоренность или подчинить безопасность текущим или будущим обязательствам Эмитента.

В случае неплатежеспособности держатели варрантов не имеют права на предъявление иска в порядке, предусмотренном ст. 722 Торгового кодекса. Порядок дебиторской задолженности по обыкновенным акциям (после реализации прав по варрантам) в структуре капитала Эмитента в случае неплатежеспособности соответствует ст. 722 КЗ. Обыкновенные акции имеют наименьший приоритет в случае возможной неплатежеспособности Эмитента, и их требования удовлетворяются только после удовлетворения требований всех кредиторов и держателей привилегированных акций (если таковые имеются).

Ограничения на бесплатный перевод

Варранты этого выпуска, а также акции - базовый актив варрантов, когда они выпущены, могут быть переданы свободно, в соответствии с Постановлением № 38 ЗПФИ, Правилами процедуры "Болгарской фондовой биржи" АО и Правилами "Центрального депозитария" АО.

Политика дивидендов

ОСА Эмитента в явной форме не одобряла и не обязывалась следовать политике распределения прибыли Компании в прошлом. В течение периода, охватываемого представленной исторической финансовой информацией, Эмитент распределил дивиденды в пользу акционеров. На очередном ОСА 04.06.2021 г. было принято предложение не выплачивать акционерам дивиденды из прибыли за 2020 год.

В.2 Где будут продаваться ценные бумаги?

В случае, если подписка прошла успешно и новый выпуск варрантов зарегистрирован в Центральном депозитарии и будет внесен в реестр КФН для торговли на регулируемом рынке, Эмитент запросит допуск выпуска варрантов к торгам на регулируемом рынке, организованный „Болгарской фондовой биржей“ АО.

В.3 Какие основные риски присущи ценным бумагам?

Инвестирование в варранты связано с определенной степенью риска. Потенциальные инвесторы должны внимательно прочитать и принять во внимание следующую информацию об основных конкретных рисках, связанных с деятельностью Компании, а также информацию о рисках, характерных для предлагаемых варрантов, прежде чем принимать решение о приобретении ценных бумаг, выпущенных Компанией.

■ Общие риски ■ Невыполнение Эмитентом взятых на себя обязательств. ■ Факторы, отрицательно влияющие на стоимость и рыночную стоимость варрантов. ■ Рыночный риск, влияющий на базовый актив до срока погашения ■ Умножать убытки ■ Риск ликвидности. Возможная нехватка ликвидности на вторичном рынке варрантов	■ Ограничения на исполнение варрантов ■ Временной риск в течение периода исполнения варранта до приобретения базового актива ■ Приостановление и приостановка торгов по выпуску по инициативе надзорного органа, регулируемого рынка или Эмитента ■ Будущие события, которые повлияют на цену базового актива и варрантов
--	--

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Г.1 На каких условиях и по какому графику я могу инвестировать в эти ценные бумаги?

После подтверждения настоящего Проспекта КФН, „Софарма“ АО публикует уведомление о публичном размещении, начальный и окончательный срок подписки, соответственно начальный и окончательный срок продажи, номер решения комиссии об утверждении проспекта первичного публичного размещения варрантов, время и способ ознакомления с проспектом.

В соответствии с требованием ст. 89т, абз. 2 ЗГПЦБ „Софарма“ АО опубликует объявление в Торговом реестре, на веб-сайте Эмитента и инвестиционного посредника „МК Брокерс“ АО не менее чем за 7 дней до первоначального срока подписки. Самая поздняя дата между датой публикации объявления в Коммерческом регистре и его публикацией на веб-сайте Эмитента и на веб-сайте „МК Брокерс“ АО считается датой начала публичного предложения. Дата, в которую могут быть подписаны варранты текущего выпуска, является самой ранней датой начала подписки.

Права выдаются в пользу акционеров, которые приобрели акции не позднее, чем через 5 дней после более поздней даты между датой объявления объявления в соответствии со ст. 89т, абз. 1 ЗГПЦБ в Торговом реестре и публикация на сайте Эмитента и на сайте инвестиционного посредника „МК Брокерс“ АО. Начальной датой, с которой начинается срок передачи прав, является первый рабочий день, следующий за истечением **7 календарных дней** с даты начала публичного предложения. Срок передачи - **15 календарных дней** с даты начала передачи прав. В случае истечения срока в нерабочий день датой окончания передачи прав считается первый следующий рабочий день.

Передача прав осуществляется на „Болгарской фондовой бирже“ АО, основном рынке, сегменте прав. Публичная компания организует подписку таким образом, чтобы разрешить удаленную подписку на акции через центральный депозитарий ценных бумаг, в котором зарегистрированы ценные бумаги. На второй рабочий день после истечения срока передачи прав Компания предлагает через уполномоченного инвестиционного посредника „МК Брокерс“ АО на регулируемом рынке на продажу на условиях открытого аукциона нереализованные права в течение указанного срока. для передачи прав.

Все лица, желающие подписаться на варранты нового выпуска, должны сначала приобрести права. Текущие акционеры приобретают права бесплатно. Все другие инвесторы могут приобрести права посредством сделки на основном рынке, организованной „Болгарской фондовой биржей“ АО, сегмента прав в течение срока передачи прав или на открытом аукционе неиспользованных прав, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, после истечения срока передачи прав.

Если акционеры Компании хотят подписаться на дополнительные варранты на права, которыми они владеют, они могут приобрести права посредством сделки на основном рынке, организованной „Болгарской фондовой биржей“ АО, сегмента прав в течение срока передачи прав или организованного „Болгарская Фондовая Биржа“ АО по неиспользованным правам после истечения срока передачи прав. В случае, если правообладатель не желает подписываться на варранты из этого предложения в отношении всех или части прав, которыми он владеет, он может предложить неиспользованные права на продажу.

Дата начала подписки на варранты совпадает с датой начала передачи прав - первым рабочим днем по истечении 7 календарных дней с даты начала публичного предложения. Начало срока подписки на варранты совпадает с началом срока передачи прав. Акционеры, желающие реализовать права, выданные в их пользу, могут подать заявку на подписку на варранты до истечения срока, установленного для передачи прав. Акционеры, которые не желают реализовать свое право на подписку на варранты от выпуска, могут продать свои права до истечения срока, установленного для передачи прав.

Права торгуются на регулируемом рынке „Болгарской фондовой биржей“ АО, основном рынке, сегменте прав. Каждый акционер может передать свое право, подав распоряжение о продаже инвестиционному посреднику, права на который зарегистрированы в „Центральном депозитарии“ АО. Любое лицо, купившее права, может воспользоваться ими, подав заявку на подписку на варранты, до истечения указанного срока передачи прав. Любое лицо, купившее права на аукционе, может воспользоваться ими,

подав заявку на подписку на варранты до истечения указанного срока подписки.

Срок подписки на варранты истекает через 15 рабочих дней после истечения срока передачи прав. Запрещается записывать варранты до первоначального и после крайнего срока регистрации варрантов. Сроки передачи прав и подписки на варранты могут быть продлены „Софарма“ АО один раз до 20 дней путем внесения соответствующих изменений в настоящий Проспект. Согласно ст. 89л ЗППЦБ, „Софарма“ АО немедленно объявляет в КФН и публикует на веб-сайтах эмитента и инвестиционного посредника уведомление о продлении периода подписки.

Сумма и процент прямого разбавления капитала в результате предложения

При исполнении варрантов текущего выпуска произойдет немедленное **антиразводнение капитала** Эмитента, так как новые выпущенные обыкновенные акции имеют цену выпуска (**4.13 лева**), которая выше, чем чистая балансовая стоимость акций до исполнения.).

При полном исполнении текущего выпуска варрантов, при цене исполнения 4.13 лева за 1 новую акцию, при минимальной сумме подписки произойдет антиразводнение капитала текущих акционеров на **0.20%**, а при максимальной сумме подписки будет предотвращение размывания капитала текущих акционеров на **0.35%**.

В случае, если текущие акционеры не участвуют в подписке на настоящее предложение, а варранты подписываются другими лицами, которые реализуют их новыми обыкновенными акциями, это приведет к размыванию пакета акций (доли в уставном капитале) существующих акционеры: **14.29%** при минимальном размере подписки и **25.00%** при максимальном размере подписки.

Расходы на Эмиссии

Ожидается, что общая приблизительная стоимость выпуска составит 50 525,45 лв. С минимальной суммой подписки и 50 783,56 лв. С максимальной суммой подписки. Эти затраты включают:

- Комиссия КФН в размере 10,000 левов за подтверждение проспекта эмиссии;
- Комиссия „Центрального депозитария“ АО – 10,188 лв.
- Вознаграждение в размере 27,337.45 лв. Для „Мейн Кепитъл“ АО и 2,000 лв. Для „Мейн Кепитъл“ АО за подготовку проспекта эмиссии и другие консультационные услуги, связанные с подготовкой эмиссии;
- 1,258.11 лв. За допуск к торгам на БФБ (1,000 лв. при минимальной сумме подписки).

Расходы будут вычтены из общей суммы доходов Эмиссии.

Г.2 Для чего был составлен этот проспект?

Данный выпуск предлагается к публичной подписке на основании решения Совета директоров „Софарма“ АО от 21.05.2021 г. на основании ст. 25 Устава эмитента. Цель предстоящего выпуска варрантов - собрать средства для выполнения финансовых обязательств, улучшить баланс материнской компании, а также привлечь дополнительный оборотный капитал.

Ожидается, что выручка от предстоящей эмиссии варрантов с минимальной подпиской в размере **22,466,317 варрантов** после вычета расходов по выпуску в размере **50,525.45 левов** составит **6,240,043.31 левов**. Эти средства будут использоваться следующим образом:

1. 2,300,000 левов за инвестиции в производственную площадку в городе Сандански. Компания взяла на себя твердую приверженность этим инвестициям;
2. 3,940,043.31 лева на погашение краткосрочных банковских кредитов.

Ожидается, что выручка от предстоящей эмиссии варрантов с максимальной подпиской **44,932,633 варрантов** после вычета расходов по выпуску в размере **50,525.45 левов** составит **12,530,353.68 левов**. Эти средства будут использоваться следующим образом:

1. 2,300,000 левов за инвестиции в производственную площадку в городе Сандански. Компания взяла на себя твердую приверженность этим инвестициям;
2. 3,940,043.31 лева на погашение краткосрочных банковских кредитов;
3. 6,320,310.37 для потенциальных будущих приобретений новых продуктов или новых компаний (на дату выпуска проспекта компания не взяла на себя твердого обязательства по предоставлению таких мест и не ведет переговоры о них).

На момент подготовки настоящего Проспекта Эмитент не осведомлен о каком-либо участии или интересе, включая конфликт интересов, который является значительным в отношении выпуска/предложения. Варранты предлагаются от имени и за счет Эмитента. Нет никаких соглашений о блокировке.

2. ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестирование в варранты связано с определенной степенью риска. Потенциальные инвесторы должны внимательно прочитать и принять во внимание следующую информацию об основных конкретных рисках, связанных с деятельностью Компании, а также информацию о рисках, характерных для предлагаемых варрантов, прежде чем принимать решение о приобретении ценных бумаг, выпущенных Компанией.

Мы предупреждаем потенциальных инвесторов, что фактические будущие результаты деятельности Компании могут значительно отличаться от прошлых результатов в результате действия многих факторов, включая следующие факторы риска. Каждый из рисков в Проспекте эмиссии может, вместе или по отдельности, привести к негативным последствиям для бизнеса, финансового состояния, будущего развития Эмитента, в результате чего цена ценных бумаг Эмитента может снизиться, а инвесторы могут понести убытки часть или все ваши инвестиции.

2.1. РИСКИ, ОСОБЕННЫЕ ДЛЯ КОМПАНИИ И ОТРАСЛИ, В КОТОРОЙ ОНА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

2.1.1. Эмитент подвержен сильной конкуренции

Деятельность эмитента ориентирована на рынки, где существует значительная конкуренция со стороны иностранных и отечественных компаний. Основными конкурентами компании на болгарском рынке являются Novartis, Roche, Merck Sharp doh, Actavis, Pfizer и Abbvie.

2.1.2. Эмитент подвержен рискам, связанным с системой здравоохранения Болгарии

Часть доходов „Софарма Трейдинг“ АО в Болгарии формируется от продаж государственных больниц, что предопределяет высокую степень риска. Кроме того, часть доходов Группы, особенно в Болгарии, зависит от включения препаратов Компании в списки возмещения.

2.1.3. Нормативный риск в сфере здравоохранения

Группа подлежит утверждению регулируемыми органами. Могут произойти изменения в законодательстве, регулирующем деятельность Группы, и это может привести к возможному увеличению затрат на соблюдение нормативных требований или иным образом повлиять на ее деятельность. Производственные мощности и процессы Компании и компаний Группы подлежат строгим требованиям и одобрению регулируемыми органами, что может задержать или приостановить деятельность Группы.

2.1.4. Экологический риск

Этот риск связан с загрязнением окружающей среды. Экологическое законодательство Республики Болгарии требует от компаний принятия ряда мер по предотвращению, контролю и сокращению различных видов загрязнения окружающей среды. Компания обязана неукоснительно соблюдать все обязательства и ограничения по закону, связанные с охраной окружающей среды, включая планирование, мониторинг и отчетность, приведение и обслуживание объектов в соответствии с необходимыми стандартами и нормами.

Независимо от предпринятых действий, если Компания будет признана виновной в нанесении ущерба окружающей среде, ей придется выплатить компенсацию и штрафы, которые могут

существенно повлиять на ее финансовое состояние и результаты деятельности, а также повлиять на ее способность конкурировать за будущие инвестиционные проекты.

2.1.5. Зависимость от ключевого персонала и риск нелояльного поведения сотрудников

Деятельность Эмитента специфична и требует для приобретения знаний и навыков сотрудников, которым требуется специальная подготовка. Риск, связанный с зависимостью сотрудников, проистекает из нехватки на рынке труда определенных квалифицированных рабочих, в том числе технических специалистов. Отдельно существует риск недобросовестного поведения сотрудников, а именно обученных сотрудников увольнению с работы в Компании. В этом случае компании потребуется время для их замены.

2.1.6. Неопределенность финансовых показателей, оценок и прогнозов

Стратегия, планы, оценки и прогнозы будущего развития эмитента основаны на определенных предположениях о его деятельности, состоянии и тенденциях на рынках. Несмотря на уверенность в обоснованности допущений, многие из них находятся вне контроля Эмитента.

2.1.7. Валютный риск

Компании Группы осуществляют свою деятельность в режиме активного обмена с иностранными поставщиками и покупателями и поэтому подвержены валютному риску.

Группа через компании в Беларуси и Украине ведет бизнес в этих странах и, соответственно, имеет значительные позиции в белорусских рублях и украинских гривнах. Валютный риск связан с отрицательным изменением обменного курса этих валют по отношению к болгарскому леву в будущих деловых операциях, по признанным активам и обязательствам в иностранной валюте, а также по чистым инвестициям в иностранные компании. Остальные компании за рубежом продают в основном на местных рынках, что приводит к валютному риску по отношению к их валютам - сербскому динару и польскому злотому.

Для контроля валютного риска во всей Группе внедрена система планирования импортных поставок, продаж в иностранной валюте, а также процедуры ежедневного мониторинга движения курса доллара США и контроля предстоящих платежей. Доля дочерних компаний в Болгарии в иностранной валюте незначительна, так как почти все продажи осуществляются на местном рынке в болгарских левах.

Импорт товаров полностью производится в евро. Кредиты, номинированные в иностранной валюте, в основном предоставляются в евро.

2.1.8. Ценовой риск

Компания подвержена ценовому риску, связанному с ценой на товары, основные материалы и соответствующие компоненты для предлагаемых продуктов и услуг. Минимизация ценового риска от негативного изменения цен на материалы и услуги, объект торговых операций достигается за счет периодического анализа и пересмотра договорных отношений с целью обновления цен в соответствии с изменениями рынка.

2.1.9. Риск ликвидности

Риск ликвидности выражается в том, что Компания не попадает в ситуацию и/или состояние, в котором она не может безоговорочно выполнить все свои обязательства в течение срока их погашения. Органы управления компании постоянно контролируют уровень денежных поступлений, достаточный для погашения текущих финансовых обязательств.

2.1.10. Риск кредита

Кредитный риск - это, в основном, риск того, что потенциальные клиенты и/или коммерческие контрагенты Компании не смогут полностью и в обычные сроки выплатить причитающиеся им суммы по торговой дебиторской задолженности. Компания стремится избегать контрагентов, которые считаются рискованными.

2.1.11. Риск совершения сделок со связанными сторонами в условиях, отличных от рыночных.

Компания проводила операции со связанными сторонами, указанные в *пункте 5 „Существенные контракты“* настоящего Проспекта. Помимо данных сделок, Общество не совершало других сделок со связанными сторонами.

В будущем возможно заключение других подобных сделок, а также возможно по разным причинам заключать сделки на условиях, отличных от рыночных, которые не отвечают наилучшим интересам Компании и ее кредиторов, в том числе держателей ценных бумаг Эмитента.

2.1.12. Риск ошибок в бухгалтерском учете, которые имеют существенное влияние на финансовую отчетность

Существуют риски ошибок бухгалтерского учета, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность Эмитента. Не исключено, что выявление и исправление ошибок бухгалтерского учета в финансовой отчетности Компании приведет к дополнительным затратам для компании на исправления, последующий аудит и возможные налоговые эффекты от устранения ошибок бухгалтерского учета, обнаруженных в предыдущих отчетных периодах.

2.1.13. Риск неудачной реализации публичного предложения текущего выпуска варрантов

Для компании существует риск неудачной реализации текущего выпуска варрантов. В органах управления „Софарма“ АО считают, что возможная неудачная реализация публичного предложения текущего выпуска варрантов не вызовет серьезных трудностей для Компании, но эта неудача заставит Компанию пересмотреть свою инвестиционную программу и искать альтернативные решения.

2.2. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТОМ

2.2.1. Общие риски

Покупая варранты, инвестор своими действиями показывает, что он осознает риски и сложность варрантов как производного финансового инструмента и что они подходят для его инвестиционных целей.

Настоящий Проспект может не раскрывать все риски и важные аспекты варрантов. Никто не должен инвестировать в финансовые инструменты этого типа, если они не понимают характера сделки и риска потенциальных убытков, и должны тщательно обдумать, насколько подходят для этого варранты.

Рынок для текущего выпуска варрантов может быть ограничен, и это может отрицательно повлиять на их стоимость или способность держателя продать их.

Эмитент не давал и не дает потенциальным инвесторам (прямо или косвенно) никаких гарантий относительно будущего исполнения варрантов и не имеет никаких обязательств, а также не принимал или примет в будущем обязательства по обеспечению ликвидности варрантов или выкупает их обратно.

Риски для варрантов могут включать, но не ограничиваются:

- внезапные и большие падения цен.
- изменения цены или рыночной капитализации базового актива или изменения в составе Эмитента.
- цена варрантов и их возврат могут как увеличиваться, так и уменьшаться.
- полная или частичная потеря инвестиций в варранты.

Варранты - это финансовые инструменты, на которые влияют отклонения цены базового актива, и существует риск того, что они не будут исполнены. Этот риск связан с природой этого типа финансовых инструментов, стоимость которых при прочих равных условиях, если они не используются, со временем снижается, а при наступлении срока погашения варранты полностью теряют свою стоимость.

Есть возможность инвесторам потерять стоимость всех или части своих инвестиций.

При прочих равных условиях, чем дольше варрант находится вне денег и чем меньше времени у него есть для созревания, тем выше риск для инвесторов потерять часть или все свои вложения. Этот риск означает, что для получения прибыли инвестор в варранты должен правильно спрогнозировать направление, время и величину ожидаемого изменения цены базового актива. Приобретая варранты, инвесторы рискуют потерять все свои инвестиции, если цена базового актива не изменится в том направлении, которого они изначально ожидали.

2.2.2. Невыполнение Эмитентом взятых на себя обязательств

Поскольку варрант является контрактом между эмитентом и держателем варранта, инвесторы могут подвергаться риску невыполнения обязательств эмитента по этому контракту.

Чтобы инвесторы правильно оценили этот риск, необходимо внимательно прочитать все аспекты выпуска и Эмитента, описанные в данном Проспекте.

В случае неверных, вводящих в заблуждение или неполных данных, включенных в настоящий Проспект, инвесторы могут привлечь к ответственности членов Совета директоров Эмитента в соответствии со ст. 89д, абз. 3 из ЗППЦБ.

2.2.3. Факторы, отрицательно влияющие на стоимость и рыночную стоимость варрантов

Временная стоимость варрантов частично зависит от времени, оставшегося до погашения, и ожиданий в отношении стоимости базового актива. Варранты предлагают возможности для хеджирования и диверсификации портфелей инвесторов, но также создают дополнительные

риски с точки зрения их стоимости между выпуском и сроком погашения. Эта стоимость зависит от цены базового актива, а также от других связанных факторов, описанных в данном Проспекте.

Прежде чем варранты будут куплены, исполнены или проданы, держатели этих деривативов должны, среди прочего, тщательно обдумать ситуацию:

- рыночная цена варрантов;
- стоимость и волатильность / стандартное отклонение исторических цен / базового актива;
- время, оставшееся до погашения выпуска;
- ликвидность и глубина рынка базового актива;
- любые расходы, связанные с передачей или исполнением варрантов.

2.2.4. Рыночный риск, влияющий на базовый актив до погашения

Успех вложения в варранты зависит в первую очередь от поведения базового актива к погашению. Если стоимость базового актива не увеличится, инвесторы не получат прибыли от своих инвестиций. Более того, они осознают убыток не только тогда, когда стоимость базового актива снижается, но также когда цена базового актива остается неизменной.

2.2.5. Умножение убытков

Каждая инвестиция сопряжена с рыночным риском. С другой стороны, финансовая эффективность увеличения прибыли, обеспечиваемая инвестициями в варранты, может также привести к увеличению убытков, выраженных в процентах от первоначальных инвестиций. Таким образом, теоретически, если цена базового актива (акции) упадет, потери инвесторов в варрантах будут относительно выше, чем если бы их инвестиции были непосредственно в акции.

2.2.6. Риск ликвидности. Возможная нехватка ликвидности на вторичном рынке варрантов

Отсутствие ликвидности означает, что инвесторы не смогут продать свои варранты по приемлемой для них цене. Этот риск может проявиться при отсутствии достаточного количества заявок на покупку варрантов или чрезмерно низкой цене, предлагаемой рынком. Также возможно, что отсутствие ликвидности при торговле варрантами связано с нехваткой ликвидности при торговле акциями компании.

Невозможно предсказать цену, по которой варранты будут продаваться на вторичном рынке, или будет ли этот рынок ликвидным или неликвидным. Торговля варрантами может быть приостановлена решением Совета директоров на регулируемом рынке в случае, если выпуск перестает соответствовать требованиям, установленным в правилах „Болгарской фондовой биржи“ АО, или по требованию Эмитента. В этом случае бывает сложно найти информацию о цене варрантов, а ликвидность варрантов может быть значительно снижена. Не исключено, что в случае, если вторичный рынок варрантов станет неликвидным, их держателям придется использовать варранты.

2.2.7. Ограничения в отношении исполнения варрантов

Варранты не могут быть исполнены в любое время до истечения срока их действия.

Совет директоров принимает решение об увеличении капитала путем исполнения варрантов по требованию держателей варрантов.

2.2.8. Временной риск в течение периода исполнения варранта до приобретения базового актива

Между решением об исполнении варранта и возможностью инвестора торговать базовым активом существует период времени, связанный с процедурами, необходимыми для исполнения варрантов, выпуска новых акций и допуска их к торговле. Существует опасность того, что этот период будет значительным, что тем временем может привести к снижению цены базового актива по сравнению с его ценой на момент принятия решения об исполнении варранта.

2.2.9. Приостановление и приостановка торгов по выпуску по инициативе надзорного органа, регулируемого рынка или Эмитента

Согласно положениям ст. 276, абз. 1, п. 4 и 9 из ЗРФИ, Заместитель председателя КФН может приостановить торговлю финансовыми инструментами или отказаться от торговли финансовыми инструментами, если установлено, что инвестиционный посредник или регулируемый рынок, его сотрудники, лица, которые по контракту выполняют управленческие функции, лица, которые заключают сделки от имени посредника, а также лица, имеющие квалифицированное участие, осуществляли или осуществляют деятельность в нарушение настоящего закона, его имплементирующих актов, положений или других внутренних актов, утвержденных Заместителем председателя на регулируемых рынках финансовые инструменты, по решениям КФН или заместителя председателя, а также когда осуществление контрольной деятельности Комиссией или заместителем председателя затруднено или интересы инвесторов находятся под угрозой.

Согласно ст. 212, абз. 1, п. 4 из ЗППЦБ, когда установлено, что подконтрольные лица, их сотрудники, лица, которые по договору выполняют управленческие функции или заключают сделки за счет подконтрольных лиц, а также лица, обладающие 10% и более 10% голосов на общем собрании подконтрольных лиц, осуществлявших или осуществляющих деятельность с нарушением ЗППЦБ, актов о его исполнении, решений комиссии или заместителя председателя, а также при осуществлении контрольной деятельности комиссией или Заместитель председателя препятствует или ставит под угрозу интересы инвесторов, комиссия, соответственно Заместитель председателя, может приостановить на срок до 10 рабочих дней подряд продажу или выполнение сделок с определенными ценными бумагами.

Согласно ст. 20, абз. 1, Закона о применении мер против злоупотребления рынком с финансовыми инструментами для предотвращения и прекращения административных правонарушений указанного закона, Регламента (ЕС) № 596/2014 и актов по его применению, для предотвращения и устранения их вредных последствий, а также в случае воспрепятствования осуществлению надзорной деятельности комиссией или заместителем председателя или в случае возникновения угрозы интересам инвесторов комиссия может приостановить торговлю отдельными финансовыми инструментами.

2.2.10. Будущие события, которые могут отрицательно повлиять на цену базового актива и варрантов

Будущие события могут повлиять на цену базового актива и, соответственно, на цену варрантов. Эмитент не может прогнозировать возникновение таких событий и движение цены базового актива в будущем, а также давать какие-либо гарантии их возникновения и их возможного влияния на цену базового актива и, соответственно, цену варрантов. текущего выпуска.

Таковыми событиями могут быть выплата дивидендов держателям обыкновенных акций Эмитента, увеличение капитала Эмитента за счет собственных средств, выпуск иных ценных бумаг, продажа пакетов обыкновенных акций, преобразование Эмитента и др.:

- **Распределение дивидендов** - дивиденды приводят к снижению скорости увеличения стоимости базового актива, соответственно к уменьшению справедливой стоимости базового актива и соответствующему уменьшению стоимости варранта.
- **Увеличение капитала за счет собственных средств** - при увеличении капитала за счет собственных средств часть резервов и нераспределенная прибыль Компании конвертируются в уставный капитал, по мере увеличения количества акций Компании, хотя стоимость чистых активов остается без изменений. В этом случае стоимость чистых активов на акцию уменьшается, и происходит разводнение капитала.
- **Выпуск других ценных бумаг** - в случае возможного выпуска новых ценных бумаг в будущем, который приведет к эффекту разводнения / антиразводнения стоимости чистых активов на акцию Эмитента, цена исполнения нового варранта корректируется с использованием формулы.
- **Продажа крупных пакетов обыкновенных акций Компании** - продажа пакета (ов) обыкновенных акций одним из основных акционеров Эмитента или ожидание того, что такая продажа может произойти, может иметь значительное, в том числе негативное, влияние на цену акций Общества и, соответственно, цена варрантов настоящего выпуска.
- **Трансформация Эмитента** - любые стратегические решения, включая преобразования компании, приобретения других компаний, продажу значительных активов и др., могут серьезно повлиять на операционное и финансовое положение Компании и привести к значительным изменениям цены. основного актива и варрантов.

2.3. СИСТЕМНЫЕ РИСКИ

Системные риски связаны с рынком и макросредой, в которой работает Компания, поэтому они не могут управляться и контролироваться командой менеджмента Компании. К системным рискам относятся: политический риск, макроэкономический риск, кредитный риск правительства, риск инфляции, валютный риск, риск процентной ставки, налоговый риск и регуляторный риск.

2.3.1. Политический риск

Это риск, проистекающий из политических процессов в стране - риск политической дестабилизации, изменения направления правительства, законодательства и экономической политики. Политический риск увеличивает вероятность неблагоприятных и резких изменений в долгосрочной политике правительства, что приводит к риску негативных изменений деловой среды и инвестиционного климата.

2.3.2. Макроэкономический риск

Это риск макроэкономических шоков, которые могут повлиять на экономический рост, доходы домохозяйств, спрос и предложение, прибыль хозяйствующих субъектов и другие. Тенденции макроэкономической среды влияют на рыночные показатели и конечные результаты всех секторов экономики. В следующей таблице представлена статистика и прогнозы основных макроэкономических показателей.

Таблица №2 Основные макроэкономические показатели и прогнозы на период 2017-2021 г.

Макро индикатор	2017	2018	2019	2020	Q1 2021
ВВП рост (%)	3.5	3.1	3.7	-4.2	-0.5
Инфляция (среднегодовая, %)	2.1	2.8	3.1	1.7	1.0
Безработица (%)	7.1	6.1	5.9	6.7	5.2
Баланс бюджета (% ВВП)	1.2	2.0	2.1	-3.4	0.2

Источник: БНБ

Пандемия COVID-19 поставила Болгарию в довольно хорошее финансовое положение. Это позволяет мерам по преодолению кризиса достичь 2% ВВП без катастрофических последствий для бюджетного баланса, который остается положительным в большинстве месяцев 2020 года.

2.3.3. Риск кредита

Кредитный риск - это вероятность ухудшения международных кредитных рейтингов Республики Болгарии. Низкие кредитные рейтинги страны могут привести к повышению процентных ставок, усложнению условий финансирования для хозяйствующих субъектов, в том числе для Эмитента.

Кредитные агентства дают стабильные оценки нашей стране благодаря стабильной фискальной политике. Кредитные рейтинги Болгарии также зависят от управления внешним долгом, в отношении которого Министерство финансов сосредоточило свою политику в следующих областях:

- Контроль суммы, динамики и обслуживания всех финансовых обязательств, принятых от имени и за счет государства, представляющих собой обязательство государства и покрывающих внутренний и внешний государственный долг.
- Разработка и реализация политики управления государственным долгом, основополагающей сутью которой является обеспечение беспрепятственного бюджетного финансирования и рефинансирования долга по минимально возможной цене в средне- и долгосрочной перспективе и с оптимальной степенью риска.
- Разработка и реализация эмиссионной политики, контроль операций с государственными ценными бумагами, выдача разрешений на инвестиционное посредничество с государственными ценными бумагами, а также реализация мероприятий, направленных на развитие эффективного, прозрачного и ликвидного рынка долговых обязательств местных органов власти.
- Мониторинг обслуживания всех финансовых обязательств, по которым была выдана гарантия от имени и за счет государства, а также предоставление официальной информации о консолидированном государственном долге, включая государственный долг, муниципальный долг и фонды социального страхования.
- Обеспечение необходимых предпосылок для эффективного функционирования внутреннего долгового рынка, а также поддержка институционального развития финансовых рынков в стране в целом, с учетом вызовов и исключительного приоритета в этой области, предопределенных необходимостью плавной интеграции местный на европейский рынок капитала.
- Выявление и мониторинг возможных рисков, которые могут возникнуть при реализации поставленных стратегических целей.

- Принятие адекватных и своевременных действий по минимизации и/или предотвращению воздействия выявленных рисков, а также их потенциальных негативных последствий.
- Принятие адекватных и своевременных действий по минимизации и/или предотвращению воздействия выявленных рисков, а также их потенциальных негативных последствий.

Таблица №3 Кредитные рейтинги Республики Болгарии

Кредитный рейтинг Республики							
Агентств	Дата	Иностранная			Местная		
		Краткосрочны	Долгосрочны	Перспектив	Краткосрочны	Долгосрочны	Перспектив
Fitc	19.02.2021	F2	BBB	Положительный		BBB	Положительный
Standard & Poor's	28.05.2021	A-2	BBB	Стабильны	A-2	BBB	Стабильны
Moody'	9.10.2020	Baa1	Baa1	Стабильны	Baa1	Baa1	Стабильны

Источник: Министерство финансов, <http://www.minfin.bg/bg/page/69>

2.3.4 Влияние мировой экономики

В настоящее время на макроэкономические условия в Болгарии негативно влияет глобальная пандемия Covid-19. Экспорт товаров начал резко сокращаться в марте 2020 года. В мае 2020 года началось медленное восстановление экспорта в страны ЕС.

2.3.5. Риск инфляции

Это риск девальвации местной валюты и снижения ее покупательной способности. Риск роста инфляции ведет к обесцениванию сделанных инвестиций или стоимости сбережений с течением времени.

Ожидается, что антикризисные меры, принятые ЕС и США, приведут к росту инфляции в среднесрочной перспективе.

2.3.6. Валютный риск

Этот риск связан с возможностью обесценивания местной валюты. В частности, для Болгарии это риск преждевременного отказа от условий валютного управления при фиксированном обменном курсе национальной валюты 1.95583 лева за 1 евро. Учитывая долгосрочную национальную стратегию присоединения к Еврозоне, ожидается стабильная политическая и институциональная поддержка для поддержания валютного совета до присоединения страны к Европейскому валютному союзу.

2.3.7. Риск процентной ставки

Риск процентной ставки связан с возможностью изменения преобладающих процентных ставок в стране. Это повлияет на деятельность Общества, поскольку при прочих равных условиях изменение процентных ставок приводит к изменению стоимости финансового ресурса, используемого Эмитентом при реализации различных проектов. В результате введенного валютного совета, а также в результате внедренной методологии расчета процентной ставки на основе первичного рынка квартальных государственных ценных бумаг, процентные ставки в Болгарии стабильны.

2.3.8. Налоговый риск

Налоги, уплачиваемые болгарскими предприятиями, включают удерживаемые налоги, местные налоги и сборы, корпоративный подоходный налог, налог на добавленную стоимость, акцизы, экспортные и импортные пошлины и налоги на недвижимость. Система налогообложения в Болгарии в значительной степени гармонизирована с европейским налоговым законодательством, что снижает вероятность конфликта налоговой практики на центральном и местном уровнях. Существует риск увеличения корпоративного налога и отчислений на социальное страхование в будущем в случае резкого увеличения бюджетного дефицита.

Инвесторы также должны учитывать, что на стоимость инвестиций в варранты могут негативно повлиять изменения в действующем налоговом законодательстве, касающемся налога на операции с финансовыми инструментами. На момент написания не было достигнуто политического или общественного консенсуса по этому вопросу, и в ближайшие месяцы не ожидается изменений в налоговом законодательстве. С другой стороны, инвестиционный горизонт эмитента является долгосрочным, и существует риск введения такого налога на операции с финансовыми инструментами, который может привести к определенному оттоку инвесторов в ценные бумаги, выпущенные Эмитентом.

2.3.9. Нормативный риск

Нормативный риск - это вероятность неожиданного изменения законодательства, которое приведет к ухудшению экономической ситуации в стране. Хотя большая часть болгарского законодательства уже согласована с законодательством ЕС, выполнение закона подверглось критике со стороны европейских партнеров Болгарии. Судебная и административная практика остается проблематичной: болгарские суды не могут эффективно разрешать споры, связанные с правами собственности, нарушениями юридических и договорных обязательств и др., в результате чего систематический регуляторный риск для всех болгарских компаний, включая Эмитента, относительно высокая.

Несмотря на проблемы болгарской правовой системы, болгарское торговое законодательство является частью европейского и как таковое является относительно современным. Ожидается, что введение новых нормативных актов в таких областях, как корпоративное право и публичное предложение ценных бумаг, а также приведение в соответствие с законами и постановлениями ЕС, снизят регуляторный риск в ближайшем будущем.

2.3.10. Форс-мажорные обстоятельства

Стихийные бедствия, резкое изменение климата и террористические акты могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Компании.

I. ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ ЛИЦАХ, ЭКСПЕРТНЫЕ ОТЧЕТЫ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМПЕТЕНТНЫМ ОРГАНОМ

Настоящий Проспект предназначен для первичного публичного размещения варрантов, выданных „Софарма“ АО с зарегистрированным офисом и адресом управления – г. София, ул. „Ильенско шоссе“ 16.

Консультант Консультантом по данному предложению на основании решения Совета директоров от 21.05.2021 г. является:

- **„Мейн Кепитъл“ АО**, ЕИК 202402882 с местом нахождения и адресом управления – г. София 1404, р-н Триадица, бул. Гоце Делчев, № 98, вх. 2, офис 11.

Настоящий Проспект состоит из:

- **Светослав Тасев** – департамент „Инвестиционно-банковский“ в **„Мейн Кепитъл“ АО**.

„Мейн Кепитъл“ АД и Светослав Тасев заявляют, что, насколько им известно, информация, содержащаяся в проспекте эмиссии, соответствует фактам и что проспект не содержит каких-либо упущений, которые могли бы повлиять на его значение. „Мейн Кепитъл“ АД и Светослав Тасев несут ответственность за информацию в этом проспекте, чтобы соответствовать требованиям Приложения 1, Приложения 11 и Приложения 17 Делегированного Регламента (ЕС) 2019/980.

Эмитентом предлагаемых варрантов является „Софарма“ АО, с местонахождением и адресом управления – г. София, ул. „Ильенско шоссе“ 16. В компании действует одноуровневая система управления, а ее деятельность управляется Советом директоров. Состав Совета директоров эмитента, указанный в п. 3.10. *Административная, управленческая и надзорная органы и высшее руководство* настоящего Проспекта несут солидарную ответственность за ущерб, причиненный неправильной, вводящей в заблуждение или неполной информацией в Проспекте.

Индивидуальная финансовая отчетность Эмитента за 2020, 2019, 2018 годы и за первые шесть месяцев 2021 и 2020 годов подготовлена:

- **Йорданка Петкова** в должности главного бухгалтера.

Консолидированная финансовая отчетность эмитента за 2020, 2019, 2018 годы и за первые шесть месяцев 2021 и 2020 годов подготовлена:

- **Людмила Бонджова** руководитель отдела „Репортинг“ Эмитента.

Лица, указанные в предыдущих приговорах, несут солидарную ответственность с членами Совета директоров Эмитента в их качестве лиц по ст. 17, абз. 1 Закона о бухгалтерском учете, за ущерб, причиненный неверными, недостоверными или неполными данными в подготовленной ими финансовой отчетности Эмитента. Лица, проводившие аудит финансовой отчетности Эмитента за последние три финансовых года, указанных в Разделе II ниже, несут солидарную ответственность с членами Совета директоров Эмитента за убытки, причиненные аудированной финансовой отчетностью.

Настоящий Проспект публичного размещения варрантов „Софарма“ АО был утвержден 21.10.2021 г. Советом директоров „Софарма“ АО. Заявления лиц, ответственных за информацию, содержащуюся в Проспекте эмиссии, представлены в виде приложений к документ и являются его неотъемлемой частью.

КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ, КАК КОМПЕТЕНТНЫЙ ОРГАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ (ЕС) 2017/1129, УТВЕРДИЛА ДАННЫЙ ПРОСПЕКТ РЕШЕНИЕМ № 804-

Е/04.11.2021 г. КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ УТВЕРЖДАЕТ ДАННЫЙ ПЕРСПЕКТИВ, ТОЛЬКО ЕСЛИ ОН СООТВЕТСТВУЕТ СТАНДАРТАМ ПОЛНОМОЧИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМ ПОЛОЖЕНИЕМ (ЕС) 2017/1129, ПОНЯТИЯ. НАСТОЯЩЕЕ УТВЕРЖДЕНИЕ НЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ КАК УТВЕРЖДЕНИЕ ЭМИТЕНТА В СООТВЕТСТВИИ С ДАННЫМ ПРОСПЕКТОМ. КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ НЕ НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ТОЧНОСТЬ И ПОЛНОСТЬЮ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРОСПЕКТЕ. ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ ОЦЕНИТЬ ПРИГОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

II. ЗАКОННЫЕ НАЗНАЧЕННЫЕ АУДИТОРЫ

Годовой финансовый отчетов Эмитента за **2020, 2019 и 2018** годы был проведен „Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООО, ЕИК 131349346, специализированной аудиторской компанией, членом Института сертифицированных общественных бухгалтеров в Болгарии с Регистрационным номером № 129, с руководителями Мариус Клиту, Красимира Радева, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц и Галина Локмаджиева-Недкова, адрес – г. София 1000, ул. „Стара Планина“, № 5, эт. 5.

Годовой консолидированный финансовый отчетов Эмитента за **2020, 2019 и 2018** годы был проведен „Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООО, ЕИК 131349346, специализированной аудиторской компанией, членом Института сертифицированных общественных бухгалтеров в Болгарии с Регистрационным номером № 129, с руководителями Мариус Клиту, Красимира Радева, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц и Галина Локмаджиева-Недкова, адрес – г. София 1000, ул. „Стара Планина“, № 5, эт. 5.

Декларация по ст. 89д, абз. 6 в связи с абз. 3 ЗППЦБ составила Галина Локмаджиева-Недкова в качестве зарегистрированного аудитора с регистрационным номером № 0778 и адресом для корреспонденции: ул. Стара Планина, № 5, эт. 5.

Указанные выше лица не уехали и не были удалены в течение периода, охватываемого финансовой информацией за предыдущие периоды.

Вышеуказанные лица несут ответственность за ущерб, причиненный проверенной ими финансовой отчетностью.

3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ

3.1.1. Компания и фирменное наименование Эмитента

„Софарма“ АО является акционерным обществом с публичным статусом по смыслу ст. 110, абз. 1 Закона о публичном размещении ценных бумаг. Компания внесена в коммерческий регистр, который ведет Регистрационное агентство, под названием „Софарма“ АО

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

„Софарма“ АО - компания, основанная в Республике Болгарии. Компания зарегистрирована в Торговом реестре, который ведется Регистрационным агентством, с UIC 831902088 и кодом LEI 97900BGGW0000048796.

3.1.3. Дата учреждения и срок существования Эмитента, за исключением случаев, когда срок является неопределенным

История компании „Софарма“ АО восходит к 1933 году. Судебная регистрация компании произведена 15.11.1991 г. решением Софийского городского суда №1/1991. Компания занимается производством и продажей лекарственных субстанций и лекарственных форм, исследованиями в области фитохимии, химии и фармации. „Софарма“ АО предоставляет услуги как для производственных целей, так и связанные с вспомогательной и сервисной деятельностью.

Время существования компании не ограничено.

3.1.4. Место нахождения и организационно-правовая форма Эмитента, законодательство, в соответствии с которым Эмитент осуществляет свою деятельность, страна регистрации, адрес и номер телефона его зарегистрированного офиса

Организационно-правовая форма Эмитента - акционерное общество. „Софарма“ АО является публичной компанией в смысле ст. 110, абз. 1 из ЗППЦБ.

„Софарма“ АО осуществляет свою деятельность в соответствии с требованиями болгарского законодательства, в частности, с положениями Коммерческого закона и Закона о публичном размещении ценных бумаг, который устанавливает особые требования к публичным компаниям.

Зарегистрированный офис, адрес руководства, телефон, контактный адрес электронной почты и веб-сайт Компании следующие:

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

Информация на веб-сайте Эмитента (www.sopharmagroup.com) не является частью проспекта эмиссии, если эта информация не включена посредством ссылки в проспект эмиссии.

3.1.5. Важные события в развитии деловой активности Эмитента

С момента основания компании в 1990 году. На сегодняшний день внесены следующие изменения в юридические индивидуализирующие особенности Компании:

Трансформации

Решением Софийского городского суда от 17.02.1990 г. (дело №480 от 1990 г.) было зарегистрировано дочернее предприятие компании „Фармация“ г. Станке Димитров под названием Софарма с головным офисом в г. Софии, ул. „Ильенско шоссе“ 16, и субъектом права собственности. Сфера деятельности: проектирование, исследования, инжинирингово-внедренческая, производственная и торговая деятельность в области тонкого органического синтеза лекарственных веществ и полупродуктов, лекарственных форм, гигиенически-профилактических препаратов, сырья и промежуточных продуктов для них, биотехнологических продуктов для здоровья и экспортных нужд. Уставный фонд компании составляет 34 061 тысячу левов.

Решением Софийского городского суда от 15.11.1991 (дело №19359) было зарегистрировано индивидуальное предприятие с ограниченной ответственностью с государственной собственностью „Софарма“ ООО с зарегистрированным офисом в г. Софии, ул. „Ильенско шоссе“ 16, с предметом деятельности: проект- разработка, исследования, разработка и внедрение, производство и торговля в области тонкого органического синтеза лекарственных веществ и промежуточных продуктов, лекарственных форм, средств гигиены, сырья и промежуточных продуктов для них, биотехнологических продуктов для здравоохранения и экспорта. Капитал компании составляет 175,659 тысяч левов.

Решением Софийского городского суда от 04.04.1994 г. „Софарма“ ЕООО с государственной собственностью преобразована в Единственное акционерное общество Софарма ЕАО.

Решением Софийского городского суда от 15.04.1997 г. единственное акционерное общество преобразовано в акционерное общество. Название компании стало „Софарма“ АО.

Вливания

Следующие слияния компаний зарегистрированы в Коммерческом регистре:

Таблица №4 Слияние компаний в „Софарма“ АО

Тип конверсии	Преобразование компании	Преемник	Номер в КР
Слияние	Нивалинфарма ЕООО	Софарма ЕАО	20080411122002
Слияние	Българска роза - Севтополис АО	Софарма АО	20150226134200
Слияние	Медика АО	Софарма АО	20170808155501
Слияние	Унифарм АО	Софарма АО	20180913171143

Источник: Коммерческий регистр

Изменения, влияющие на капитал Эмитента

Решением Софийского городского суда 15.11.1991 г. капитал „Софарма“ ООО был увеличен с 34,061 тыс. лв. до 175,659 тыс. лв.

Решением Софийского городского суда от 14.01.1994 г. капитал „Софарма“ ЕООО был увеличен до 928,171 тыс. лв.

Решением Софийского городского суда от 25.06.1996 г. капитал „Софарма“ ЕАО был увеличен с 928,171 тыс. лв до 942,717 тыс. лв.

Решением Софийского городского суда от 23.12.1999 г. капитал „Софарма“ АО был деноминирован с 942,717 тыс. лв до 942,717 тыс. лв.

Решением Софийского городского суда от 09.03.2001 г. капитал „Софарма“ АО был увеличен с 942,717 до 6,000 тыс. лв. путем выпуска новых 5,057,283 обыкновенных именных дематериализованных голосующих акций номинальной стоимостью 1 лев каждая.

Решением Софийского городского суда от 15.07.2003 г. капитал „Софарма“ АО был увеличен за счет собственных средств с 6,000 тыс. лв. 66,000 путем выпуска 60,000,000 броя именных акций.

Решением Софийского городского суда от 26.10.2006 г. капитал „Софарма“ АО был увеличен за счет собственных средств с 66,000 тыс. лв. до 132,000 тыс. лв. путем выпуска 66,000,000 новых именных акций.

26.02.2015 г. в Коммерческий регистр Агентства по регистрации было внесено слияние „Българска роза – Севтополис“ АО („трансформирующая компания“), дочерней компании на 2014 год, в „Софарма“ АО в смысле ст. 262 и последующие статьи КЗ. Преобразовательная компания была прекращена без ликвидации, а все ее имущество было передано в собственность „Софарма“ АО („принимающая компания“). Дата 01.01.2015 г. принята в качестве даты учета слияния. Уставный капитал „Софарма“ АО был увеличен на 2,797,899 новых акций номинальной стоимостью 1 лв каждая и стоимостью выпуска 4,14 лева, что соответствует справедливой стоимости цена 1 лв. за акцию „Софарма“ АО в связи с присоединением компании „Българска роза – Севтополис“ АО к компании „Софарма“ АО.

На дату подготовки настоящего Проспекта не разглашаются данные для объявления о неплатежеспособности, ликвидации и других существенных обстоятельств, связанных с хозяйственной деятельностью Эмитента, за исключением вышеуказанного.

3.2. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

3.2.1. КАПИТАЛ РАЗМЕР АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Сумма капитала, внесенная на счет Компании в Коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством, составляет 134,797,899 левов, распределенных в 134,797,899 обыкновенных именных дематериализованных акций номинальной стоимостью 1 лев каждая. Акции Компании относятся к одному классу и дают право одного голоса на ОСА, право на получение дивидендов и право на ликвидационную акцию пропорционально их стоимости. Доли капитала Компании могут свободно передаваться.

Все 134,797,899 акций, выпущенных Эмитентом, оплачены полностью.

Компания не выпускала акций, не представляющих капитал.

По состоянию на 30.06.2021 г. компания владеет 9,011,467 собственными акциями на сумму 33,656 тыс. левов. Выкупленные собственные выкупленные акции отражаются в отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости (цене приобретения), и их стоимость уменьшает капитал компании. Номинальная стоимость каждой выкупленной акции составляет 1 лв.

Компания до сих пор не выпускала конвертируемые ценные бумаги, обменные ценные бумаги или ценные бумаги с варрантами.

На момент написания нет никаких прав или обязательств по приобретению уставного, но невыпущенного капитала. Никаких других инициатив по увеличению капитала или выпуску ценных бумаг Компания не предпринимает, кроме выпуска варрантов, указанных в настоящем Проспекте.

Нет лиц, которые держат опционы на капитал Эмитента, нет лиц, перед которыми имеется обязательство при условии или безоговорочно быть выпущенными опционами в их пользу.

3.3. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

Экономическая группа состоит из материнской компании и ее дочерних компаний. Согласно определению, приведенному в § 1 пункта 10 Закона о дополнительных положениях публичного предложения ценных бумаг, „дочерняя компания публичной компании“ - это компания, в которой публичная компания осуществляет контроль. Контроль осуществляется, когда Материнская компания: (а) имеет, в том числе через дочернюю компанию или по соглашению с другим лицом, более 50 процентов голосов на общем собрании компании или другого юридического лица; (b) может назначать, прямо или косвенно, более половины членов правления или надзорного органа юридического лица; или (с) может иным образом оказывать решающее влияние на решения, касающиеся деятельности юридического лица.

Группа Софарма состоит из “Софарма” АО и ее дочерних компаний, прямо или косвенно контролируемых Компанией. Кроме того, Группа имеет инвестиции в одну ассоциированную компанию (по состоянию на 31 марта 2021 года) у Группы есть одно совместное предприятие - „Момина крепост“ АО.

3.3.1. Дочерние компании

По состоянию на 30.06.2021 г. дочерними предприятиями Группы являются:

Компании в Болгарии:	Штаб-квартира	Дата начала подключения	Участие %
Софарма Трейдинг АО	София, Болгария	8.6.2006	76.33
Фармалогистика АО	София, Болгария	15.8.2002	89.39
Электронкомерс ЕООО	София, Болгария	9.8.2005	100
Биофарм Инженеринг АО	Сливен, Болгария	10.3.2006	97.15
Фито Палаузово АО	Казанлык, Болгария	21.9.2012	95
Вета Фарма АО	Велико Тырново, Болгария	11.11.2016	99.98
Софармасы ЕООО**	София, Болгария	19.1.2015	76.17
Софармасы 2 ЕООО**	София, Болгария	5.6.2015	76.17
Софармасы 3 ЕООО**	София, Болгария	2.12.2015	76.17
Софармасы 4 ЕООО**	София, Болгария	29.2.2016	76.17
Софармасы 5 ЕООО**	София, Болгария	1.3.2016	76.17
Софармасы 6 ЕООО**	София, Болгария	3.12.2015	76.17
Софармасы 7 ЕООО**	София, Болгария	15.3.2017	76.17
Софармасы 8 ЕООО**	София, Болгария	27.6.2017	76.17
Софармасы 9 ЕООО**	София, Болгария	11.9.2017	76.17
Софармасы 10 ЕООО**	София, Болгария	11.9.2017	76.17
Софармасы 11 ЕООО**	София, Болгария	7.12.2017	76.17
Софармасы 12 ЕООО**	София, Болгария	7.12.2017	76.17
Софармасы 13 ЕООО**	София, Болгария	7.12.2017	76.17
Софармасы 14 ЕООО**	София, Болгария	7.12.2017	76.17
Софармасы 15 ЕООО**	София, Болгария	7.12.2017	76.17
Софармасы 16 ЕООО**	София, Болгария	15.5.2018	76.17
Софармасы 17 ЕООО**	София, Болгария	15.5.2018	76.17
Софармасы 18 ЕООО**	София, Болгария	28.2.2019	76.17
Санита Франчайзинг АО**	София, Болгария	1.10.2020	76.17
Софармасы 19 ЕООО (Валентина Василева-Люлин ЕООО)**	София, Болгария	1.10.2020	76.17

Софармаси 20 ЕООО (Василка Лиловска ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 21 ЕООО (Венера Муташка ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 22 ЕООО (Веселка Василева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 23 ЕООО (Виктория Ангелова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 24 ЕООО (Десислава Йорданова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 25 ЕООО (Димка Владева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 26 ЕООО (Донка Чивгънова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 27 ЕООО (Екатерина Михайлова-Шумен 1 ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 28 ЕООО (Елка Нейкова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 29 ЕООО (Емилия Ангелова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 30 ЕООО (Жулиана Котова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 31 ЕООО (Иван Иванов-1 ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 32 ЕООО (Илиана Калушкова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 33 ЕООО (Ирина Тончева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 34 ЕООО (Капка Николова-Военна Болница ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 35 ЕООО (Костадин Горчев ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 36 ЕООО (Красимира Шунина ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 37 ЕООО (Лора Дончева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 38 ЕООО (Людмила Златкова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 39 ЕООО (Людмила Ковачева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 40 ЕООО (Маник Бургазян ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 41 ЕООО (Марийка Жайгарова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 42 ЕООО (Мария Агова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 43 ЕООО (Мария Ганчева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 44 ЕООО (Мария Кенова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 45 ЕООО (Мария Христова-Мотописта ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 46 ЕООО (Марияна Маркова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 47 ЕООО (Мери Иванова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 48 ЕООО (Нели Ставрева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 49 ЕООО (Преслава Бечева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаси 50 ЕООО (Райна Маджарова-Св.Георги Софийски)**	София, България	1.10.2020	76.17

Софармаци 51 ЕООО (Румяна Игнатова-Ганчева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 52 ЕООО (Сашка Тодорова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 53 ЕООО (Светла Харизанова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 54 ЕООО (Светлана Пирпирова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 55 ЕООО (Сейба-Благоевград-1 ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 56 ЕООО (Силвия Венева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 57 ЕООО (Сияна Миланова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 58 ЕООО (Стоянка Раденкова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 59 ЕООО (Ана Авджиева ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 60 ЕООО (Радина Бекова ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 61 ЕООО (Румен Райнов ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 62 ЕООО (Хани Модхи ЕООО)**	София, България	1.10.2020	76.17
Софармаци 63 ЕАО (Ес Си Ес Франчайз ЕАО)**	София, България	1.10.2020	76.17

* эффективный коэффициент участия

** косвенное участие

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

СИА Бриз Трейдинг**

Рига, Латвия

15.2.2021

100

* эффективный коэффициент участия

** косвенное участие

04.08.2020 г. слияние Софарма Трейдинг Фармасютикълс, Сербия, было зарегистрировано в Софарма Трейдинг Д.о.о., Сербия, путем слияния активов и пассивов двух компаний. Деятельность объединенной компании Софарма Трейдинг Фармасютикълс, Сербия прекращается, и все ее права и обязанности на момент слияния переходят на Софарма Трейдинг Д.о.о., Сербия.

31.01.2020 г. было зарегистрировано слияние СООО Бризфарм, Беларусь, с ООО Беллерофон, Беларусь, путем слияния активов и пассивов двух компаний. Деятельность объединенной компании СООО Бризфарм, Беларусь прекращается, и все ее права и обязанности на момент объединения принимает ООО Беллерофон, Беларусь.

3.3.2. Совместни предприятия

По состоянию на 31.08.2021 г. совместным предприятием Группы является:

- „Момина Крепостъ“ АО - коммерческая компания, зарегистрированная в Болгарии на основании решения районного суда Велико Тырново № 3426/1991, юридический адрес и адрес управления – г. Велико Тырново, ул. „Магистральная“ № 23. 37.46% участие „Софарма“ АО. Предметом деятельности совместной компании является разработка, внедрение и производство медицинских изделий для медицины и ветеринарии. Компания является совместной для Группы с 15.03.2021 года в результате подписания договора о совместном управлении с „Медицински консумативи“ ООО.

Ассоциированный компании

На дату проспекта эмиссии ассоциированной компанией Группы является:

- „Доверие - Обединен Холдинг“ АО – коммерческая компания, зарегистрированная в Софийском городском суде в деле № 13056 от 1996 года, с зарегистрированным офисом и адресом управления в Софии, п.к. 1756, Изгревский р-н, жилой комплекс "Дианабад", бул. / ул. „Лачезара Станчева“ 5, бл. офисное здание А, этаж 7. 24.83% доли участия „Софарма“ АО. Предметом деятельности компании является приобретение, управление, оценка и продажа паев и/или пакетов акций болгарских и иностранных компаний - юридических лиц.

3.3.3. Информация о любом капитале члена группы, который находится под опционом или был условно или безоговорочно согласован для размещения под опционом

Эмитент не имеет информации о каком-либо капитале, который находится под опционом, или том, что он условно или безоговорочно согласен быть размещен под опционом.

3.4. ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Софарма - ведущий болгарский производитель, экспортер и местный дистрибьютор товаров для здоровья с сильным присутствием в Восточной и Юго-Восточной Европе. Софарма предлагает широкий ассортимент рецептурных и безрецептурных лекарств, медицинских устройств и других товаров для здоровья.

Софарма работает в следующих областях:

- производство фармацевтических продуктов, в том числе лекарств, в основном дженериков, субстанций растительного происхождения и пищевых добавок, которое осуществляется, в основном, „Софарма“ АО;
- производство медицинских изделий и медицинской косметики, таких как пластыри, перевязочные материалы и санитарно-гигиенические товары, сосредоточенное на производственной площадке в городе Сандански;
- распространение фармацевтических препаратов, предметов медицинского назначения, санитарно-гигиенических материалов, витаминов, пищевых добавок и косметики;

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

Стратегическая цель „Софарма“ АО - в будущем достичь стабильного результата разработки восьми-десяти новых продуктов в год. В 2020 и первой половине 2021 года наблюдалось снижение продаж и прибыли головной компании „Софарма“ АО. В среднесрочной перспективе Компания будет стремиться восстановить продажи и прибыль до уровней, достигнутых в 2019 году, а в долгосрочной перспективе - превзойти эти показатели.

В рамках стратегии диверсификации своей деятельности в 2015 году „Софарма Трейдинг“ АО начала разработку собственной концепции розничной аптеки под брендом SOPharmacy. В 2017 году компания приобрела сеть аптек „ФармаСтор“, которая на момент подписания этого документа уже перешла под бренд SOPharmacy. В октябре 2020 года компания приобрела компании „Ес Си Ес Франчайз“ АО, а также „Санита Франчайзинг“ АО. В результате сделки компания приобрела более 150 аптек по всей стране под брендами Санита, Сейба и SCS. Планы предусматривают их переход под брендом SOPharmacy, процесс, который начался в 2021 году. В 2015 году „Софарма Трейдинг“ АО снова начала региональную экспансию, выйдя на сербский рынок. В будущем „Софарма Трейдинг“ АО стремится и дальше укреплять свои позиции на болгарском рынке за счет расширения своей аптечной сети в стране.

Дальнейшее развитие дочерней компании связано с внедрением новых технологий и автоматизацией бизнес-процессов. „Софарма Трейдинг“ АО постоянно ищет возможности внедрения решений, которые увеличивают ценность и способствуют повышению эффективности с точки зрения операционной деятельности. „Софарма Трейдинг“ АО владеет двумя самыми современными автоматизированными складами на Балканском полуострове. Наша цель - и в будущем оставаться лидером в области применения новых технологий.

„Софарма“ АО

Компания и ее производственные дочерние предприятия имеют 10 фармацевтических заводов в Болгарии, соответствующих требованиям ЕС - GMP, один завод в Украине, сертифицированный местными властями, сертификат которого признается во всех странах СНГ.

В портфеле компании более 200 продуктов: в основном дженерики и 15 традиционных продуктов, 12 из которых являются растительными. Традиционные продукты Компании (в частности, Табекс, Карсил и Темпалгин) вносят основной вклад в ее экспортную выручку, в то время как генерические продукты Компании, среди которых, прежде всего, находится препарат Анальгин, имеют наибольшее значение для продаж на внутреннем рынке. Портфель продуктов „Софарма“ АО ориентирован на следующие терапевтические области: кардиология, гастроэнтерология, обезболивание, кашель и простуда, иммунология и дерматология, респираторная и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология.

Таблица №5 Выручка от реализации продукции материнской компании

Выручка от реализации продукции	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в тыс. лев тыс. лев тыс. лев в тыс. лев тыс. лев.				
Европа	114,554	118,380	97,580	37,742	59,142
Болгария	69,368	91,642	91,879	33,680	30,799
Другие	20,624	18,892	21,325	8,138	11,079
Общий	204,546	228,914	210,784	79,560	101,020
Выручка от продаж в Болгарии по продукции:					
Таблетные формы	36,167	50,735	47,648	17,240	13,650
Формы ампул	13,540	18,659	20,813	4,917	6,915
Лиофильные продукты	5,260	3,862	5,146	3,796	2,998
Повязки продукты	5,899	6,261	5,885	2,706	2,885
Другие	8,502	12,125	12,387	5,021	4,350
Общий	69,368	91,642	91,879	33,680	30,799
Выручка от продаж за границу по продукции:					
Таблетные формы	105,919	108,750	91,539	35,136	53,982
Формы ампул	10,126	10,011	12,182	5,840	6,343
Мази	7,382	7,531	5,826	2,949	4,906
Формы сиропа	7,376	7,511	5,566	1,175	2,902
Другие	4,375	3,469	3,792	780	2,088
Общий	135,178	137,272	118,905	45,880	70,221

Источник: "Софарма" АО

Болгарский рынок „Софарма“ АО

Компания сохраняет свою долю рынка и на конец квартала занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11.5% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis—6.8% (3.5% в шт.), Roche – 6.7% (0.2% в шт.), Merck Sharp Doh– 4.3% (0.8% в шт.), Actavis – 4% (9.6% в шт.), Pfizer – 3.5% (0.6% в шт.), Abbvie – 3% (0% в шт.), Bayer – 3% (2% в шт.), Astrazeneca – 2.9% (0.5% в шт.), Sanofi-Aventis – 2.7% (2% в шт.). Продукция с наибольшей долей продаж в стране - Анальгин, Метилпреднизолон, медицинские изделия - марля, компрессы и повязки, Антистенокардин, пластыри, Аллергозан.

“Биофарм Инженеринг” АО

“Биофарм инженеринг” АО имеет современные производственные подразделения и постоянно расширяет и модернизирует свои производственные мощности. Стратегия Биофарм Инжиниринг АО основана на рыночных и технологических преимуществах компании. Компания имеет сертификат надлежащей производственной практики (GMP). Успешно развивается по следующим направлениям:

- Производство инфузионных растворов;
- Производство инъекционных растворов;
- Производство ветеринарных препаратов.

Производимые инфузионные растворы продаются через „Софарма“ АО как на болгарском, так и на международном рынке. Ветеринарные препараты доступны в Болгарии и других странах Европы.

ПАО „Витамины“, Украина

ПАО “Витамины” производит и реализует лекарственные препараты, таблетки, порошки, масляные растворы, сиропы и настойки. Производство лекарственных средств ПАО “Витамины” отличается высокой эффективностью, отличным качеством, доступными ценами и успешно продается не только в Украине и странах СНГ. Производство осуществляется на следующих производственных площадках:

- для жидких лекарственных форм;
- две производственные площадки по выпуску твердых лекарственных форм;
- участок добычи и производства;
- производство настоек;
- изготовление решений;
- производство порошковых изделий.

“Софарма Трейдинг” АО

Компания является ведущим дистрибьютором фармацевтических препаратов и косметики в Болгарии с долей рынка фармацевтических препаратов 21% (по данным IQVIA Inc.). “Софарма Трейдинг” АО является единственным дистрибьютором на болгарском рынке определенных фармацевтических продуктов нескольких ведущих международных фармацевтических и других компаний в области здравоохранения, таких как Amgen, Astra Zeneca, GE Healthcare, Johnson and Johnson, Abbot Diagnostics, Hartmann, Novartis и Novo Nordisk.

Компания предлагает более 15,000 продуктов (особенно лекарства, медицинское оборудование и устройства, расходные материалы, косметику, витамины и пищевые добавки) в своем портфеле, включая бренды “Софарма” АО, и имеет исключительные права для Болгарии на бренды стратегических партнеров, таких как Aboca, Colief, Jamieson, Planter's, Premax, Skincode, SVR Laboratories, US Pharmacia и Wyeth, специализированные услуги (такие как программные решения для аптек и консалтинговые услуги) и национальные логистические услуги. “Софарма Трейдинг” АО сотрудничает с более чем 400 партнерами и более 3,000 клиентов.

Основные рынки “Софарма Трейдинг” АО

В Болгарии основными конкурентами “Софарма Трейдинг” АО являются “Фьоникс фарма”, “Стинг” и “Фармнет”. Согласно исследованию IMS, рыночные доли этих четырех компаний в период с января по март 2021 года составляют: “Софарма Трейдинг” АО – 22.18% доли рынка; “Фьоникс фарма” – 22.03% рынка; “Стинг” – 19.80%; “Фармнет” – 17.18% рынка.

“Фьоникс фарма” имеет четыре региональных склада в Софии, Пловдиве, Бургасе и Велико Тырново. Предлагает более 10,000 наименований - лекарства, пищевые добавки, косметику и многое другое. Работает с более чем 3,000 клиентов по всей стране. У “Стинг” АО пять складов и 2,700 аптек по всей стране. “Фармнет” имеет четыре склада в Софии, Варне, Пловдиве и Велико Тырново.

В Сербии основными конкурентами являются “Фьоникс”, “Вега” и “Фармалогистик”.

Таблица №6 Доходы “Софарма Трейдинг” в индивидуальном порядке

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

Источник: “Софарма Трейдинг” АО

Конкурентные преимущества „Софарма“ АО

Основным конкурентным преимуществом „Софарма“ АО перед другими фармацевтическими компаниями, работающими на болгарском рынке, является наличие собственной сети для оптовой и розничной торговли в стране. Основная деятельность дочерней компании „Софарма Трейдинг“ АО связана с оптовой и розничной торговлей медикаментами, санитарными материалами, пищевыми добавками и косметикой в количестве более 15,000 наименований. Компания имеет 100% покрытие в Болгарии и Сербии через 5 распределительных центров. По данным IMS „Софарма Трейдинг“ АО, доля рынка в Болгарии составляет 22.18%.

Со своей стороны, „Софарма Трейдинг“ АО удается успешно конкурировать благодаря тому, что она является частью большой фармацевтической группы и получает финансирование на очень выгодных условиях, что является преимуществом при работе с государственными больницами. По этой причине „Софарма Трейдинг“ АО и „Софарма“ АО сообщают о значительной синергии из-за того, что они являются частью одной группы. Эта синергия позволяет Группе успешно конкурировать с другими фармацевтическими компаниями, а также с другими оптовыми и розничными продавцами фармацевтических препаратов.

3.5. ИНФОРМАЦИЯ О ТЕНДЕНЦИЯХ

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила пандемию распространения COVID-19, а 13 марта 2020 года. Национальное собрание проголосовало за введение чрезвычайного положения в Республике Болгарии. Болгария, в результате чего был принят ряд ограничительных мер. 24 марта 2020 года был обнародован Закон о чрезвычайном положении в Болгарии, который принял меры на время пандемического чрезвычайного положения в различных областях - трудовые отношения и социальное обеспечение, налогообложение и ежегодное финансовое закрытие, несоблюдение и исполнение, сроки и другие. В результате введенных ограничений в нашей стране и в большинстве стран мира нарушено нормальное функционирование предприятий в ряде секторов экономики. Поставка сырья от поставщиков, экспедиции к клиентам и охрана труда были затруднены. Также пострадала деятельность Группы Софарма. В производстве Софарма вносит изменения в организацию, чтобы охрана здоровья сотрудников, в том числе соблюдение графика работы, ограниченный доступ, интенсивная дезинфекция. Планы и заказы на поставки сырья и материалов изменяются, чтобы компенсировать транспортные и производственные трудности поставщиков. Компания предоставляет запас медикаментов и других товаров особой важности бороться с пандемией. В оптовой торговле был введен строгий режим поставок, усилены ограниченные контакты между сотрудниками в различных потоках и сменах дезинфекция и ускоренная модернизация, чтобы максимально автоматизировать подготовку заказов. График международных поставок был пересмотрен ввиду трудностей с перемещением людей и товаров. В торговле сотрудники Группы проходят обучение основным лекарствам, с которыми они могут работать заболевание при амбулаторном лечении.

На мировом фармацевтическом рынке наблюдается повышенная активность в области слияний и поглощений и процессов вертикальной и горизонтальной деятельности для сотрудничества в промышленности, что обусловлено необходимостью для ключевых игроков оптимизировать расходы на науку и разработки и повысить свою конкурентоспособность.

Индустрия дженериков продолжит играть важную роль в создании устойчивого здравоохранения в Европе. Это естественный союзник правительств в их усилиях по оптимизации затрат на здравоохранение и повышению эффективности систем здравоохранения, особенно в том, что касается продуктов с возмещением затрат и ценовой политики.

Факторами, которые создают постоянную проблему для определения политики ценообразования и возмещения расходов, являются старение населения, стабильный или отрицательный экономический рост, быстрое снижение цен в секторе генериков. Тем не менее, у бизнес-участников рынка дженериков имеется значительный потенциал роста, который различается в

разных странах - от стагнации до отрицательного роста стоимости для развитых рынков; устойчивый, но все еще однозначный рост в Центральной и Восточной Европе (за исключением Польши) и сильный двузначный рост на некоторых так называемых рынках BRICKS (Россия, Индия, Вьетнам и т. д.).

Дополнительными факторами роста производства дженериков (гораздо больше в проданных упаковках, чем в стоимости) являются расширенный доступ для пациентов в областях с хроническими заболеваниями по сравнению с фиксированными затратами в тех же областях; снижение цен на патенты с истекшим сроком действия в сегментах INN, как только в этих сегментах появятся аналоги-генерики, государственная политика, направленная на оптимизацию затрат за счет генерических эквивалентов и создание конкуренции.

Среди всех этих проблем рождаются новые формы сотрудничества между участниками сектора, и их важность будет расти - совместный маркетинг и совместное развитие; строительные контракты; лицензионное производство и др. Производство дженериков и биоэквивалентов в ЕС будет продолжать расти, несмотря на эту агрессивную и враждебную среду. Новые инициативы по содействию успешной конкуренции уже реализуются (отзыв патентов для третьих стран, чтобы помочь генерическим продуктам ЕС конкурировать с генерическими компаниями в Канаде, США и Японии).

Эмитенту не известны какие-либо другие тенденции, колебания, требования, обязательства или события, которые могут существенно повлиять на перспективы Эмитента и компаний группы Эмитента на текущий финансовый год.

Возможное дальнейшее развитие Эмитента будет по-прежнему тесно связано с текущими основными направлениями его деятельности: производством и распространением лекарственных средств. „Софарма“ АО намерена укрепить свои позиции в качестве ведущего производителя лекарственных средств на рынке Болгарии. На местном рынке Группа стремится предоставить пациентам более доступное лечение за счет регистрации новых генерических препаратов в более короткие сроки. На зарубежных рынках усилия сосредоточены на сохранении и увеличении доли Группы на основных рынках (Россия, Украина и Польша), а также создание и расширение рынка позиции в других странах (страны Центральной и Восточной Европы и Кавказский регион). Группа продолжает политику активного партнерства с уже существующими международными фармацевтическими компаниями, с новыми компаниями, а также расширяет ассортимент уже налаженных совместных работ.

На момент подготовки настоящего проспекта не было никаких необычных событий или исключительных факторов, которые негативно повлияли бы на деятельность „Софарма“ АО и компаний Группы „Софарма“ АО.

3.6. ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ, ПАТЕНТЫ И ЛИЦЕНЗИИ, ПРОМЫШЛЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И ФИНАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

3.6.1. Интеллектуальная собственность, новые регистрации и разработки

Группа фокусирует свои исследования и разработки в основном на генерических продуктах. Проекты исследований и разработок направлены на поиск и разработку новых форм, состава или физических свойств продукта, чтобы адаптировать его к текущим потребностям рынка. Стратегическая цель компании - в будущем достичь стабильного результата по разработке восьми-десяти новых продуктов в год. Материнская компания в основном подает заявки на получение разрешений на использование новых продуктов, включая новые формы продуктов, в Болгарии и/или на экспортных рынках, а также для существующих продуктов на новых рынках.

Интеллектуальная собственность

Несмотря на свою ориентацию на генерические фармацевтические продукты, „Софарма“ АО уже много лет известна традиционным производством нескольких уникальных продуктов на основе растительных экстрактов, полученных по нашим собственным технологиям. Эти продукты защищены не только товарным знаком, но и патентом или ноу-хау компании. Что касается генерических продуктов, которые она производит, для их рыночной отличительности „Софарма“ АО полагается на торговые марки, которые являются зарегистрированными торговыми марками Компании. На протяжении всех лет своего существования „Софарма“ АО создает и защищает свою промышленную собственность. В результате Компания владеет большим количеством объектов промышленной собственности, большинство из которых - зарегистрированные права (товарные знаки, патенты, образцы) и меньшее количество незарегистрированных сайтов - в основном технологии. Эти активы являются результатом особой политики Компании в отношении продуктовых и технологических инноваций, в частности инноваций.

Новые разработки и продукты в 2020 году

Получены разрешения на 5 новых лекарственных средств - таблетки, покрытые пленочной оболочкой Солифенакс 5 мг (Болгария), сироп Амбrolитин 30 мг/5 мл (Болгария, Латвия, Эстония), Кетопрофен 100 мг/2 мл раствор для инъекций (Болгария), Софазолон. Порошок 40 мг и растворитель для раствора для инъекций (Болгария), Декскетопрофен 50 мг/2 мл раствор для инъекций (Латвия, Литва, Эстония).

В производство внедрены следующие новые лекарственные препараты: - Параседол детский пероральная суспензия 120 мг/5 мл; Раствор для инъекций антиэметина 5 мг/мл; Промерол 1 мг/мл раствор для инъекций, а также пищевая добавка Алоэ Витал пероральный раствор 2,5 мг/5 мл. К концу 2021 года ожидается внедрение от 3 до 5 новых препаратов.

Новые регистрации в 2020 году

- Получено 28 разрешений на использование лекарственных средств по новым направлениям, а именно:
- Пираминол 800 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Армения);
- Таблетки, покрытые пленочной оболочкой Софалор 5 мг (Азербайджан);
- Индометацин свечи 100 мг (Азербайджан);
- Deavit Neo 0,5 мг/мл капли для приема внутрь, раствор (Азербайджан);
- Отофикс 40 мг/г + 10 мг/г капли ушные, раствор (Азербайджан);
- Софалор 0,5 мг/мл раствор для приема внутрь (Азербайджан);
- Сиднофарм в таблетках по 2 мг (Азербайджан);
- Таблетки пролонгированного действия софтенсиф 1,5 мг (Азербайджан);
- Пероральный раствор метадона софарма 10 мг/мл (Босния и Герцеговина);
- Анальгин Кидс капли пероральные 500 мг/мл, раствор (Грузия);
- Верамил Софарма 2,5 мг/мл раствор для инъекций (Иран);
- Валериана 30 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Казахстан);
- Бронхолитин сироп 7 мг/мл (Казахстан);
- Амбrolитин 15 мг/5 мл сироп (Кыргызстан);
- Felogel 1 г/100 г геля (Кыргызстан);
- Софалор 0,5 мг/мл раствор для приема внутрь (Кыргызстан);
- Адреналин Софарма 1 мг/мл раствор для инъекций (Мальта);
- Карсил Макс твердые капсулы 110 мг (Монголия);
- Мазь дефламокс (Кыргызстан);
- Дюспаверин 135 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Кыргызстан);
- Трохсерутин Софарма 2 г/100 г геля (Монголия);
- Трохсерутин Софарма в твердых капсулах 300 мг (Монголия);
- Дексаметазон Медсзо 4 мг/мл раствор для инъекций (Португалия);
- Фелоран 1 мг/100 г гель (Монголия);

- Сироп Туспан 7 мг/мл (Россия);
- Фелогель 1% гель (Сербия);
- Амлодипин Софарма в таблетках 5 мг (Сербия);
- Софамет 850 мг таблетки, покрытые пленочной оболочкой (Тунис).

В 2020 году в агентства по новым направлениям подана документация на регистрацию 62 лекарственных препаратов:

- Пищевые добавки: 17 пищевых добавок были зарегистрированы в Болгарии, Армении, Азербайджане, Украине, Казахстане и Кыргызстане.
- Медицинские изделия: 48 медицинских изделий зарегистрировано в Украине (два), Молдове (тридцать) и Македонии (шестнадцать).

Разработки

Ведется фармацевтическая разработка 11 новых препаратов/проектов. Передано или находится под передачей 18 лекарственных средств/активных веществ, и 30 производственных процессов/технологий были проверены/оптимизированы.

3.6.2. Зависимость от лицензий, промышленных, коммерческих или финансовых контрактов или новых производственных процессов

Деятельность компании регулируется Исполнительным агентством по лекарственным средствам (ИАЛ) в Болгарии и соответствующими агентствами по лекарственным средствам в странах, на рынках которых она работает. „Софарма“ АО зависит от ИАЛ в следующих случаях:

- выдача разрешений на производство лекарственных средств, предназначенных для клинических исследований;
- выдача или изменение разрешения на розничную торговлю лекарственными средствами в аптеках „Софарма Трейдинг“ АО;
- выдача разрешения на торговлю лекарственными средствами;
- выдача разрешения на рекламу лекарственных средств;
- утверждение клинического исследования лекарственных средств.

„Софарма“ АО зависит от ИАЛ в отношении ряда других разрешений, помимо упомянутых в предыдущем абзаце. Аналогичные разрешения требуются от соответствующих государственных агентств на рынках, где работает „Софарма“ АО.

Производственные мощности, продукция, коммерческая деятельность компании, а также другие аспекты ее деятельности подлежат лицензированию. Существующие предприятия работают в полном соответствии с надлежащей производственной практикой, принятой в ЕС.

Компания не зависит от промышленных, коммерческих или финансовых контрактов или новых производственных процессов.

3.7. НЕДВИЖИМОСТЬ, ЗАВОДЫ И ОБОРУДОВАНИЕ

В следующих таблицах представлены данные о развитии основных средств Эмитента на консолидированной и индивидуальной основе за последние три года.

Таблица №7 Недвижимость, завод и оборудование на консолидированной основе

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Основные средства					
Земли (местности)	60,096	60,639	54,392	59,047	60,653
Здания и сооружения	191,427	157,582	129,185	183,885	164,935
Машины и оборудование	98,882	96,693	94,920	90,199	99,760
Съоржени	13,717	13,757	12,526	13,216	13,905
Транспортные средства	11,156	11,140	7,763	10,467	11,756
Инвентаризация предприятий	9,779	8,266	8,948	9,548	8,067
Расходы на приобретение и ликвидацию основных средств	10,209	29,807	16,365	14,561	16,701
Другие	606	741	426	266	324
Общий	395,872	378,625	324,525	381,189	376,101

Источник: "Софарма" АО

Основные средства представлены в консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Первоначальное приобретение

При первоначальном приобретении основные средства оцениваются по первоначальной стоимости, которая включает покупную цену, таможенные пошлины и все другие прямые затраты, необходимые для приведения актива в рабочее состояние. К прямым расходам в основном относятся: затраты на подготовку площадки, затраты на первоначальную доставку и обработку, затраты на установку, затраты на оплату услуг лиц, связанных с проектом, невозмещаемые налоги, затраты на капитализированные проценты по квалифицируемым активам и др. Основные средства приобретенных дочерних компаний оцениваются по справедливой стоимости на дату операции (объединения бизнеса), которая принимается за цену приобретения для целей консолидации. При приобретении основных средств на условиях отсрочки платежа цена покупки эквивалентна приведенной стоимости обязательства, дисконтированной на основе процентной ставки по кредитным ресурсам, привлеченным Группой с аналогичным сроком погашения и целью. Группа установила порог стоимости в 500 левов, ниже которого приобретенные активы, несмотря на их характеристики основных средств, отражаются как текущие расходы в момент их приобретения.

Последующая оценка

Подход, выбранный Группой для последующей балансовой оценки основных средств, представляет собой модель переоценки в соответствии с МСС 16 - переоцененная сумма, уменьшенная на впоследствии начисленную амортизацию и накопленные убытки от обесценения. Переоценка основных средств обычно проводится лицензированными оценщиками, как правило, в течение 5 лет. Если их справедливая стоимость значительно меняется с более короткими интервалами, переоценка может проводиться чаще.

Таблица №8 Недвижимость, завод и оборудование на индивидуальной основе

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Основные средства					
Земли (местности)	43,583	44,343	43,627	43,590	44,351
Здания и сооружения	83,270	89,634	89,690	81,350	87,246
Машины и оборудование	67,486	69,842	72,725	65,479	68,827
Сооружения	10,094	10,786	10,967	9,757	10,504
Транспортные средства	2,468	2,508	1,713	2,212	2,949
Инвентаризация предприятий	1,847	2,302	2,476	1,595	2,072
Расходы на приобретение и ликвидацию основных средств	2,580	4,848	4,775	2,399	6,104
Другие	353	391	983	36	41
Общий	211,681	224,654	226,956	206,418	222,094

Источник: "Софарма" АО

Земли и здания материнской компании на дату проспекта выглядят следующим образом:

- Здания балансовой стоимостью 80,392 тысячи левов;

- Земельные участки на сумму 43,571 тыс. левов;

Прочие материальные основные средства материнской компании на дату проспекта эмиссии включают:

- Транспортные средства балансовой стоимостью 2,368 тыс. левов;
- Товарные запасы балансовой стоимостью 1,538 тыс. левов;
- Биологические активы (носители) балансовой стоимостью 296 тыс. левов.

3.8. ОПИСАНИЕ ВОЗМОЖНЫХ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ

“Софарма” АО выполняет и выполняет свои обязательства в соответствии с национальным законодательством в области защиты окружающей среды. Компания применяет меры к:

- Раздельный сбор, минимизация, утилизация и переработка промышленных и коммунальных отходов;
- Обеспечение соответствующего обучения персонала по вопросам, связанным с охраной окружающей среды и предотвращением загрязнения;
- Ответственно выполняет императивные требования ПМС 137 Совета Министров и Постановления об упаковке и отходах упаковки;
- Ежегодно измеряются выбросы отработанных газов в атмосферный воздух фитохимического завода и завода твердых лекарственных форм;
- „Софийская вода“ ежемесячно измеряет выбросы в сточные воды на производственных площадках А и В в Софии.

В 2020 году отдельно собираемые отходы увеличились на 40% по сравнению с предыдущим годом. Отходы производства передаются лицензированным перерабатывающим компаниям. Ежегодно измеряемые выбросы выхлопных газов в атмосферу, а также выбросы в сточные воды соответствуют установленным нормам. Условия разрешения на сброс выполнены. Раз в месяц составляется отчет об импортированной и/или размещенной на рынке упаковке с разбивкой по типу материала, за который ежемесячный платеж выплачивается компании „Екобулпак“ АО, с которой “Софарма” АО имеет договор на утилизацию отходов упаковки.

3.9. ИНВЕСТИЦИИ

3.9.1. Описание (включая сумму) основных инвестиций эмитента на каждый финансовый год за период, охватываемый исторической финансовой информацией до даты регистрации документа

Инвестиционная недвижимость - это недвижимость, которой Группа владеет для получения долгосрочного дохода от аренды и/или в связи с внутренним увеличением ее стоимости. Они представлены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Долгосрочные инвестиции, представляющие участие в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, представлены в консолидированной финансовой отчетности с использованием метода долевого участия - стоимость, которая включает стоимость приобретения, представляет собой справедливую стоимость уплаченного вознаграждения, включая прямые затраты на приобретение компании. инвестиции, скорректированные с учетом доли компании-инвестора в прибыли или убытке, и, соответственно, других резервов совместных предприятий и ассоциированных компаний после даты их приобретения.

Прочие долгосрочные капитальные вложения представляют собой непроемкие финансовые активы в виде акций и долей в капитале других компаний (доли меньшинства), удерживаемые с долгосрочной перспективой.

Таблица №9 Инвестиции (консолидированная база)

Инвестиции	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
Инвестиционная недвижимость	11,691	10,856	10,427	10,437	11,277
Склады	4,631	4,323	4,165	4,502	4,437
Офисы	4,048	3,532	3,350	2,923	3,797
Производственные здания	2,578	2,592	2,503	2,578	2,634
Социальные объекты	434	409	409	434	409
Инвестиции в ассоц. компании и совместные предприятия	62,811	62,985	20,383	68,475	65,528
Инвестиции в ассоциированные компании	62,811	62,985	20,339	66,343	65,528
Инвестиции в совместные предприятия	-	-	44	2,132	-
Другие долгосрочные капитальные вложения	14,294	10,079	8,598	16,424	13,975

Источник: "Софарма" АО

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

2017 год:

Расходные материалы для цеха "Гамастерилизация"	1,335,500.02
Оборудование, реконструкции, машины и прочее	2,859,488.54

2018 год:

Машины для сериализации, реконструкции, оборудование и прочее	4,774,282.93
---	--------------

2019 год:

Реконструкция, упаковочные линии, оборудование, модернизация и прочее	4,848,484.12
---	--------------

2020 год:

Реконструкция производственных зданий, реконструкция и прочее	2,580,003.90
---	--------------

Затраты на приобретение основных средств в 2021 году до даты проспекта эмиссии включают:

- предоставил аванс на покупку машин и оборудования - 795 тыс. левов; нет
- затраты на строительство новых зданий - 852 тысячи левов;
- биологические активы (нефертильные) - 316 тыс. левов;
- реконструкция зданий - 69 тыс. левов;
- другие - 162 тысячи левов.

На дату выпуска проспекта балансовая стоимость машин, оборудования и сооружений включает машины и оборудование, приобретенные по соглашениям о финансировании в рамках Операционной программы „Развитие конкурентоспособности болгарской экономики на 2007-2013 годы“ и Операционной программы „Энергоэффективность“, следующее:

- на производство таблеток – 6,061 тыс. левов;
- на изготовление ампул – 3,571 тыс. левов;
- общеобменные установки для вентиляции и кондиционирования при производстве медицинских изделий на сумму 554 тысячи левов;
- на производство инновационных глазных капель типа „искусственные слезы“ стоимостью 168 тыс. левов.

3.9.2. Описание основных вложений эмитента, находящихся в процессе реализации

“Софарма” АО имеет инвестицию в процесс реализации на сумму 2.3 миллиона левов на производственной площадке в городе Сандански. Компания будет использовать часть поступлений от выпуска варрантов для финансирования этих инвестиций. Если проблема с гарантией не удалась, компания профинансирует инвестиции из собственных средств.

3.9.3. Информация об основных будущих инвестициях эмитента, в отношении которых его органы управления уже приняли твердые обязательства

Единственное твердое обязательство - инвестировать 2.3 миллиона левов в производственную площадку в городе Сандански.

3.10. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ, УПРАВЛЯЮЩИЕ И НАДЗОРНЫЕ ОРГАНЫ И СТАРШИЕ РУКОВОДСТВА

3.10.1. Совет директоров

“Софарма” АО имеет одноуровневую систему управления с Советом директоров из пяти членов, а именно:

- **Огнян Донеv** – председатель Совета директоров, исполнительный директор
- **Весела Стоева** – зам.- председатель СД
- **Бисера Лазарова** – член СД
- **Александър Чаушев** – независимый член СД
- **Иван Бадински** – член СД и прокурор

Текущий мандат Совета директоров “Софарма” АО составляет 5 лет и истекает 04.06.2026 г.

В компании есть два прокурора:

- **Иван Бадински** – член СД и прокурор
- **Симеон Донеv** – прокурор

1. Огнян Иванов Донеv – Председатель Совета директоров и Исполнительный директор

Огнян Донеv является членом Совета директоров с 17 октября 2000 года.

Бизнес адрес

г. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауэрс, здание А, эт. 17

Действия, осуществляемые вне Эмитента, значимые для Эмитента

- Член Консультативного комитета Конфедерации работодателей и промышленников Болгарии (CEIBG)
- Председатель Международной торговой палаты Болгарии
- Член Попечительского совета Софийского медицинского университета

- Вице-президент Венского экономического форума

Семейные связи

Семейной связи между Огнян Донев и другим членом Совета директоров Компании нет.

Управленческий опыт и знания

Огнян Донев окончил немецкую среднюю школу в Софии. Учился в Гамбурге и Вене. Окончил Высший экономический институт в Софии по специальности „Международные экономические отношения“. В 1986 году защитил докторскую диссертацию в Берлине. Д-р. эк.н. Огнян Донев является исполнительным директором „Софарма“ АО с октября 2000 года.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

За последние пять лет Огнян Донев не был:

- осужден за мошенничество.
- относящиеся к несостоятельности, несостоятельности или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего должностного лица компании или другого юридического лица, в отношении которого возникло такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и/или подвергнуты санкциям со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишены по решению суда права быть членом административных, управленческих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

2. Весела Любенова Стоева – зам.-председатель Совета директоров

Весела Стоева является членом Совета директоров с 17 октября 2000 года.

Бизнес адрес

г. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауэрс, здание А, эт. 16

Основные виды деятельности, осуществляемые вне Эмитента, значимые для Эмитента

Таких нет.

Семейные связи

Семейной связи между Веселой Стоевой и другим членом Совета директоров Компании нет.

Управленческий опыт и знания

Окончила среднюю школу французского языка "Г. Кирков" г. София през 1982 г., в 1982 году, а затем продолжил свое высшее образование в ВЭИ "Карл Маркс" г. София специальности "Финансы и кредит". Окончила в 1989 году.

Она работает в „Софарма“ АО с 2000 года в качестве Советника по экономическим вопросам в Изп. директор и Зам. - председатель Совета директоров. Ее профессиональный опыт включает

работу в крупных болгарских компаниях в различных отраслях, в том числе в ВТО "Рудметал" и "Булгартабак холдинг" АО.

Она говорит на французском, английском и итальянском языках.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

Последние пять лет Весела Стоева не была:

- осуждена за мошенничество.
- связанная с несостоятельностью, управление со стороны доверительного управляющего при банкротстве или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего менеджера компании или другого юридического лица, в отношении которого существовало такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и/или наложены санкции со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишенная судом права быть членом административных, управленческих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

3. Бисера Лазарова – член Совета директоров

Бисера Лазарова является членом Совета директоров с 14 июня 2021 года.

Бизнес адрес

г. София, ул. „Галичица“ № 44, эт. 3

Основные виды деятельности, осуществляемые вне эмитента, значимые для эмитента

Нет

Семейные связи

Семейной связи между Бисерой Лазаровой и другим членом Совета директоров Компании нет.

Управленческий опыт и знания

Г-жа Лазарова закончила высшее экономическое образование по специальности „Международные экономические отношения“ ВИИ „К. Марк“, г. София. Он получил дополнительную квалификацию через ряд тренингов, включая Бухгалтерский учет и финансовые услуги - Сертификат III степени - Юго-Западный институт TAFE - Ливерпуль, Австралия. Профессиональный опыт г-жи Лазаровой включает ряд руководящих должностей в области международной торговли, бухгалтерского учета и контроля, организации. С 2002 по 2021 год госпожа Лазарова работала помощником исполнительного директора „Софарма“ АО. Она говорит на немецком, английском и русском языках.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

Последние пять лет Бисера Лазарова не была:

- признан виновным в мошенничестве.

- связанные с несостоятельностью, управление доверительным управляющим при банкротстве или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего менеджера компании или другого юридического лица, в отношении которого существовало такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и / или наложены санкции со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишены по решению суда права быть членом административных, управленческих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

4. Александър Виктор Чашев – независимый член Совета директоров

Александр Чашев является членом Совета директоров с 12.07.2011 г.

Бизнес адрес

г. София, ул. „Ильенское шоссе“ 16

Основные виды деятельности, осуществляемые вне эмитента, значимые для эмитента

Нет

Семейные связи

Семейной связи между Александром Чашевым и другим членом Совета директоров Общества нет.

Управленческий опыт и знания

В 1984 году он окончил среднюю школу английского языка в Софии, а затем, в 1991 году, получил высшее образование в Московском государственном институте международных отношений. Г-н Чашев был избран членом Совета Директоров „Софарма“ АО на Общем собрании акционеров компании, которое состоялось 29 июня 2011 года. Профессиональный опыт г-на Чашева включает членов в управлении организованными успешными компаниями. Г-н Чашев начал свою карьеру в Министерстве торговли в 1993 году в качестве эксперта.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

Последние пять лет Александр Чашев не был:

- осужден за мошенничество.
- связанные с несостоятельностью, управление доверительным управляющим при банкротстве или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего менеджера компании или другого юридического лица, в отношении которого существовало такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и/или наложены санкции со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишены по решению суда права быть членом административных, управленческих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

5. Иван Венецков Бадински – член Совета директоров

Иван Бадинский - член Совета директоров с 29 августа 2018 г.

Бизнес адрес

г. София, ул. „Ильенское шоссе“ 16

Основные виды деятельности, осуществляемые вне эмитента, значимые для эмитента

Таких нет.

Семейные связи

Семейной связи между Иван Бадински и другим членом Совета директоров Компании нет.

Управленческий опыт и знания

В 1980 году окончил фармацевтический факультет со степенью магистра фармацевтики. Имеет степень по специальности „Организация и экономика сбыта и фармацевтической практики“, полученная в 1996 году. В 2005 году получил профессиональную квалификацию „Менеджер здравоохранения“ на факультете общественного здравоохранения МУ-София. До 1997 года работал старшим фармацевтом в аптеке Института неотложной медицинской помощи „Пирогов“, г. София. В период с месяц октября 1997 г. к месяц октябрь 2000 г. он был членом Совета директоров „Софарма“ АО, а с 1998 г. - Исполнительным директором компании, также он занимал должность коммерческого директора. После приватизации „Софарма“ АО в 2000 году он работал в Компании Директором по сотрудничеству и лицензиям. С месяц сентября 2015 года – прокурор „Софарма“ АО.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

За последние пять лет Иван Бадински не был:

- осужден за мошенничество.
- связанные с несостоятельностью, управление доверительным управляющим при банкротстве или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего менеджера компании или другого юридического лица, в отношении которого существовало такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и / или наложены санкции со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишенный судом права быть членом административных, управляющих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

6. Симеон Огнянов Донеv – Прокурор

Симеон Донеv - прокурор с 16 июня 2020 года.

Бизнес адрес

г. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауэрс, сдание А, эт. 15

Действия, осуществляемые вне эмитента, значимые для эмитента

Нет.

Семейные связи

Между Симеоном Доновым и Огняном Доновым - членом Совета директоров компании существует родственная связь. Симеон Донов - сын Огнян Донов.

Управленческий опыт и знания

Симеон Донов имеет более чем 5-летний опыт работы в таких областях, как международные проекты, торговля, маркетинг и стратегическое планирование. Более 3 лет г-н Симеон Донов руководит командой по развитию бизнеса в „Софарма“ АО, и за это время за его плечами ряд успешно реализованных проектов. Симеон Донов является прокурором „Софарма“ АО с июня 2020 года.

Данные о каждой судимости, санкциях, неплатежеспособности за последние пять лет до подготовки Проспекта эмиссии

За последние пять лет Симеона Донева нет:

- признан виновным в мошенничестве.
- связанные с несостоятельностью, управление доверительным управляющим при банкротстве или ликвидации в качестве члена административного, управленческого или надзорного органа или в качестве старшего менеджера компании или другого юридического лица, в отношении которого существовало такое обстоятельство.
- официально публично инкриминированы и / или наложены санкции со стороны юридических или регулирующих органов (включая определенные профессиональные организации).
- лишены по решению суда права быть членом административных, управленческих или надзорных органов эмитента либо занимать должности в управлении, либо осуществлять деятельность эмитента.

3.10.2. Компании и товарищества, в которых члены Совета директоров Эмитента были членами административных, управляющих или надзорных органов или партнерами в течение последних пяти лет, предшествующих подготовке настоящего документа, включая указание того, владеет ли данное лицо в настоящее время эта способность

Участие в капитале компаний за предыдущие 5 лет

1. Огнян Иванов Донов

"Донов Инвестмънтс Холдинг" АО	ЕИК: 831915121	София
"Телекомплект" АО	ЕИК: 831643753	София
"Телекомплект Инвест" АО	ЕИК: 201653294	София
"Софарма Билдингс" АДСИЦ	ЕИК: 175346309	София
"Софарма Имоти" АДСИЦ	ЕИК: 175059266	София
"Софпринт Груп" АО	ЕИК: 175413277	София
"Софконсулт Груп" АО	ЕИК: 175413245	София
"Елфарма" АД - в ликвидации	ЕИК: 130299513	София
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София

"Енергоинвестмънт"	ЕИК: 200929754	София
"Зебра.БГН" АО	ЕИК: 202936530	София
"Частна Дестска Градина Симба" ЕООО	ЕИК: 204683684	София
„Софармаси 63“ ЕАО	ЕИК: 175322596	София
"София Информ" АО	ЕИК: 121303553	София

2. Весела Любенова Стоева

"ВЕС електроинвест системс" ЕООО	ЕИК: 201712700	София
"Еко Солар Инвест" ООО	ЕИК: 201634905	София
"Акватикс" ООО	ЕИК: 203934379	София
"ВЛС" АО	ЕИК: 175082980	София

3. Александър Викторов Чаушев

"Алфа Ин" ЕООО	ЕИК: 131156322	София
„АССА Асет Мениджмънт“ ООО	ЕИК: 131156297	София
"Софсървис" ООО	ЕИК: 131407109	София

4. Иван Венецов Бадински

Он не участвувал последни 5 лет.

5. Бисера Николаева Лазарова

„Консумфарм“ ООО	ЕИК: 121148366	София
------------------	----------------	-------

6. Симеон Огнянов Донев

Он не участвувал последни 5 лет.

Участие в капитале компаний в настоящее время

1. Огнян Иванов Донев

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

2. Весела Любенова Стоева

„ВЕС електроинвест системс“ ЕООО	ЕИК: 201712700	София
„Еко Солар Инвест“ ООО	ЕИК: 201634905	София
„Акватикс“ ООО	ЕИК: 203934379	София
„ВЛС“ АО	ЕИК: 175082980	София

3. Александър Викторов Чаушев

“Алфа Ин” ЕООО	ЕИК: 131156322	София
„АССА Асет Мениджмънт“ ООО	ЕИК: 131156297	София

4. Иван Венецов Бадински

Он не участвувал последни 5 лет.

5. Бисера Николаева Лазарова

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

6. Симеон Огнянов Донеv

„Софарма Билдингс“ АДСИЦ	ЕИК: 175346309	София
--------------------------	----------------	-------

Участие в управлении компаниями в предыдущие 5 лет**1. Огнян Иванов Донеv**

"Донеv Инвестмънтс Холдинг" АО	ЕИК: 831915121	София	Член СД
"Телекомплект" АО	ЕИК: 831643753	София	Председатель НС
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Член СД и Исполнительный директор
"Софарма Трейдинг" АО	ЕИК: 103267194	София	Председатель НС
"Доверие Капитал" АО	ЕИК: 130362127	София	Член НС
"Елфарма" АО	ЕИК: 130299513	София	Член СД и Исполнительный директор
"Калиман - РТ" АО	ЕИК: 121120513	София	Председатель СД
"Унифарм" АО	ЕИК: 831537465	София	Председатель НС
"Доверие Обединен Холдинг" АО	ЕИК: 121575489	София	Член НС, зам. Председатель
"Медика" АО	ЕИК: 000000993	София	Член НС
"Ритон П" АО	ЕИК: 822106398	Панагюриште	Член СД

2. Весела Любенова Стоева

"ВЕС електронинвест системс" ЕООО	ЕИК: 201712700	София	Менеджер
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Зам. Председатель СД
"ВЛС" АО	ЕИК: 175082980	София	Член СД
"Елфарма" АО	ЕИК: 130299513	София	Член СД

3. Александър Викторов Чаушев

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

4. Иван Венецков Бадински

"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Член СД и прокурор
„Биофарм-инженеринг“ АО	ЕИК: 119055339	Сливен	Член НС

5. Бисера Николаева Лазарова

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

Участие в управлении компаниями в настоящее время**1. Огнян Иванов Донев**

"Софарма Трейдинг" АО	ЕИК: 103267194	София	Председател СД
"Донев Инвестмънтс Холдинг" АО	ЕИК: 831915121	София	Член СД
"Телекомплект" АО	ЕИК: 831643753	София	Председател НС
"Доверие Капитал" АО	ЕИК: 130362127	София	Член НС
Сдружение „Алумни Асоциация на специалност МИО"	ЕИК: 175861145	София	Председател Правления и представитель
"Национален Комитет в България на Международната Търговска Камара"	ЕИК: 175398487	София	Член УС и представител Член СД и Исполнительный директор
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	

2. Весела Любенова Стоева

"ВЛС" АО	ЕИК: 175082980	София	Член СД
"ВЕС електроинвест системс" ЕООО	ЕИК: 201712700	София	Менеджер
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Заместитель Председатель СД

3. Александър Викторев Чаушев

"ДК-Домостроене" АО	ЕИК: 102148397	София	Член СД
"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Член СД
"Алфа Ин" ЕООО	ЕИК: 131156322	София	Менеджер

4. Иван Венецков Бадински

"Софарма" АО	ЕИК: 831902088	София	Член СД и прокурор
--------------	----------------	-------	--------------------

5. Бисера Николаева Лазарова

„Софарма Имоти“ АДЦИЦ ЕИК 175059266 София Член СД

6. Симеон Огнянов Донев

"Телекомплект" АО ЕИК: 831643753 София Член НС
 "Доверие Капитал" АО ЕИК: 130362127 София Член УС
 "Софарма" АО ЕИК: 831902088 София Прокурор

3.10.3. Вознаграждение и компенсация

Таблица №10 Размер годового вознаграждения, начисленного Эмитентом членам Совета директоров и Прокурору за 2020 год

	Вознаграждение (лв)	Тантиеми (лв)	По трудовому договору (лв)	Общий (лв)
Огнян Иванов Донев	329,786	393,373		723,159
Весела Любенова Стоева	120,000		53,745	173,745
Огнян Кирилов Палавеев	120,400			120,400
Александр Викторов Чаушев	120,400			120,400
Иван Венецков Бадинский	120,000		72,587	192,587
Прокурор - Иван Бадински	60,000			60,000
Прокурор - Симеон Донев	33,409		111,610	145,019

Источник: „Софарма“ АО

В соответствии с пунктом 3 статьи 24, буквой „А“ Устава и решением Общего собрания от 21.06.2013 г., постоянное ежемесячное вознаграждение члена Совета директоров составляет 10,000 или 120,000 левов в год и Исполнительного директора, постоянное ежемесячное вознаграждение составляет 30,000 или 360,000 левов в год и останется неизменным в 2020 году.

Исполнительному директору Компании назначено дополнительное вознаграждение в размере 1% от суммы прибыли, полученной в 2019 году в соответствии с принятой Годовой финансовой отчетностью за 2019 год Общего собрания акционеров, а именно 403,822 лева, из которых 40% переносятся ОСА сроком на 3 года.

Соотношение постоянного и переменного вознаграждения исполнительного директора в 2020 году составляет 0.89.

По состоянию на 31.12.2020 г. отложенное переменное вознаграждение Исполнительного директора составляет 445,770.60 левов и распределяется следующим образом:

- 166,079.36 лв. со сроком погашения в 2021 г.;
- 126,400.37 лв. со сроком погашения в 2022 г.;
- 153,290.87 лв. со сроком погашения в 2023 г.

В 2020 году ни один из членов Совета директоров и прокуроров „Софарма“ АО не получал неденежных льгот, равных вознаграждению Эмитентом и дочерними обществами Эмитента.

Члены Совета директоров и прокуроры Эмитента не получали никаких иных денежных, неденежных или отсроченных вознаграждений от Эмитента и от дочерних компаний Эмитента, кроме упомянутых в настоящем точка.

3.10.4. Конфликт интересов

Отсутствуют потенциальные конфликты интересов между обязательствами членов Совета директоров Эмитента перед Эмитентом и их личными интересами и/или другими обязательствами.

На момент подготовки настоящего документа Эмитенту не было известно о каких-либо соглашениях или договоренностях между акционерами, клиентами, поставщиками и другими лицами, в соответствии с которыми любое лицо в Совете директоров Эмитента избирается членом Правления или контролирующие органы.

Ограничений на распоряжение членами Совета директоров принадлежащими им ценными бумагами, выпущенными Обществом, нет.

3.10.5. Практика руководящего органа

Мандат

Согласно положению ст. 22, абз. 1 Устава Общества, срок полномочий Совета директоров - 5 лет. Текущий мандат Совета директоров „Софарма“ АО составляет 5 лет и истекает 04.06.2026 г.

Устав Общества не предусматривает ограничений на переизбрание членов Совета директоров.

- Огнян Донеv - член Совета директоров с 17 октября 2000 г.;
- Весела Стоева - член Совета директоров с 17 октября 2000 г.;
- Бисера Лазарова - член Совета директоров с 14 июня 2021 г.;
- Александр Чаушев - член Совета директоров с 12 июля 2011 г.;
- Иван Бадинский - член Совета директоров с 29 августа 2018 г.;
- Симеон Донеv - прокурор с 16 июня 2020 г.

Преимущества при прекращении трудовых отношений

Заклученные договоры о передаче управления членами Совета директоров с „Софарма“ АО не предусматривают компенсаций при увольнении. Члены Совета директоров не имеют договоров с дочерними предприятиями „Софарма“ АО, предусматривающих льготы в случае увольнения.

Корпоративное управление

„Софарма“ АО является публичной компанией в смысле ст. 110 из ЗППЦБ и принимает и соблюдает Программу корпоративного управления.

Публичные компании Группы Софарма приняли и продолжают соблюдать Национальный кодекс корпоративного управления (НККУ), принятый в октябре 2007 года, с последующими поправками в 2012 и 2016 годах, утвержденными заместителем председателя Комиссии по финансовому надзору. Надлежащее корпоративное управление - это набор сбалансированных взаимоотношений между органами управления Группы, ее акционерами и всеми заинтересованными сторонами - сотрудниками, деловыми партнерами, кредиторами компании, потенциальными и будущими инвесторами и обществом в целом. Помимо принципов рекомендательного характера, публичные компании Группы установили ряд требований к надлежащей практике корпоративного управления, соблюдение которых является обязательным для их органов управления и которые касаются:

- Защита прав акционеров;
- Обеспечение справедливого отношения ко всем акционерам, независимо от количества принадлежащих им акций;
- Признание прав заинтересованных сторон и продвижение сотрудничества между компаниями и заинтересованными сторонами;
- Обеспечение своевременного и точного раскрытия информации по всем вопросам, касающимся компаний, включая финансовое состояние, результаты, собственность и управление компаниями;
- Поддержка стратегического управления компаниями, контроля за деятельностью менеджмента и его подотчетности компании и акционерам.

Кодекс корпоративного управления применяется по принципу „соблюдай или объясни“. Это означает, что ее рекомендации соблюдаются, и независимо от того, есть ли отклонения от них или нет, руководство публичных компаний Группы периодически раскрывает информацию о корпоративном управлении, характер и объем которой указаны в НККУ, а именно:

- Действия их менеджмента направлены на установление принципов хорошего корпоративного управления, повышение доверия акционеров, инвесторов и тех, кто заинтересован в управлении и деятельности Группы.
- Руководство публичных компаний Группы соблюдает Программу корпоративного управления, которая соответствует действующему законодательству, международно признанным стандартам надлежащего корпоративного управления и Национальному кодексу корпоративного управления.
- Руководство этих компаний в Группе утверждает Политику раскрытия информации в соответствии с требованиями законодательства и подзаконных актов.

“Софарма” АО участвует в создании Ассоциации „Национальная комиссия по корпоративному управлению“.

3.10.6. Комитет по аудиту и комитет по вознаграждениям

Комитет по аудиту состоит из:

Васил Найденов – Председатель

Цветанка Златева – Член

Кристина Атаносова-Елиът – Член

В первые они были избраны в 2017 году. Они были переизбраны в 2020 году на трехлетний срок. В таком составе Комитет по аудиту выполнял свои функции в 2020 году в соответствии со ст. 108 ЗНФО, Положения о Комитете по аудиту, принятого Общим собранием акционеров и соблюдающего другие требования Закона о независимом финансовом аудите.

У „Софарма“ АО нет комитета по вознаграждениям.

3.10.7. Возможное значительное влияние на корпоративное управление, включая предстоящие изменения в составе руководства и комитетов, утвержденные руководством и / или собранием акционеров

Нет

3.11. СОТРУДНИКИ

3.11.1. Количество работников

На дату выпуска проспекта средний штат сотрудников Группы составляет 5,483 человека (2020 год: 5,796 сотрудников; 2019 год: 5,163; 2018 год: 5,075 человек). Средняя численность сотрудников материнской компании „Софарма“ АО на дату выпуска проспекта эмиссии составляет 1797 человек (2020: 1,991; 2019: 2,275; 2018: 2,137).

В компаниях Группы не работает значительное количество лиц по временным трудовым договорам. В прошлом году количество лиц с временным трудовым договором в материнской компании составляло 7. В дочерней компании „Софарма Трейдинг“ их было 18 за последний год.

3.11.2. Пакеты акций и товарные опционы

Члены Совета директоров не имеют товарных опционов Эмитента.

Таблица №11 Количество акций, которыми владеют действующие члены Совета директоров и прокурор на дату выпуска проспекта эмиссии

	Количество акций	Доля капитала
Огнян Донеv	3,850,063	2.86%
Весела Стоева	150	0.00%
Бисера Лазарова	-	0.00%
Александър Чаушев	111,142	0.08%
Иван Бадински	350	0.00%
Симеон Донеv	195,450	0.14%

Источник: "Софарма" АО

3.11.3. Порядок участия работников в капитале Эмитента

Договоров об участии работников в капитале эмитента нет.

3.11.4. Общие суммы, отложенные или начисленные Эмитентом для предоставления пенсий, других пенсионных пособий или других аналогичных выплат

Эмитент и его дочерние компании не откладывали и не начисляли суммы для выплаты пенсий, других пенсионных пособий или других аналогичных выплат.

3.12. БОЛЬШИНСТВО АКЦИОНЕРОВ

3.12.1. АКЦИОНЕРЫ С БОЛЕЕ 5% ГОЛОСОВЫХ АКЦИЙ

Фигура №1 Состав акционеров на дату выпуска проспекта эмиссии

На дату выпуска проспекта, лица, чье право голоса на ОСА „Софарма“ АО **напрямую** достигает 5% капитала Компании, следующие:

- **„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АО** напрямую владеет 35,922,743 акциями, что составляет **26.65%** капитала „Софарма“ АО и, соответственно, **26.65%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- **„Телекомплект инвест“ АО** напрямую владеет 27,881,287 акций, что составляет **20.68%** капитала „Софарма“ АД и, соответственно, **20.68%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- **„Ромфарм Компани“ ООО** напрямую владеет 8,366,347 акциями, что составляет **6.21%** капитала „Софарма“ АО и, соответственно, **6.21%** прав голоса на Общем собрании акционеров Компании.
- **ЗУПФ „Алианц България“** напрямую владеет 7,054,547 акций, что составляет **5.23%** капитала „Софарма“ АО и, соответственно, **5.23%** прав голоса на Общем собрании акционеров компании.

На дату выпуска проспекта нет других юридических или физических лиц, которые прямо или косвенно и/или через связанные стороны владели бы долей в капитале Эмитента, достигающей 5% капитала.

На дату подготовки настоящего Проспекта нет лиц, которые имели бы косвенное участие в Эмитенте, в соответствии с положениями ст. 146, абз. 1, п. 5 ЗППЦБ.

3.12.2. Лица, осуществляющие контроль

Согласно определению п. 1 п. 14 Закона о дополнительных правилах публичного предложения ценных бумаг, контроль присутствует, когда лицо:

- имеет, в том числе через дочернюю компанию или по соглашению с другим лицом, более 50% количества голосов на общем собрании одной компании или другого юридического лица; или
- может назначать прямо или косвенно более половины членов правления или надзорного органа юридического лица; или
- в противном случае может оказывать решающее влияние на принятие решений в связи с деятельностью юридического лица.

На дату проспекта эмиссии у Эмитента нет известных лиц, осуществляющих контроль над Эмитентом прямо или косвенно и/или через связанные стороны.

Эмитенту неизвестно о каких-либо соглашениях, действие которых может в более позднюю дату привести к изменению контроля.

3.12.3. Разные права голоса

Те, которые указаны в п. 3.12.1. *Акционеры, владеющие более 5% голосующих акций* акционеры „Софарма“ АО не имеют различных прав голоса. Каждая акция капитала Компании дает право на 1 голос на ОСА.

3.12.4. Порядок смены управления

Эмитенту неизвестно о каких-либо соглашениях, действие которых может привести к изменению контроля над Эмитентом.

3.12.5. Меры, принятые для предотвращения злоупотребления контролем

Компания не имеет мажоритарного акционера или контролирующего лица и не вводила меры для злоупотребления таким контролем.

4. ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Для анализа финансового состояния Эмитента используются аудированная годовая консолидированная финансовая отчетность Эмитента за последние три финансовых года - 2018, 2019 и 2020 годы, индивидуальная аудированная годовая финансовая отчетность за 2018, 2019 и 2020 годы, индивидуальная промежуточная финансовая отчетность, неаудированные отчеты на 30.06.2020 г. и 30.06.2021 г. и консолидированные промежуточные неаудированные отчеты на 30.06.2020 г. и 30.06.2021 г.

Аудиторское заключение не было составлено в отношении представленной проаудированной финансовой информации за прошлые периоды, а аудиторские отчеты не содержат оговорок.

Этот документ не включает предварительную финансовую информацию.

21.05.2021 г. Совет директоров Эмитента в соответствии со ст. 8, абз. 5 Устава компании „Софарма“ АО принято решение о выдаче варрантов. Успешное размещение выпуска варрантов приведет к положительному изменению финансового положения Эмитента. Также на своем заседании 04.06.2021 Совет директоров „Софарма Трейдинг“ АО в соответствии со ст. 50 Устава компании „Софарма Трейдинг“ АО принято решение о выдаче варрантов. Успешное размещение выпуска варрантов приведет к изменению финансового положения дочерней компании „Софарма Трейдинг“ АО. **С конца последнего отчетного финансового (30.06.2021 г.), и для любой опубликованной финансовой информации нет других значительных изменений в финансовом или коммерческом положении группы Эмитента.**

Все вышеперечисленные документы доступны инвесторам на сайтах эмитента и x3news. (www.sopharmagroup.com и www.x3news.com).

В следующих двух таблицах представлены отдельные финансовые данные эмитента на консолидированной и индивидуальной основе.

Таблица №12 Отдельные финансовые данные Эмитента на консолидированной основе

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активы	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686
Собственный капитал	566,595	575,772	508,529	597,170	582,667
Пассивы	675,517	599,500	502,074	627,624	602,019
Доходы	1,438,826	1,281,587	1,179,143	759,044	678,997
Операционные расходы	(1,405,703)	(1,234,316)	(1,151,837)	(731,762)	(657,488)
Прибыль от операционной деятельности	45,800	59,692	39,143	33,897	26,746
Чистая прибыль после уплаты налогов	25,280	84,359	30,637	33,856	18,711
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(179,411)	(128,444)	(123,784)	(47,161)	(110,005)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	1,495	(104,202)	(41,178)	(15,019)	16,938
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	175,693	235,879	166,477	57,557	86,655
Чистая прибыль на акцию	0.24	0.69	0.23	0.26	0.16
Дивиденд на акцию	0.04	0.12	0.05	-	-

Источник: "Софарма" АО

Таблица №13 Подбор финансовых данных для Эмитента в индивидуальном порядке

В ТЫСЯЧАХ ЛЕВОВ	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Активы	650 338	678 765	608 226	637 524	684 370
Собственный капитал	536 988	522 644	489 219	548 929	534 021
Пассивы	113 350	156 121	119 007	88 595	150 349
Доходы	206 737	230 691	212 418	80 524	101 801
Операционные расходы	(178 102)	(188 787)	(189 530)	(70 691)	(88 116)
Прибыль от операционных расходов	32 823	46 038	27 798	11 588	15 645
Чистая прибыль после уплаты налогов	28 664	40 382	33 298	12 023	20 508
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	27 268	47 591	32 317	30 334	(13 496)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	28 139	(77 448)	(13 032)	(5 557)	29 273
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(55 590)	24 845	(16 078)	(25 883)	(16 619)
Нет прибыли на акцию	0,23	0,32	0,26	0,10	0,16
Дивиденд на акцию	0,04	0,12	0,05	-	-

Источник: „Софарма“ АО

Таблица №14 Основные финансовые показатели

	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Прибыль / Выручка от продаж	1.76%	6.58%	2.60%	4.46%	2.76%
EBITDA марж	6.37%	8.01%	6.07%	7.94%	7.09%
Себестоимость продаж / товарно-материальные запасы (на год.осн.	3.62	3.82	3.50	3.91	4.01
Возвращение активов	2.04%	7.18%	3.03%	5.53%	3.16%
Возвращение собственного капитал	4.46%	14.65%	6.02%	11.34%	6.42%

Источник: "Мейн Кепитъл" АО

Основной нефинансовый показатель результативности, который компания поставила перед собой, - достижение стабильного результата по разработке восьми-десяти новых продуктов в год, что положительно скажется на финансовых показателях.

4.1. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ ЭМИТЕНТА

4.1.1. Доходы, расходы, финансовый результат

Консолидированные результаты

Выручка Группы от продаж увеличилась на 12.3% в 2020 году и достигла 1,438,826 тысяч левов. Доля продаж в Болгарии в консолидированной выручке от продаж в 2020 году составляет 66% (64% в 2019 году). Выручка Группы в Европе составляет 32% от общей консолидированной выручки за 2020 год. В 2019 году рост выручки составил 8.7%, а в 2018 году составляет 15.9%.

Операционные расходы увеличились на 13.9% в 2020 году и достигли 1,405,703 тыс. левов. Изменение связано с увеличением расходов на персонал и амортизацией, а также увеличением балансовой стоимости проданных товаров. Расходы на персонал увеличились на 5.1% за счет повышения заработной платы. В 2019 и 2018 годах операционные расходы увеличились на 7.2% и 19.0% соответственно. Рост в оба года в основном связан с ростом балансовой стоимости проданных товаров.

В 2020 году чистая прибыль снизилась до 25,280 тысяч левов (снижение на 70.0% в годовом исчислении). Основными факторами, способствовавшими этому снижению, являются увеличение финансовых расходов в результате курсовых убытков, а также единовременный эффект прибыли, представленной ассоциированными компаниями в предыдущем периоде. В 2019 году чистая прибыль увеличилась на 175.4% в основном за счет улучшения операционных

результатов и снижения финансовых затрат. В 2018 году чистая прибыль снизилась на 33.1% из-за снижения операционной прибыли и увеличения финансовых расходов.

Выручка от продаж Группы увеличилась на 80 млн. левов, или 11.8%, достигнув 759 миллионов левов в первой половине 2021 года по сравнению с 679 миллионами левов в первой половине 2020 года. Продажи товаров увеличились на 95,4 миллиона левов, или 17.6%, достигнув отметки в 1 полугодии 2020 года 637,7 млн. левов в текущем периоде по сравнению с 542,3 млн. левов в предыдущем периоде. Продажи готовой продукции снизились на 15,3 млн. левов, или 11.2%, до 121,3 млн. левов в первой половине 2021 года по сравнению со 136,7 млн. левов в первой половине 2020 года. „Софарма“ АО сохраняет свою долю рынка к концу первой половины 2021 года по данным IQVIA Inc. занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11.5% продаж в натуральном выражении.

На консолидированной основе в Украине произошло увеличение выручки от продаж в стоимостном выражении на 0,6 млн левов или на 2.1%. В России продажи готовой продукции снизились на 13 млн. левов или 37% по сравнению с предыдущим периодом. Также было зарегистрировано снижение продаж в Казахстане и Польше на 1,1 млн. левов и 0,1 млн. левов, соответственно. Прочие операционные доходы увеличились на 1,4 миллиона левов до 6,6 миллиона левов в первой половине 2021 года по сравнению с 5,2 миллиона левов в первой половине 2020 года, с одной стороны, в результате увеличения доходов от услуг на 1 миллион левов, с другой стороны. С другой стороны, в результате зарегистрированного увеличения курсовой разницы по торговой дебиторской и кредиторской задолженности и текущим счетам в размере 0,5 миллиона левов.

Чистая прибыль увеличилась на 15,1 млн. левов или 81% до 33,9 млн. левов в первой половине 2021 года по сравнению с 18,7 млн. левов в первой половине 2020 года. Снижение финансовых расходов в результате убытков от курсовой разницы имеет положительное влияние, так же как и прибыль, сообщенная в текущем периоде ассоциированными компаниями в размере 4,6 миллиона и прибыль от приобретения и продажи акций дочерних компаний в размере 1,2 миллиона левов.

Таблица №15 Консолидированный отчет о совокупном доходе эмитента

Консолидированный отчет о совокупном доходе	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.
Выручка по договорам с покупателями	1,438,826	1,281,587	1,179,143	759,044	678,997
Прочие операционные доходы / (убытки), нетто	12,677	12,421	11,837	6,615	5,237
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	2,124	(3,479)	8,773	3,143	5,808
Используемое сырье и расходные материалы	(89,324)	(93,234)	(91,303)	(39,093)	(48,348)
Расходы на наемные услуги	(80,869)	(75,239)	(75,897)	(33,378)	(37,798)
Расходы на выплаты сотрудникам	(133,547)	(127,087)	(119,441)	(74,341)	(65,979)
Расходы на износ и амортизацию	(46,633)	(44,004)	(33,135)	(26,929)	(21,765)
Балансовая стоимость проданных товаров	(1,041,687)	(878,504)	(825,571)	(557,930)	(486,250)
Прочие операционные расходы	(15,767)	(12,769)	(15,263)	(3,234)	(3,156)
Прибыль от операций	45,800	59,692	39,143	33,897	26,746
Обесценение внеоборотных активов, выходящих за рамки МСФО 9	(5,993)	(18,949)	(186)	-	-
Финансовый доход	5,081	10,953	4,034	4,283	2,459
Финансовые расходы	(19,099)	(12,391)	(9,728)	(6,753)	(9,447)
Финансовые доходы / (расходы), нетто	(14,018)	(1,438)	(5,694)	(2,470)	(6,988)
Прибыль от ассоциированных компаний и совместных предприятий, нетто	5,976	44,660	2,076	4,579	2,543
Прибыль / (убыток) от приобретения и продажи дочерних компаний	-	-	-	-	-
Прибыль от приобретения и выбытия дочерних компаний	(323)	4,448	-	1,249	-
Прибыль до налогообложения	31,442	88,413	35,339	37,255	22,301
Расходы по подоходному налогу	(6,162)	(4,054)	(4,702)	(3,399)	(3,590)
Чистая прибыль за год	25,280	84,359	30,637	33,856	18,711
Прочий совокупный доход:					
Статьи, которые не будут реклассифицированы в прибыль или убыток:					
Переоценка основных средств	(41)	196	-	(69)	-
Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	(214)	(32)	(79)		
Чистое изменение справедливой стоимости прочих долгосрочных инвестиций в долевыми инструментами	(637)	(60)	(792)	(82)	(619)
Подоходный налог, относящийся к статьям прочего совокупного дохода, которые не будут реклассифицированы	4	(20)	-		
	(888)	84	(871)	(151)	(619)
Статьи, которые могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток:					
Курсовые разницы при переводе зарубежных операций	(1,469)	4,176	527		
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	(6,150)	-	527	(691)	(1,611)

	(7,619)	4,176		(691)	(1,611)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	(8,507)	4,260	344	842	2,230
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД	16,773	88,619	30,293	33,014	16,481
Чистая прибыль за год, относящаяся к:					
Долевые участники материнской компании	29,805	86,994	28,343	32,192	20,619
неконтролируемые интересы	(4,525)	(2,635)	2,294	1,664	(1,908)
Общий совокупный доход за год, приходящийся на:					
Долевые участники материнской компании	22,177	90,327	28,636	31,370	19,075
Неконтролируемые интересы	(5,404)	(1,708)	1,657	1,644	(2,594)

Результаты в индивидуальном порядке

Выручка от продаж в 2020 году снизилась на 10.4% до 206,737 тысяч левов по сравнению с 230,691 тысячей левов в 2019 году. Выручка от продаж в странах Европы снизилась на 3% по сравнению с 2019 годом, в основном за счет снижения выручки от продаж в России на 21%. Также наблюдается снижение доходов из балканских стран, Молдовы, Польши. Доходы для Украины увеличиваются на 40%. Также увеличиваются доходы из Беларуси и стран Балтии. Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке в 2020 году снизились на 24%. Снижение связано с накоплением более высоких уровней готовой продукции у основного дистрибьютора на начало отчетного периода. Компания сохраняет свою долю рынка и на конец года занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% продаж в натуральном выражении.

В 2019 году выручка от продаж выросла на 8.6%. Выручка от продаж в европейских странах увеличилась на 21% по сравнению с 2018 годом, в основном за счет увеличения выручки от продаж в Украине на 5% и в России на 32%. Сообщается об увеличении продаж в балканских странах, Польше, Чехии, Молдове и других странах. Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке сохраняют свою стоимость до 92 миллионов левов. Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, а также медицинские изделия - марля, компрессы, повязки и т. д. Компания занимает 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 10% продаж в натуральном выражении.

В 2018 году выручка от продаж снизилась на 3.0%. Выручка от продаж в странах Европы снизилась на 7% по сравнению с 2017 годом, в основном из-за снижения выручки от продаж в России на 11%. Продажи в Польше снизились на 1%, Белоруссии, Балканах и др. Сообщается об увеличении продаж в Украину на 11%, в страны Балтии на 1%, Чехию и другие страны. Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 3% до 91,9 млн левов (по пересчитанным данным после слияния с Medica и Unipharm). Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Вицетин, Витамин С, Нивалин, мед. изделия - марля, компрессы и повязки. Компания занимает 3.4% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11.3% продаж в натуральном выражении.

Операционные расходы снизились на 5.7% в 2020 году, в основном за счет снижения затрат на сырье. Затраты на внешние услуги увеличились на 4.2% за счет увеличения затрат на производство лекарственных средств и консультационные услуги. Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства на 2020 год влияют на сокращение операционных расходов на 5,376 тыс. левов. В 2019 году операционные расходы снизились на 0.4%, а в 2018 году увеличились на 5.7%. Рост в 2018 году в основном обусловлен скачком стоимости внешних услуг.

Чистая прибыль в 2020 году снизилась на 29% в результате ухудшения операционных результатов и снижения чистой финансовой прибыли. В 2019 году чистая прибыль выросла на 21.3%, а в 2018 году снизилась на 24.7%. Эти движения связаны с динамикой доходов и расходов за эти два года.

Таблица №16 Индивидуальный отчет о прибылях и убытках эмитента

Индивидуальный отчет о совокупном доходе	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.	в тыс. лв.
Доход	206 737	230 691	212 418	80 524	101 801
Прочие операционные доходы / (убытки), нетто	4 188	4 134	4 910	1 755	1 960
Изменения в запасах производства и незавершенного производства	5 376	(6 183)	2 016	10 547	6 665
Используемое сырье и расходные материалы	(70 114)	(75 486)	(75 752)	(30 457)	(38 574)
Расходы на наемные услуги	(36 438)	(34 974)	(38 654)	(16 229)	(17 470)
Расходы на выплаты сотрудникам	(49 804)	(49 203)	(50 147)	(24 720)	(27 287)
Расходы на износ и амортизацию	(18 230)	(18 347)	(17 414)	(8 796)	(9 104)
Прочие операционные расходы	(8 892)	(4 594)	(9 579)	(1 036)	(2 346)
Прибыль от операций	32 823	46 038	27 798	11 588	15 645
Обесценение внеоборотных активов, выходящих за рамки МСФО 9	(7 373)	(15 135)	(76)	-	-
Финансовый доход	13 400	16 966	10 520	2 373	10 961
Финансовые затраты	(7 085)	(2 611)	(1 709)	(750)	(4 392)
Финансовые доходы / (расходы), нетто	6 315	14 355	8 811	1 623	6 569
Прибыль до налогообложения	31 765	45 258	36 533	13 211	22 214
Расходы по подоходному налогу	(3 101)	(4 876)	(3 235)	(1 188)	(1 706)
Чистая прибыль за год	28 664	40 382	33 298	12 023	20 508
Прочий совокупный доход: Статьи, которые не будут реклассифицированы в прибыль или убыток:					
Чистое изменение справедливой стоимости прочих долгосрочных инвестиций в долевыми инструментами	(637)	(60)	(792)	(82)	(619)
Переоценка обязательств / активов пенсионных планов с установленными выплатами	(158)	16	(30)	-	-
Переоценка основных средств	(41)	196	341	-	-
"Налог на прибыль, относящийся к статьям прочего совокупного дохода, который не будет реклассифицирован "	4	(20)	(34)	-	-
	(832)	132	(515)	(82)	(619)
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД	27 832	40 514	32 783	11 941	19 889

Выручка от продаж продукции в первой половине 2021 года снизилась на 21,4 млн. левов, или 21%, до 79,6 млн. левов по сравнению со 101 млн. левов в первой половине 2020 года. Выручка от продаж за первую половину 2021 года для европейских стран снизилась на 36% по сравнению с первым полугодием 2020 года, в основном из-за снижения выручки от продаж в России на 39%, Украине на 51% и Польше на 26%. Снижение продаж в Украине и Польше связано с более высоким уровнем готовой продукции, накопленной у местных дистрибьюторов в начале отчетного периода, поскольку на внутреннем рынке в Украине группа сообщает об увеличении стоимости и количества продаж по сравнению с предыдущий период. В Польше конечные продажи также увеличились в количественном выражении и остались неизменными в стоимостном выражении. Выручка от продаж в странах Балтии увеличивается на 5%. Продажи „Софарма“ АО на внутреннем рынке увеличились на 2,9 млн. левов или 9% в первой половине 2021 года до 33,7 млн. левов по сравнению с 30,8 млн. левов в первой половине 2020 года. Компания сохраняет свою долю рынка и в конце В первой половине года на его долю приходилось 3% от общего объема болгарского фармацевтического рынка в стоимостном выражении и 11% продаж в натуральном выражении. Позиции основных конкурентов компании на территории страны следующие: Novartis—7.2% (3.8% шт.), Roche – 6.5% (0.2% шт.), Merck Sharp Doh— 4.4% (0.9% шт.), Actavis – 3.9% (9.4% шт.), Pfizer – 3.7% (0.6% шт.), Abbvie – 3% (0.03% шт.). Наибольшую долю продаж в стране составляют Анальгин, Метилпреднизолон, Антистенокардин, Фамотидин, Парацетамол, Бусколизин, Аллергозан.

Операционная прибыль в первом полугодии 2021 года снизилась на 4 млн. левов, или 26%, до 11,6 млн. левов по сравнению с 15,6 млн. левов в первой половине 2020 года. Чистая прибыль в первом полугодии 2021 года снизилась на 8,5 млн. левов, или на 41%, до 12 млн. левов по сравнению с 20,5 млн. левов в первой половине 2020 года. Причины - более низкая операционная прибыль в размере 4 млн. левов в результате снижения доходов и сокращение чистой суммы финансовых доходов и расходов на 5 млн. лв. из-за нераспределенных дивидендов от дочерних компаний в этом году.

4.1.2. Активы, обязательства, капитал

Активы

Общая сумма активов Эмитента на консолидированной основе составляет 1,242,112 тысяч левов на 31.12.2020 г., что на 5.7% больше, чем на 31.12.2019 г. Внеоборотные активы на 31.12.2020 г. составили 629,935 тысяч левов, что на 0.6% больше, чем на 31.12.2019 г. Оборотные активы по состоянию на 31.12.2020 г. составили 612,177 тысяч левов, что на 11.5% больше, чем на 31.12.2019 г.

Совокупные активы выросли на 16.3% в 2019 году и на 3.0% в 2018 году. В 2019 году рост в основном обусловлен ростом инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия и долгосрочной дебиторской задолженности связанных компаний. Текущая торговая дебиторская задолженность также растет.

В первой половине 2021 года активы достигли 1,224,794 тысячи левов. Внеоборотные активы незначительно снизились по сравнению с 31.12.2020 г.

Общая сумма активов Эмитента в индивидуальном порядке на 31.12.2020 г. составила 650 338 тысяч левов, что на 4.2% меньше, чем на 31.12.2019 г. Внеоборотные активы на 31.12.2020 г. составили 435,891 тысячу левов, что на 8.6% меньше, чем на 31.12.2019 г., в основном за счет уменьшения статьи „Долгосрочная дебиторская задолженность связанных компаний“. Текущие активы составляют 214,447 тысяч левов по состоянию на 31 декабря 2020 года и увеличиваются на 6.3% по сравнению с 31 декабря 2019 года.

В 2019 году совокупные активы выросли на 11.6%, а в 2018 году - на 2.9%. Долгосрочная дебиторская задолженность связанных компаний - основная причина изменения в 2019 году.

По состоянию на 30.06.2021 г. активы уменьшились до 637,524 тыс. левов. Внеоборотные активы незначительно уменьшились по сравнению с 31.12.2020 г.

Таблица №17 Консолидированный отчет о финансовом положении Эмитента

Консолидированный отчет о финансовом положении	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы	395,872	378,625	324,525	383,748	377,184
Основные средства	58,272	42,829	62,195	57,117	41,468
Нематериальные активы	13,269	15,909	23,516	13,343	15,681
Доброжелательность	11,691	10,856	10,427	11,375	11,277
Инвестиционная недвижимость	62,811	62,985	20,383	66,257	63,532
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	14,294	10,079	8,598	15,574	12,978
Прочие долгосрочные вложения в акционерный капитал	59,726	91,794	23,055	60,163	92,686
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	11,951	10,674	6,399	12,159	11,224
	2,049	2,421	1,590	169	1,978
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	629 935	626 172	480 688	618 967	593 800
Отложенные налоговые активы					
Запасы	287,569	229,873	235,763	280,824	231,248
Торговая дебиторская задолженность	250,707	255,660	235,911	247,523	284,862
Дебиторская задолженность связанных сторон	6,682	7,112	9,942	8,334	7,859
Активы, предназначенные для продажи	-	1,462	-	-	1,462
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность и активы	41,926	27,480	22,717	40,536	34,241
Денежные средства и их эквиваленты	25,293	27,513	25,582	22,357	26,624
	612,177	549,100	529,915	605 827	590 886
ОБЩИЙ АКТИВЫ	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1 224 794	1 184 686
КАПИТАЛ И ПАССИВЫ					
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Уставный капитал	57,701	60,977	55,661	57,464	59,577
	360,770	360,656	285,101	379,212	371,639
	553,269	556,431	475,560	571,474	566,014
Неконтролируемые интересы	13,326	19,341	32,969	13,411	19,219
ОБЩИЙ КАПИТАЛ	566,595	575,772	508,529	584,885	585,233
ПАССИВЫ					
Долгосрочные обязательства	34,567	56,832	41,124	29,550	59,339
Долгосрочные банковские кредиты	7,937	8,196	11,781	6,645	8,093
Отсроченные налоговые обязательства	8,783	2,972	-	8,815	2,504
Долгосрочные обязательства перед связанными сторонами	7,339	6,626	6,015	7,325	6,396
Обязательства по пенсионным выплатам	49,593	25,840	2,486	48,792	25,167
Прочие долгосрочные обязательства	10,422	10,940	7,470	8,005	10,409
	12,425	4,042	299	12,465	3,933
	131,066	115,448	69,175	121,597	115,841
Текущие обязательства	255,281	274,829	242,859	240,557	281,198
Краткосрочные банковские кредиты	31,172	16,730	14,874	28,484	17,832
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов	164,919	116,407	124,476	157,248	144,531
Кредиторская задолженность	2,367	7,668	467	3,324	8,822
Кредиторская задолженность связанным сторонам	36,591	24,772	21,791	24,804	13,534
Обязательства по договорам факторинга	17,951	10,012	1,196	16,868	10,213
Текущая часть обязательств по аренде	17,996	15,418	14,176	18,374	16,117
Кредиторская задолженность перед персоналом и по социальному обеспечению	6,590	7,217	6,675	11,185	10,693
Налоговая задолженность	11,584	10,999	6,385	12,189	10,261
	544,451	484,052	432,899	513,033	513,201
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	675,517	599,500	502,074	634,624	629,019

ОБЩИЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	1,242,112	1,175,272	1,010,603	1,224,794	1,184,686
-------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Источник: „Софарма“ АО

Пассивы

Общая сумма обязательств эмитента на консолидированной основе увеличилась до 675,517 тысяч левов по состоянию на 31 декабря 2020 года, что на 12.7% больше, чем на 31 декабря 2019 года. Долгосрочные обязательства на 31.12.2020 г. составили 131,066 тысяч левов, что на 13.5% больше, чем на 31.12.2019 г., в связи с увеличением лизинговых обязательств. Краткосрочные обязательства составляют 544,451 тысячу левов по состоянию на 31 декабря 2020 года, что на 12.5% больше, чем на 31 декабря 2019 года, в связи с увеличением торговых обязательств, частично компенсируемых сокращением краткосрочных банковских кредитов на 7.1%.

Совокупные обязательства выросли на 19.4% в 2019 году и на 5.1% в 2018 году. Основная причина роста в 2019 году - лизинговые обязательства, а в 2018 году - краткосрочные банковские кредиты.

Общая сумма обязательств увеличилась до 627,624 тысяч левов на 30.06.2021 г. по сравнению с 30.06.2020 г. в связи с увеличением долгосрочных обязательств эмитента.

Общая сумма обязательств эмитента на индивидуальной основе составляет 113,350 тысяч левов на 31.12.2020, что на 27.4% меньше, чем на 31.12.2019 г. Долгосрочные обязательства на 31.12.2020 г. составили 16,091 тысячу левов, что на 22.1% меньше, чем на 31.12.2019 г., в связи с уменьшением долгосрочных банковских кредитов, которые уменьшились с 2,398 тысяч левов на 31.12.2019 до 15 тыс. левов по состоянию на 31.12.2019 г. Краткосрочные обязательства составили 97,259 тысяч левов по состоянию на 31 декабря 2020 года, что на 28.2% меньше, чем на 31 декабря 2019 года, в основном за счет сокращения краткосрочных банковских кредитов.

Совокупные обязательства выросли на 31.2% в 2019 году и на 4.7% в 2018 году. Значительный рост в 2019 году был обусловлен увеличением краткосрочных банковских кредитов. Такая же ручка растет в 2018 году.

По состоянию на 30 июня 2021 г. общая сумма обязательств снизилась до 88,595 тыс. левов в связи с уменьшением краткосрочных банковских кредитов.

Собственный капитал

Собственный капитал на консолидированной основе Эмитента уменьшился на 1.6%, достигнув 566,595 тысяч левов на 31.12.2020 г. Снижение связано с уменьшением „неконтролирующей доли“. В 2019 году рост составляет 13.2% за счет значительного роста прибыли за год. В 2018 году рост минимален на 1.1%.

По состоянию на 30.06.2021 г. собственный капитал материнской компании достиг 597,170 тысяч левов на консолидированной основе.

Собственный капитал на индивидуальной основе Эмитента увеличился на 2.7%, достигнув 536,988 тысяч левов на 31.12.2020 г. Рост в 2019 и 2018 годах составил 6.8% и 2.5%

По состоянию на 30.06.2021 г. собственный капитал материнской компании достиг 548,929 тысяч левов.

4.1.3. Стандарты бухгалтерского учета

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии со всеми Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают: стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО (КИМСФО), утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО); и Международные стандарты бухгалтерского учета и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям МСФО (SIC),

одобренные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), которые были приняты Комиссией Европейского Союза. МСФО, принятый ЕС, - это общепринятое название концепции общего назначения - база бухгалтерского учета, эквивалентная структуре, введенной определением согласно § 1, п. 8 Дополнительных

положений Закона о бухгалтерском учете под названием „Международные стандарты бухгалтерского учета“ (МСБУ).

Таблица №18 Индивидуальный отчет о финансовом состоянии Материнской компан

Индивидуальный отчет о финансовом состоянии	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
АКТИВ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	211 681	224 654	226 956	206 719	222 434
Нематериальные активы	4 143	8 524	11 881	4 232	8 028
Инвестиционная недвижимость	44 759	39 329	37 451	47 017	41 219
Инвестиции в дочерние компании	86 809	87 146	89 945	83 872	87 616
Инвестиции в ассоциированные компании	6 062	6 062	7 962	7 751	6 062
Прочие долгосрочные капитальные вложения	11 607	9 621	7 599	13 645	10 873
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных компаний	59 725	91 794	23 055	60 603	57 651
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	11 105	9 897	5 760	11 318	10 443
	435 891	477 027	410 609	435 157	444 326
Текущие активы					
Запасы	68 160	61 365	68 499	73 717	70 033
Дебиторская задолженность связанных компаний	114 169	97 014	91 509	96 852	121 204
Торговая дебиторская задолженность	18 382	27 212	19 431	18 219	32 343
Кредиты, предоставленные третьим лицам	3 903	6 044	3 270	3 916	5 782
Прочая дебиторская задолженность и предоплаченные расходы	6 057	6 144	5 937	6 993	7 565
Денежные средства и их эквиваленты	3 776	3 959	8 971	2 670	3 117
	214 447	201 738	197 617	202 367	240 044
ОБЩИЙ АКТИВЫ	650 338	678 765	608 226	637 524	684 370
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ					
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ					
Основной акционерный капитал	134	134	134	134	134
	798	798	798	798	798
	(33)	(34)	(33)	(33)	(33)
Выкупленные собственные акции	656)	142)	337)	656)	762)
	408	382	357	432	409
Резервы	807	549	310	232	113
	27	39	30	15	23
Нераспределенная прибыль	039	439	448	555	872
	536 988	522 644	489 219	548 929	534 021
ПАССИВЫ					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные банковские кредиты	15	2 398	9 556	10	22
Отсроченные налоговые обязательства	5 358	6 209	6 235	5 360	5 664
Государственное финансирование	4 427	4 858	5 397	4 217	4 638
Обязательства по аренде перед связанными компаниями	-	1 610	-	-	1 142
Обязательства по договорам лизинга перед третьими лицами	1 533	954	-	1 412	1 650

Долгосрочные обязательства перед персоналом	4 758	4 638	4 418	4 910	4 785
	16 091	20 667	25 606	15 909	17 901
Текущие обязательства					
Краткосрочные банковские кредиты	73 335	100 359	65 652	50 834	94 171
Краткосрочная часть долгосрочных банковских кредитов	2 404	7 181	7 168	10	5 975
Торговые обязательства	7 218	6 074	8 922	8 269	6 709
Обязательства перед связанными компаниями	1 273	6 664	633	1 060	9 203
Налоговые обязательства	2 092	2 329	1 884	908	926
Обязанности перед персоналом и социальное обеспечение	7 507	7 266	7 119	8 824	8 769
Другие текущие обязательства	3 430	5 581	2 023	2 781	6 695
	97 259	135 454	93 401	72 686	132 448
ОБЩИЙ ПАССИВЫ	113 350	156 121	119 007	88 595	150 349
ОБЩИЙ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПАССИВЫ	650 338	678 765	608 226	637 524	684 370

Источник: "Софарма" АО

4.2. КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

4.2.1. КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ЭМИТЕНТА

Капитальные ресурсы, доступные Группе, включают:

- **Собственный капитал** - независимо генерируемые денежные потоки от операционной деятельности компаний Группы, выпуска акций (увеличения капитала).
- **Займы** - использование банковских займов, схем лизинга и грантов, займов от ассоциированных компаний и выпуска облигаций.

Эмитент считает, что оборотных средств достаточно для покрытия текущих потребностей.

4.2.2. Информация о возможных ограничениях использования основных ресурсов, которые существенно повлияли или могут существенно повлиять, прямо или косвенно, на деятельность эмитента

Таких ограничений нет.

4.2.3. Разъяснение и описание источников движения денежных средств эмитента

В этом пункте и в следующих таблицах представлены данные о денежных потоках Эмитента на консолидированной и неконсолидированной основе за рассматриваемые финансовые периоды.

Консолидированные денежные потоки от операционной деятельности падают в 2020, 2019 и 2018 годах. В 2020 году чистые денежные потоки от операционной деятельности являются отрицательными и составляют 179,411 тысяч левов. В 2019 году чистые денежные потоки от операционной деятельности также являются отрицательными в размере 128,444 тысячи левов. В первой половине 2021 года чистые денежные потоки остались отрицательными, но увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

Консолидированные денежные потоки от инвестиционной деятельности за 2019 и 2018 годы являются отрицательными и составляют 104,202 тысячи левов и 41,178 тысяч левов, соответственно, и связаны с приобретением основных средств и ссудами связанных компаний. В 2020 году денежные потоки от инвестиционной деятельности были положительными в размере 1,495 тысяч левов, в основном из-за уменьшения кредитов связанным компаниям и уменьшения покупок основных средств. В первой половине 2021 года денежные потоки от инвестиционной деятельности были отрицательными в связи с приобретением основных средств.

Консолидированные денежные потоки от финансовой деятельности являются положительными в 2020 году в размере 175,693 тысячи левов, также положительными в 2019 году в размере 235,879 тысяч левов и положительными в 2018 году в размере 166,477 тысяч левов. Положительные результаты последних лет обусловлены поступлением факторинговых сумм. В первой половине 2021 года чистые денежные потоки от финансовой деятельности снизились, но остались положительными. Снижение связано с погашением краткосрочных банковских кредитов.

Таблица №19 Консолидированные денежные потоки эмитента

Консолидированные денежные потоки	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
Денежные потоки от операционной деятельности					
Денежные поступления от клиентов	1,376,047	1,215,433	1,201,720	775 978	631 981
Денежные средства, выплаченные поставщикам	(1,341,304)	(1,143,957)	(1,142,091)	(708 413)	(639 453)
Денежные средства, выплачиваемые сотрудникам, и на социальное обеспечение	(129,085)	(120,315)	(110,689)	(72 108)	(63 221)
Уплаченные налоги (кроме налога на прибыль)	(74,451)	(69,411)	(64,569)	(38 223)	(35 669)
Возврат налогов (кроме налога на прибыль)	10,973	7,322	8,401	4 244	7 677
Уплаченные налоги на прибыль	(7,947)	(8,673)	(8,227)	(4 440)	(4 718)
Подходный налог возвращен	78	135	47	8	-
Выплаченные проценты и банковские сборы по ссудам на пополнение оборотного капитала	(9,195)	(7,988)	(6,219)	(3 868)	(4 951)
Прибыль / (убыток) от курсовой разницы, нетто	(2,271)	225	(860)	(175)	(922)
Прочие поступления / (выплаты), нет	(2,256)	(1,215)	(1,297)	(164)	(729)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности	(179,411)	(128,444)	(123,784)	(47 161)	(110 005)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Покупка вложений в акционерный капитал	(23,552)	(36,032)	(24,364)	(11 007)	(12 911)
Выручка от продажи вложений в акционерный капитал	1,770	918	630	193	657
Поступления от дивидендов по долевым инвестициям	(429)	(332)	-	-	(379)
Поступления / (платежи) от приобретения дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств	(3,032)	(4,000)	(3,478)	675	-
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом предоставленных денежных средств	-	143	-	(2 214)	(826)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	(5,262)	(2,170)	(2,330)	(2 004)	(4 658)
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	56	647	907	30	35
Выручка / (выплаты) по операциям с неконтролирующими долями участия, нетто	325	190	97	183	-
Ссуды, предоставленные связанным сторонам	877	(199)	(1,287)	-	-
Погашение кредита связанными сторонами	71	7,530	-	-	-
Кредиты, предоставленные третьим лицам	-	(192)	(227)	196	1

Погашение кредита третьими лицами	1	4,799	7	(277)	(1 595)
Полученные проценты по кредитам и депозитам	(4,715)	(5,680)	(2,146)	(2 660)	(1 617)
Прочие поступления / (платежи), нет	(4,532)	(90,660)	(30,289)	1 500	37 152
Покупка вложений в акционерный капитал	37,151	24,379	22,677	(186)	(1 023)
Выручка от продажи вложений в акционерный капитал	(1,145)	(8,636)	(7,460)	28	578
Поступления от дивидендов по долевым инвестициям	2,091	2,431	5,134	121	1 524
Поступления / (платежи) от приобретения дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств	1,820	2,662	1,005		
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом предоставленных денежных средств	-	-	(54)	-	-
Чистые денежные потоки от / (использованные) в инвестиционной деятельности	1,486	(104,202)	(41,178)	(15 019)	18 938
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления от краткосрочных банковских кредитов (включая увеличение овердрафтов)	14,407	39,387	50,838	191	8 611
Погашение краткосрочных банковских кредитов (в том числе уменьшение овердрафтов)	(35,683)	(7,172)	(1,959)	(40 344)	(16 814)
Поступления от долгосрочных банковских кредитов	13,576	35,251	6,197	12 939	13 987
Погашение долгосрочных банковских кредитов	(20,241)	(17,998)	(14,977)	(12 553)	(8 465)
Займы, полученные от связанных сторон	-	6,000	-	-	-
Погашение кредитов связанным сторонам	-	(6,000)	-	-	-
Займы полученные от третьих лиц	273	2,431	84	87	141
Возврат кредитов третьим лицам	(365)	(2,619)	(248)	(83)	(215)
Выручка по договору факторинга	243,935	200,845	153,574	109 479	102 822
Проценты и сборы, уплачиваемые по договору факторинга	(428)	(449)	(313)	(292)	(170)
Выплаченные проценты и комиссии по ссудам на инвестиционные цели	(1,732)	(1,412)	(1,257)	(1 308)	(697)
Арендные платежи	(16,790)	(13,095)	(2,205)	(10 608)	(7 419)
Поступления от неконтрольной доли участия в выпуске акций дочерних компаний	38	655	206	-	41
Покупка собственных акций	(463)	(805)	(861)	-	(262)
Поступления от продажи казначейских акций	805	-	11	-	548
Выплаченные дивиденды	(22,643)	(3,495)	(22,613)	(12)	(6 302)
Правительственные гранты	1,004	4,355	-	61	849
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	175,693	235,879	166,477	57 557	86 655
Нетто (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(2,223)	3,233	1,515	(4 623)	(6 412)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	27,362	24,129	22,614	25 139	27 362
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	25,139	27,362	24,129	20 516	20 950

Источник: „Софарма“ АО

Денежные потоки от операционной деятельности материнской компании: В 2020 году чистый денежный поток от операционной деятельности составит 27,268 тысяч левов. В 2019 году это 47,591 тысяча левов, а в 2018 году – 32,317 тысяч левов.

В первой половине 2021 года денежный поток от операционной деятельности значительно увеличился по сравнению с первым полугодием 2020 года и достиг 30,334 тысячи левов, в основном за счет сокращения платежей поставщикам и роста доходов от клиентов.

Денежные потоки от инвестиционной деятельности на индивидуальной основе в 2018 и 2019 годах отрицательны, в основном за счет кредитов, предоставленных связанным компаниям. В 2020 году денежный поток стал положительным в размере 28,139 тысяч левов. В первой половине 2021 года денежный поток от инвестиционной деятельности значительно снизился по сравнению с первой половиной 2020 года.

Денежные потоки от финансовой деятельности на индивидуальной основе могут изменяться в течение периода 2018-2020 г. В 2018 г. денежный поток также является отрицательным в размере 16,078 тысяч левов. В 2019 году результат был положительным в

размере 24,845 тыс. левов за счет доходов от краткосрочных банковских кредитов. В 2020 году он снова был отрицательным в размере 55,590 тыс. левов. В первой половине 2021 года денежный поток от финансовой деятельности оставался отрицательным из-за выплат по краткосрочным банковским кредитам.

Таблица №20 Денежные потоки материнской компании

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	<i>в тыс. лв</i>	<i>в тыс. лв</i>	<i>в тыс. лв</i>	<i>в тыс. лв</i>	<i>в тыс. лв</i>
Денежные потоки от операционной деятельности					
Доходы от клиентов	207 344	232 058	220 302	107 478	81 174
Платежи поставщикам	(118 969)	(122 956)	(128 291)	(47 692)	(62 922)
Выплаты персоналу и социальному страхованию	(48 807)	(46 835)	(47 343)	(22 535)	(25 259)
Уплаченные налоги (без налога на прибыль)	(8 803)	(9 439)	(8 184)	(4 398)	(5 183)
Возврат налогов (без налога на прибыль)	3 583	1 786	1 998	691	2 338
(Уплаченный) / возвращенный налог на прибыль, нетто	(4 268)	(4 570)	(4 062)	(2 255)	(2 518)
Выплаченные проценты и банковские комиссии по кредитам на оборотный капитал	(1 654)	(1 656)	(1 090)	(591)	(745)
Курсовые разницы, нетто	(235)	(187)	(165)	(67)	(95)
Прочие поступления / (выплаты), нетто	(923)	(610)	(848)	(297)	(286)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	27 268	47 591	32 317	30 334	(13 496)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Покупка основных средств	(7 570)	(8 817)	(10 607)	(2 591)	(4 069)
Выручка от продажи основных средств	1 257	117	272	90	281
Покупка нематериальных активов	(178)	-	(282)	(252)	(35)
Покупка инвестиционной недвижимости	(5 417)	(193)	-	(2 881)	(1 852)
Выручка от продажи инвестиционной недвижимости	-	-	-	675	-
Покупка акций ассоциированных компаний	-	(192)	(227)	(52)	-
Поступления от продажи долей в ассоциированных компаниях	1	4 799	7	338	1
Покупка капитальных вложений	(2 708)	(2 170)	(1 744)	(2 004)	(1 906)
Выручка от продажи капитальных вложений	56	90	907	30	35
Покупка акций и долей в дочерних компаниях	(3 485)	(11 193)	(257)	(277)	(482)
Выручка от продажи акций и долей в дочерних компаниях	617	1 627	-	1 331	-
Дивидендный доход от вложений в дочерние компании	9 138	9 114	8 693	594	342
Дивидендный доход от прочих долгосрочных капитальных вложений	302	160	96	-	-
Кредиты родственным компаниям	(5 290)	(94 040)	(31 268)	(2 660)	(2 375)
Погашенные займы, предоставленные связанным компаниям	38 509	26 104	22 676	1 940	38 383
Кредиты другим предприятиям	(978)	(8 523)	(7 442)	-	(861)

Погашенные ссуды, предоставленные другим предприятиям	1 840	2 405	5 134	20	335
Полученные проценты по предоставленным займам	2 045	3 264	1 064	103	1 476
Прочие поступления / (выплаты), нетто	-	-	(54)	39	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	28 139	(77 448)	(13 032)	(5 557)	29 273
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступления от долгосрочных банковских кредитов	28	24	33	-	28
Погашение долгосрочных банковских кредитов	(7 212)	(7 207)	(7 413)	(2 408)	(3 602)
Поступления по краткосрочным банковским кредитам (овердрафт), нетто	(27 001)	34 685	12 588	(22 482)	(6 179)
Выплаченные проценты и комиссии по инвестиционным кредитам	(117)	(240)	(365)	(80)	(73)
Выручка от продажи выкупленных собственных акций	805	-	11	-	(262)
Выкупленные собственные акции	(463)	(805)	(861)	-	548
Выплаченные дивиденды	(19 944)	(28)	(20 000)	(6)	(6 202)
Платежи по договорам аренды	(1 928)	(1 710)	(71)	(968)	(964)
Получено государственное финансирование	242	126	-	61	87
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности (использованные в)	(55 590)	24 845	(16 078)	(25 883)	(16 619)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(183)	(5 012)	3 207	(1 106)	(842)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	3 959	8 971	5 764	3 776	3 959
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	3 776	3 959	8 971	2 670	3 117

Источник: "Софарма" АО

4.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ДОЛГ

Балансовая капитализация и задолженность эмитента представлены в следующих таблицах.

Таблица №21 Балансовая капитализация Эмитента на консолидированной основе

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Собственный капитал					
Основной акционерный капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Резервы	57,701	60,977	55,661	58,993	63,739
Нераспределенная прибыль	360,770	360,656	285,101	390,594	368,255
Общий собственный капитал	553,269	556,431	475,560	584,385	566,792

Источник: "Софарма" АО

Таблица №22 Балансовая капитализация Эмитента в индивидуальном порядке

в тысячах левов	2020	2019	2018	2017	30.9.2021	30.9.2020
Собственный капитал	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798	134,798
Уставный капитал	(33,656)	(34,142)	(33,337)	(33,834)	(37,735)	(33,455)

Выкупленные собственные акции	408,807	382,549	357,310	330,683	431,116	408,996
Резервы	27,039	39,439	30,448	45,831	27,204	20,466

Нераспределенная прибыль	536,988	522,644	489,219	477,478	555 383	530 805
---------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Источник: „Софарма“ АО

Таблица №23 Долгосрочные банковские кредиты на консолидированной основе

Тип валюты	Срок	2020		2019		2018		30.06.2021	
		Долгосрочная часть	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Краткосрочная часть
		в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
евро	31.03.2026	7 179	1 710	6 447	722	-	-	6 401	1 692
лева	30.06.2024	5 724	2 462	8 186	2 462	10 648	2 462	4 493	2 462
лева	20.09.2026	3 167	555	4 000	-	-	-	-	-
лева	10.07.2028	2 694	414	3 107	204	1 113	-	2 694	202
евро	30.04.2025	2 688	789	-	-	-	-	2 285	804
щд	30.06.2023	1 950	1 327	2 865	437	1 657	131	-	-
евро	11.03.2023	804	1 875	-	-	-	-	-	1 741
евро	31.05.2022	452	188	640	188	825	188	-	546
бел.рубли	31.03.2023	331	268	-	-	-	-	-	-
лева	16.04.2023	261	205	471	207	680	209	261	105
азер.манат	18.05.2023	14	7	-	-	-	-	10	9
азер.манат	15.04.2022	1	5	8	7	-	-	-	1
евро	30.09.2022	-	12 713	11 744	0	-	-	12 713	-
евро	30.09.2022	-	2 151	2 150	0	-	-	2 151	-
бел.рубли	26.06.2021	-	375	499	1 012	1 425	973	-	-
евро	05.07.2020	-	-	-	118	118	235	-	-
лева	25.08.2020	-	-	-	15	16	24	-	-
евро	31.05.2021	-	-	-	-	13	8	-	-
сербские динары	25.03.2019	-	-	-	-	-	6	-	-
евро	30.12.2019	-	-	-	-	-	17	-	-
бел.рубли	17.03.2024	-	-	-	-	-	-	-	-
бел.рубли	26.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	-
щд	31.05.2027	-	-	-	-	-	-	11 295	63
евро	25.06.2024	9 302	3 725	13 064	3 701	14 995	3 386	7 421	3 735
евро	15.04.2021	-	2 389	2 386	7 160	9 539	7 157	-	-
азер.манат	16.03.2021	-	3	4	14	17	11	-	-
евро	18.02.2021	-	11	11	67	78	67	-	-
евро	25.12.2023	-	-	1 250	416	-	-	-	-
евро	17.03.2024	-	-	-	-	-	-	56	744

евро	27.02.2024	-	-	-	-	-	-	634	380
Общий		34 567	31 172	56 832	16 730	41 124	14 874	50 414	12 484

Источник: "Софарма" АО

По состоянию на 30.09.2021 г. долгосрочные банковские кредиты материнской компании составляют 9 тыс. левов (краткосрочная часть) и 7 тыс. левов (долгосрочная часть).

Краткосрочные банковские кредиты

Специальные залоги машин и оборудования были установлены в пользу банков-кредиторов для обеспечения краткосрочных банковских кредитов; сырье и готовая продукция; и торговая дебиторская задолженность. По состоянию на 30 июня 2021 года были созданы специальные залоги по дебиторской задолженности от связанных сторон, подлежащей консолидации и исключенной для целей консолидированной годовой финансовой отчетности, в размере 83,608 тысячи левов (31.12.2020 г.: 79,292 тысячи левов) в качестве обеспечения банка поступления, полученные от Группы, займы и выданные банковские гарантии.

Таблица №24 Краткосрочные банковские кредиты (овердрафты) на консолидированной основе

Тип валюты	Срок	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
евро	30.07.2021	55 181	50 528	52 384	55 507	52 075
лева	31.07.2021	19 987	20 009	10 002	9 993	20 000
лева	31.07.2022	19 325	19 325	-	19 075	19 325
евро	25.07.2021	12 025	12 406	10 742	12 047	12 341
евро	31.07.2021	10 047	18 363	9 817	12 895	13 146
евро	25.07.2021	9 757	9 757	9 757	9 772	9 779
лева	01.06.2021	9 518	9 704	3 636	34	9 743
евро	31.07.2021	8 760	8 741	5 868	8 759	8 761
евро	26.06.2022	8 721	9 803	-	9 961	10 014
евро	08.07.2021	8 373	8 306	7 980	8 349	6 708
евро	31.07.2021	7 571	7 544	9 192	7 570	7 572
лева	31.07.2021	7 000	-	-	3 000	-
евро	25.07.2021	5 859	5 858	5 863	5 867	5 868
укр.гривни	09.02.2021	5 380	8 190	9 472	5 787	6 229
лева	31.07.2021	4 967	4 992	-	-	4 955
лева	31.05.2021	4 966	987	9 996	350	9 728
лева	31.07.2021	4 937	19 948	12 947	3 065	16 381
евро	04.07.2021	2 934	2 934	2 543	1 958	2 905
евро	01.04.2021	2 347	2 347	-	-	2 347
евро/сербские динары	16.12.2021	2 811	-	-	6 750	-
евро	09.12.2021	1 760	2 753	-	-	1 520
бле.рубли	20.02.2021	216	273	257	224	191
бел.рубли	01.01.2021	2	193	184	151	140
лева	29.04.2021	-	942	-	-	724

бел.рубли	27.02.2020	-	117	257	-	-
бел.рубли	16.12.2019	-	-	265	-	-
сербские динары	31.01.2020	-	-	608	-	-
сербские динары	29.06.2020	-	-	328	-	-
бел.рубли	26.11.2019	-	-	120	-	-
евро	30.09.2019	-	-	6 715	-	-
евро	26.06.2020	-	-	2 151	-	-
лева	20.07.2019	-	-	440	-	-
евро	08.08.2019	-	-	335	-	-
евро	02.07.2019	-	-	425	-	-
евро	24.12.2019	-	-	265	-	-
евро	28.10.2019	-	-	205	-	-
бел.рубли	30.06.2019	-	-	17	-	-
евро	06.03.2019	-	-	978	-	-
евро	11.03.2019	-	-	978	-	-
сербские динары	04.01.2022	-	-	-	-	-
сербские динары	25.01.2022	-	-	-	-	-
		212 444	224 020	174 727	184 114	220 452

Источник: "Софарма"
АО

Таблица №25 Краткосрочные банковские кредиты (овердрафты) материнской компании

Тип валюты сумма	Согласованная	Срок погашения	30.9.2021	31.12.2021
евро	10,000	31.10.2021	4,359	10,047
лева	20,000	31.5.2022	1,536	4,966
лева	20,000	31.7.2022	335	4,937
лева	20,000	31.7.2021	-	19,987
лева	9,779	1.6.2022	-	9,518
лева	5,000	31.7.2022	-	4,968
		0	6 230	54,423

Источник: "Софарма" АО

Таблица №26 Кредитные линии на консолидированной основе

Тип валюты	Срок	2020	2019	2018	30.06.2021	30.06.2020
лева	31.01.2021	17,613	19,782	19,254	14 189	19 766
бел.рубли	31.12.2021	12,572	4,808	4,753	6 099	12 559
лева	31.07.2021	10,000	10,000	10,000	3 461	10 000
евро	31.06.2021	1,299	6,574	-	7 308	452

лева	20.12.2023	734	629	128	-	0
евро	31.03.2021	619	1,810	-	649	942
евро	04.01.2021	-	7,206	6,507	-	33
евро	31.08.2019	-	-	15,908	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	961	-	-
бел.рубли	06.07.2020	-	-	791	-	-
бел.рубли	31.03.2020	-	-	396	-	-
бел.рубли	18.10.2021	-	-	298	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	273	-	-
бел.рубли	04.05.2021	-	-	168	-	-
бел.рубли	13.02.2021	-	-	166	-	-
бел.рубли	31.10.2020	-	-	101	-	-
бел.рубли	08.01.2020	-	-	117	-	-
бел.рубли	20.02.2021	-	-	8,311	-	-
		42,837	50,809	68,132	31 706	43 752

Источник: „Софарма“ АО

Таблица №27 Расширенные кредитные линии материнской компании на 30.09.2021 г.

Тип валюты	Согласованная сумма	Срок погашения	30.9.2021	31.12.2021
лева	20,000	31.1.2021	13,935	17,613
евро	10,000	31.8.2022	3,451	1,299
		0	17,386	18,912

Источник: "Софарма" АО

Обязательства по аренде

Обязательства по аренде перед третьими сторонами и связанными сторонами, включенные в отчет о финансовом положении, представлены за вычетом будущих причитающихся процентов и включают в себя:

Таблица №28 Обязательства по лизингу

	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв	в тыс. лв
До одного года	17,974	12,057	1,196	16,659	12,088
В течение года	49,744	28,812	2,486	46,271	29,058
Общий	67,718	40,869	3,682	62,930	41,146

Источник: "Софарма" АО

Обязательствами материнской компании по аренде на 30.09.2021 и 30.09.2021 г. являются:

Тысячи левов	30.09.2021	30.09.2020
До одного года	1,245	1,901
В течение года	933	1,533

Общий

2,178

3,434

Значительные безотзывные контракты и обязательства

“Софарма” АО

Компания получила государственное финансирование в рамках Операционной программы развития конкурентоспособности болгарской экономики на 2007-2013 годы и Операционной программы повышения энергоэффективности, связанных с приобретением основных средств, реконструкцией зданий и технологическим обновлением и модернизацией производства таблеток, внедрением инновационные продукты в ампулах, производство, приобретение общеобменных установок для вентиляции и кондиционирования в производстве медицинских изделий и внедрение инновационных глазных капель типа „искусственные слезы“. Компания обязалась в течение 5 лет после завершения соответствующих проектов не вносить существенных изменений, влияющих на характер и условия реализации или вызывающих неоправданные выгоды для компании, а также изменений, связанных с изменением прав собственности на приобретенные активы к финансированию. В случае невыполнения данных требований предоставленное финансирование подлежит возмещению. На дату составления отчета все требования контрактов выполнены.

„Биофарм Инженеринг“ АО

Компания заключила контракт на предоставление грантов сроком на 5 лет после завершения проекта на приобретение:

(а) линия для производства растворов аминокислот для парентерального питания, включающая компоненты для набухания, наполнения и герметизации в асептической среде, и

б) строительство чистых помещений (потолок „омега профиль“), перегородки, двери, блокирующие устройства, освещение, кондиционер и др.). Срок начинается с 27.04.2015 г. (дата окончательного утверждения проекта финансирующей организацией) и согласно контракту, проект не должен претерпевать значительных изменений, влияющих на его характер, условия его реализации или создающих неоправданные выгоды для компании, а также изменения, возникшие в результате изменения характера собственности на элемент инфраструктуры или прекращения производственной деятельности. В случае несоблюдения данных требований предоставленное финансирование подлежит возмещению. На дату утверждения выпуска финансовой отчетности все требования контракта выполнены.

„Вета Фарма“ АО

Компания получила государственное финансирование в рамках операционной программы „Развитие конкурентоспособности болгарской экономики“ на 2007 - 2013 годы, связанной с повышением эффективности предприятий и развитием благоприятной деловой среды. Компания обязалась в течение 3 лет после завершения соответствующих проектов не вносить существенных изменений, влияющих на характер и условия реализации или вызывающих неоправданные выгоды для компании, а также изменений, возникающих в результате изменения прав собственности на приобретенные активы, связанные с к финансированию. В случае невыполнения данных требований предоставленное финансирование подлежит возмещению. На дату составления отчета все требования контрактов выполнены.

Предоставляемые гарантии и поручительства

Компания является со-должником и гарантом полученных банковских кредитов, выданных банковских гарантий и заключенных договоров лизинга следующих компаний:

Таблица №29 Компании, со-должником и поручителем которых является „Софарма“ АО

Компания	Срок погашения	Валюта	Размер (в тыс. лв)	Статус долга на 30.06.2021 (в тыс. лв)
Доверие Обединен Холдинг АО	2027	лева	30,000	28,767
Доверие Обединен Холдинг АО	2021	евро	9,779	9,792
Момина Крепост АО	2021-2026	лева	5,000	4,406
Енергоинвестмънт АО	2022	лева	2,000	400
Минералкомерс АО	2022	лева	200	157

Банковские гарантии

По состоянию на 30.09.2021 г. материнская компания является со-должником и гарантом полученных банковских кредитов, выданных банковских гарантий и заключенных договоров лизинга следующих компаний:

Таблица №30 Банковские гарантии для

Компания	Срок	валюта	размер на 30.09.2021
			тыс. лв.
Софарма Трейдинг АО	2021 - 2025	евро	105 537
Софарма Трейдинг АО	2022 - 2024	лева	38 848
Доверие обединен холдинг АО	2027	лева	27 441
Софарма Трейдинг доо	2023	евро	15 569
Доверие обединен холдинг АО	2022	евро	9 779
Софарма Трейдинг Фармасютикълс доо и Софарма Трейдинг	2026	евро	7 616
ПАТ Витамины и Софарма Украина	2022	евро	5 997
Момина крепост АО	2022 - 2026	лева	4 308
Биофарм Инженеринг АО	2023 - 2028	лева	3 120
Енергоинвестмънт АО	2022	лева	400
Фармаплант АО	2023	евро	116
Минералкомерс АО	2022	лева	68
ОБЩИЙ			218 799

Источник: "Софарма" АО

4.4. ПРОГНОЗНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Эмитент не предоставляет прогнозов по продажам и прибыли.

5. ДОГОВОРЫ ОСНОВНОЙ ЗНАЧИМОСТИ

За последние два года до подготовки этого документа “Софарма” АО была стороной важных контрактов, помимо тех, которые были заключены в ходе ее обычной деятельности.

28 февраля 2019 г. между “Софарма” АО и “Доверие-Инвест” АО был подписан договор о предоставлении кредита “Софарма” АО компании “Доверие-Инвест” АО в размере 81,900,000 левов. “Доверие-Инвест” АО является дочерней компанией “Доверие – объединен холдинг” АО. Кредит предоставляется несколькими траншами. Первая группа траншей была предоставлена в период с 28.02.2019 по 06.03.2019 на общую сумму 67,900 000 левов. Целью является покупка 63.89% акций Moldindconbank S.A. от “Доверие-Инвест” АО. Вторая группа траншей была предоставлена в период с 04.06.2019 г. по 06.06.2019 г. на общую сумму 14,000,000 левов. Целью второй группы траншей является покупка тендерного предложения по остальным акциям “Moldindconbank” S.A.

На дату выпуска проспекта эмиссии было погашено 23,678 тысяч левов основной суммы кредита.

На дату подготовки Проспекта и в течение трех лет, предшествующих подготовке настоящего документа, неизвестно о существовании других значительных контрактов, заключенных вне рамок обычной деятельности группы Эмитента, которые могут привести к возникновению обязательства или важное право Эмитента и компаний из группы Эмитента выполнять свои обязательства перед держателями ценных бумаг в отношении ценных бумаг, которые будут выпущены.

6. ПРАВОВОЕ И АРБИТРАЖНОЕ ПРОИЗВОДСТВО

В течение 12 месяцев до подготовки настоящего документа Эмитент и компании Группы Эмитентов не участвовали в завершенных государственных, юридических или арбитражных разбирательствах, которые могли иметь или имели значительное влияние на Эмитента и предприятия Группы эмитента, их финансовое состояние и прибыльность.

На дату подготовки настоящего документа Эмитент и компании Группы Эмитентов не являются стороной в государственных, судебных или арбитражных разбирательствах, которые могли иметь или имели значительное влияние на Эмитента и компании Группы Эмитентов или от их финансового состояния и прибыльности.

Эмитент не осведомлен об опасности возбуждения государственного, судебного или арбитражного разбирательства, которое может оказать существенное влияние на Эмитента и компании Группы Эмитента или на их финансовое состояние и прибыльность.

„Софарма Трейдинг“ АО, дочерняя компания „Софарма“ АО, в течение последних 12 месяцев выступала в качестве истца или ответчика в различных судебных разбирательствах, связанных с его обычной деятельностью, включая взыскание своей дебиторской задолженности с контрагентов в исполнительном производстве и производстве по делу о несостоятельности. „Софарма Трейдинг“ АО раскрывает информацию о судебных и арбитражных разбирательствах, проведенных ею и против нее в соответствии с Постановлением 2 от 17.09.2003 г. о проспектах публичного предложения и допуска к торгам на регулируемом рынке ценных бумаг, а также о раскрытии информации. На дату подготовки этого документа „Софарма Трейдинг“ АО не является стороной в других судебных или арбитражных разбирательствах, которые могли оказать или оказали существенное влияние на компанию и ее группу и/или финансовое состояние или прибыльность компании и свою группу.

7. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

7.1. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 24 „Раскрытие информации о связанных сторонах“ лицо считается связанным, если:

а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников лицо:

- контролирует, контролируется или находится под общим контролем предприятия (последнее включает материнские предприятия, дочерние и совместные предприятия);
- имеет долю в предприятии, что позволяет ему оказывать значительное влияние на предприятие; или
- осуществляет общий контроль над предприятием.

б) организация является ассоциированной компанией (согласно определению в МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании) компании;

в) лицо является совместным предприятием, в котором предприятие является контролирующим партнером;

г) лицо является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;

д) лицо является близким членом семьи физического лица, как указано в пунктах (а) или (г) выше;

е) лицо - это предприятие, которое контролируется, совместно контролируется или находится под значительным влиянием лица, указанного в пунктах (г) или (д), или которое прямо или косвенно имеет значительное количество голосов в этом предприятии;

ж) лицо является планом вознаграждений по окончании трудовой деятельности для сотрудников предприятия или любого предприятия, связанного с предприятием.

Согласно тому же стандарту, операция со связанной стороной происходит, когда происходит передача ресурсов, услуг или обязательств между связанными сторонами, независимо от того, применяется ли цена.

На дату выпуска проспекта компании, связанные с „Софарма“ АО, и тип их аффилированности являются следующими:

Связанные стороны	Тип подключения	Период подключения
Донев инвестмънтс холдинг АО	Компания-акционер со значительным влиянием	2020 г. и 2021 г.
Телекомплект инвест АО	Компания-акционер со значительным влиянием	2020 г. и 2021 г.
Софарма Трейдинг АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Фармалогистика АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Софарма Поланд ООО - в ликвидации	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Електронкомерс ЕООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Биофарм инженеринг АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Витамина АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дочернее предприятие	2020 г. и до 07.06.2021 г.
Момина крепост АО	Дочернее предприятие	2020 г. и до 09.03.2021 г.
Момина крепост АО	Совместное предприятие	от 10.03.2021 г.
Бриз ООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Софарма Варшава ЕООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Софарма Украина ЕООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.

Софарма Казахстан ЕООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Фито Палаузово АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Вета Фарма АО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Рап Фарма Интернешънъл ООО	Дочернее предприятие	2020 г. и 2021 г.
Аромания ООО	Дочернее предприятие	до 23.12.2020 г.
Фармахим ЕООО	Дочернее предприятие	от 14.04.2020 г. и 2021 г.
Софарма Трейдинг Фармасютикълс (Софарма Трейдинг Белград Д.о.о)	Дочерняя компания через Софарма Трейдинг АО	2020 г. и 2021 г.
Софарма Трейдинг Д.о.о. (Лековит Д.о.о.)	Дочерняя компания через Софарма Трейдинг АД	до 03.08.2020 г.
Софармаси ЕООО	Дочерняя компания через Софарма Трейдинг АД	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 2 ЕООО	Дочерняя компания через Софарма Трейдинг АД	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 3 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 4 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 5 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 6 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 7 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 8 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 9 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 10 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 11 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 12 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 13 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 14 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 15 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 16 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 17 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 18 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	2020 г. и 2021 г.
Софармаси 19 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 20 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 21 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 22 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 23 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 24 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 25 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 26 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 27 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 28 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 29 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 30 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 31 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 32 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.
Софармаси 33 ЕООО	Дочерняя компания через "Софарма Трейдинг" АО	от 01.10.2020 г и 2021 г.

[illegible]

Дружества към ДОХ група	Компании, контролируемые ассоциированной компанией	2020 г. и 2021 г.
Елфарма АО - в ликвидация	Компания связана через ключевой управленческий персонал	до 28.08.2020 г.
Софпринт груп АО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г и 2021 г.
Софконсулт груп АО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г и 2021 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
Еко солар инвест ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
Сириус ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
Мелница с.Стефаново ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
ОКП Инвестмънтс ООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
Алфа ин ЕООО	Компания связана через ключевой управленческий персонал	2020 г. и 2021 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Партнер	От 07.06.2021г. до 10.06.2021 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Компания связана через ключевой управленческий персонал	От 14.06.2021 г.

За период, охватываемый исторической финансовой информацией, представленной в настоящем Проспекте, Эмитент заключал сделки со связанными сторонами, описанные в следующей таблице:

Таблица №31 Продажа связанных сторон

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Реализация готовой продукции для:	114 701	132 394	128 828	66,998	45,253
Дочерние компании	114 701	132 394	128 828	66,998	45,253
Продажа услуг для:	2 776	2 542	2 198	1,557	1,224
Дочерние компании	2 706	2 467	2 104	1,539	1,207
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	63	8	16	13	13
Партнеры	7	8	7	5	4
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	59	51	-	-
Другие			20	-	-
Продажа товаров и материалов для:	1 568	1 472	1 252	650	514
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	912		1	463	346
Дочерние компании	654	645	509	187	168
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	2	1	2	-	-
Компании, связанные через крупного акционера		826	740	-	-
Реализация основных средств за:	2	10	25	-	-
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	1	10	24	-	-
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	1		1	-	-
Проценты по займам, предоставленным:	2 823	3 117	1 421	1,674	1,247
Прочие связанные стороны	2 194	2 136	199	1,318	980
Дочерние компании	554	602	513	339	256
Совместные предприятия	-	-	-	15	9
Партнеры	75	353	602	2	2
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	26	107	-	-
Дивидендный доход от:	9 179	10 593	8 742	414	414
Дочерние компании	9 179	10 493	8 693	414	414
Компании, связанные через крупного акционера		100	49	-	-
Доходы от гарантий и поручительств от:	368	-	-	209	110
Дочерние компании	368	-	-	199	106
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	-	-	-	5	3
Совместное предприятие	-	-	-	5	1
Общий	131 417	150 128	142 466	71,502	48,762

Источник: "Софарма" АО

Таблица №32 Поставки от связанных сторон

в тысячах левов	2020	2019	2018	30.6.2021	30.6.2020
Поставки товарно-материальных ценностей из:	10 537	10 405	9 582	5,800	4,619
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	10 420	37	13	5,740	4,570
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	62	59	112	35	25
Дочерние компании	55	82	222	25	24
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	10 227	9 235	-	-
Поставки услуг из:	6 736	13 794	15 341	3,413	2,669
Дочерние компании	5 062	9 183	9 758	2,486	1,974
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	1 076	896	910	529	395
Компании-акционеры со значительным влиянием	368	326	341	245	192
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	230	3 027	2 828	153	108
Компании, связанные через крупного акционера	-	362	1 504	-	-
Приобретены инвестиции в:	3 474	9 659	-	278	277
Дочерние компании	3 474	9 337	-	278	277
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	322	-	-	-
Начисленные дивиденды:	7 040	3 205	6 998	-	-
Компании-акционеры со значительным влиянием	6 883	3 107	6 777	-	-
Ключевой управленческий персонал	157	98	221	-	-
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	-	-	-	-
Другие поставки из:	112	6	6	-	-
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	104	-	-	-	-
Компании-акционеры со значительным влиянием	6	6	6	-	-
Дочерние компании	2	-	-	-	-
Поставки активов по договорам лизинга от:	-	1 038	-	-	-
Компании, связанные через акционеров со значительным влиянием	-	1 038	-	-	-
Поставки на приобретение основных средств от:	-	20	2 407	-	-
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	20	2 280	-	-
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	-	-	120	-	-
Дочерние компании	-	-	7	-	-
Поставки по приобретению инвестиционной недвижимости от:	-	304	116	-	-
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	251	34	-	-
Дочерние компании	-	53	4	-	-
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	-	-	78	-	-

Поставки основных средств из:	-	96	73	-	-
Компании, связанные через ключевой управленческий персонал	-	96	72	-	-
Компании, контролируемые ассоциированной компанией	-	-	1	-	-
Общий	27 899	38 527	34 523	9,491	7,565

Источник: "Софарма" АО

7.2. ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗМОЖНЫХ СДЕЛКАХ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ ЛИЦАМИ

Члены Совета директоров Компании будут „заинтересованными сторонами“ в сделке в соответствии с вышеуказанным параграфом (термин имеет значение в значении 114, абз. 6 ЗППЦБ), если они или связанные лица: (а) являются стороной, ее представителем или посредником в сделке либо сделки или действия совершаются в их пользу; или (б) прямо или косвенно владеют не менее 25% голосов на общем собрании или контролируют юридическое лицо, которое является стороной, его представителем или посредником в сделке, или в пользу которого совершаются сделки или действия; или (в) являются членами органов управления или надзора или прокурорами юридического лица в соответствии с (б).

Для целей вышеуказанного параграфа связанными сторонами являются: (а) лица, одно из которых контролирует другое лицо или его дочернюю компанию; (б) лица, деятельность которых контролируется третьей стороной; (г) лица, которые совместно контролируют третью сторону; (в) супруги, родственники по прямой линии без ограничений, родственники по боковой линии до третьей степени включительно и родственники по браку до третьей степени включительно.

На дату выпуска проспекта эмиссии эмитента информация о возможных сделках с заинтересованными сторонами отсутствует.

8. ПОЛИТИКА ДИВИДЕНДОВ

Общее собрание акционеров Эмитента в явной форме не одобряло и не обязалось следовать определенной политике распределения прибыли Компании в прошлом. В течение периода, охватываемого представленной исторической финансовой информацией, Эмитент распределил дивиденды в пользу акционеров. На очередном Общем собрании акционеров 04.06.2021 г. было принято предложение не выплачивать акционерам дивиденды из прибыли за 2020 год.

“Софарма” АО выплатила своим акционерам следующие дивиденды на акцию за последние три года: за 2020 год – 0.04 лева; на 2019 год – 0.12 лв .; на 2018 год – 0.05 лв.

9. ОБОСНОВАНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОХОДОВ

Цель предстоящего выпуска варрантов - собрать средства для выполнения финансовых обязательств, улучшить баланс материнской компании, а также привлечь дополнительный оборотный капитал.

Ожидается, что выручка от предстоящей эмиссии варрантов с минимальной подпиской в размере **22,466.317 варрантов** после вычета расходов по выпуску в размере **50,525.45 левов** составит **6 240,043.31 левов**. Эти средства будут использоваться следующим образом:

1. 2,300,000 левов для инвестиций в строительство производственной площадки в городе Сандански. Компания взяла на себя твердую приверженность этим инвестициям;
2. 3,940,043.31 лева на погашение краткосрочных банковских кредитов.

Ожидается, что доходы от предстоящей эмиссии варрантов с максимальной подпиской **44 932 633 варрантов** после вычета расходов по выпуску в размере **50 525,45 левов** составят **12 530 353.68 левов**. Эти средства будут использоваться следующим образом:

4. 2,300,000 левов для инвестиций в производственную площадку в городе Сандански. Компания взяла на себя твердую приверженность этим инвестициям;
5. 3,940,043.31 лева на погашение краткосрочных банковских кредитов;
6. 6,290,310.37 для потенциальных будущих приобретений новых продуктов или новых компаний (на дату выпуска проспекта компания не взяла на себя твердого обязательства в отношении таких мест и не ведет переговоры о них).

Таблица №33 Использование поступления

Банка	Краткосрочная часть на 30.06.2021	Договорная процентная ставка	Погашение при минимальному учету	Погашение при максимальному учету	Срок
<i>хил. лв.</i>					
ING	12,895	1М юрибор + 1,50% (не менее 1,5%)	2,000,000	2,000,000	11/30/2021
ДСК	9,993	1М юрибор + 1.3% (не менее 1,3%)	1,000,000	1,000,000	8/31/2022
Пощенска Банка	3,350	РЛП + 1.3% (не менее 1,45%)	940,043	940,043	5/31/2022

Источник: "Софарма" АО

Поступления от выпуска не будут использоваться для приобретения активов, отличных от обычной коммерческой деятельности, и для приобретения других компаний. Компания намерена использовать часть выручки для сокращения части краткосрочных банковских кредитов.

Эмитент считает, что выручки от выпуска будет достаточно для достижения конкретных целей Компании.

10. ИНФОРМАЦИЯ О ПРЕДЛАГАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Варранты текущего выпуска предлагаются в счет оплаты стоимости их **выпуска в размере 0.28 левов** и дают их держателям право подписаться на акции за счет будущего увеличения капитала “Софарма” АО **по стоимости исполнения 4.13 левов**, определенной во время подписки на акцию, и против одного варранта может быть подписана одна акция будущего увеличения капитала.

Эмиссионная стоимость базового актива, определенная во время регистрации варранта, является ценой исполнения варранта.

Срок реализации права составляет **3 года** с момента регистрации выпуска варрантов в „Центральной депозитарии“ АО. По истечении срока, указанного в предыдущем предложении, срок обращения выпуска наступает, а неиспользованные права по варрантам прекращаются.

Заинтересованность физических и юридических лиц, участвующих в выпуске / поставке

На момент подготовки Проспекта к публичному размещению варрантов Эмитент не осведомлен о наличии интереса физических или юридических лиц в предложении или любом интересе, включая конфликт интересов, который является значительным в отношении выпуска / предложение.

10.1. ОПИСАНИЕ ТИПА И КЛАССА

На основании данного документа предлагаются к первоначальной подписке их эмитентом „Софарма“ АО производные финансовые инструменты – **варранты**.

Согласно юридическому определению § 1, п. 4 Дополнительных положений ЗППЦБ, варрант представляет собой ценную бумагу, которая выражает право подписки на определенное количество ценных бумаг по заранее определенной или определяемой стоимости выпуска до истечения определенного срока. период.

Варрант - это производная ценная бумага, выпущенная на другие ценные бумаги - базовый актив. Базовым активом варрантов текущего выпуска являются будущие обыкновенные именные дематериализованные акции, дающие право одного голоса на ОСА, которые будут выпущены Эмитентом варрантов - “Софарма” АО. Поскольку базовым активом являются акции класса выпущенных в настоящее время акций “Софарма” АО, инвесторы в варранты от этого выпуска должны учитывать зависимость цены варрантов и, соответственно, стоимости своих инвестиций от цены акции компании.

На момент подготовки настоящего Проспекта базовый актив предложенных варрантов не был выпущен. Варранты дают держателю право подписаться на акции за счет будущего увеличения капитала “Софарма” АО, которое должно быть произведено при наступлении определенных предпосылок, подробно описанных в Проспекте эмиссии.

Варранты этого выпуска **дематериализованы, могут свободно передаваться и регистрироваться**.

Общий объем размещенного выпуска составляет до 44,932,633 варрантов.

Все варранты текущего выпуска предоставляют равные права своим держателям и образуют один класс ценных бумаг.

На момент написания будущим ордерам был присвоен код ISIN. Код ISIN: BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FSN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901

10.2. ЗАКОНОДАТЕЛЬНО

Эта выдача варрантов выдается “Софарма” АО в соответствии с законодательством Республики Болгарии, в соответствии с положениями КЗ и ЗППЦБ. После допуска выпуска к торгам на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, требования Закона о применении мер против рыночного злоупотребления финансовыми инструментами и акты по его применению будут полностью применимы к торговле варрантами.

Следующие правила регулируют размещение текущего выпуска, а также последующий выпуск обыкновенных акций - базового актива этого выпуска:

- Закон о публичном размещении ценных бумаг (ЗППЦБ).
- Закон о Комиссии финансового надзора (ЗКФН).
- Налоговый и процессуальный кодекс социального обеспечения.
- Валютное право.
- Постановление № 22 от 29.07.2005 об условиях включения и снятия с учета публичных компаний, других эмитентов ценных бумаг и выпусков ценных бумаг в реестре Комиссии финансового надзора.
- Постановление № 2 от 17.09.2003 г. о проспектах публичного размещения и допуска к торгам на регулируемом рынке ценных бумаг и о раскрытии информации.
- Регламент (ЕС) 2017/1129 Европейского парламента и Совета от 14 июня 2017 года о проспекте эмиссии, который будет опубликован, когда ценные бумаги предлагаются общественности или допущены к торгам на регулируемом рынке, и отменяющий Директиву 2003/71 / ЕС (текст от значение за ЕИП).
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (Текст, имеющий отношение к ЕЗЗ).

Нормативные акты, которые регулируют или могут повлиять на торговлю текущим выпуском варрантов на регулируемом рынке, а также на торговлю базовым активом, следующие:

- Закон о рынках финансовых инструментов (ЗПФИ).
- Закон о мерах по борьбе со злоупотреблением финансовыми инструментами на рынке.
- Закон о мерах по борьбе с отмыванием денег (ЗМИП).
- Закон о Комиссии финансового надзора (ЗКФН).
- Постановление № 38 о требованиях к деятельности инвестиционных посредников.
- Постановление № 8 о требованиях к деятельности центральных депозитариев ценных бумаг, центрального реестра ценных бумаг и других лиц, осуществляющих деятельность, связанную с расчетами по ценным бумагам.

Правила в отношении регистрации, допуска и проведения торгов с предложенным выпуском варрантов „Болгарской фондовой биржи“ АО также содержатся в Правилах процедуры „Болгарской фондовой биржи“ АО и Правилах „Централен депозитар“ АО.

10.3. ФОРМА

Предлагаемые ордера зарегистрированы и дематериализованы. Это права, которые зарегистрированы на имя их держателя в „Центральном депозитарии“ АО.

Выдача и распоряжение варрантами вступают в силу после их регистрации в „Центральном депозитарии“ АО.

Зарегистрированный офис и адрес управления "Центральный депозитарий" АО: Болгария, г. София, ул. Три Уши, 6, 4-й этаж, контактные телефоны: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 254 - для связи с отделом регистров и + 359 2 939 1992 и +359 2 4001 253 - для связи с „Расчетным отделом“.

10.4. ВАЛЮТА ВЫДАЧИ

Валюта текущего выпуска варрантов - болгарские лева (BGN).

10.5. ОПИСАНИЕ ПРАВ, КАСАЮЩИХСЯ ГАРАНТИЙ

Каждый ордер этого выпуска дает его держателю следующие права:

1. Право на подписку на акции в рамках предстоящего увеличения капитала “Софарма” АО, которое будет выполнено при наличии предпосылок, описанных ниже.

Держатели варрантов могут воспользоваться своим правом в счет оплаты стоимости эмиссии акций, указанной в настоящем проспекте, в размере 4.13 лева за акцию.

Право подписки на акции от увеличения капитала “Софарма” АО может быть реализовано в течение 3 лет. Началом срока по предыдущему предложению считается дата регистрации выпуска варрантов в „Центральном депозитарии“ АО. Срок истекает в соответствующий день 3-го календарного года, а в случае его отсутствия (нерабочего) - в первый следующий текущий (рабочий) день.

Для того, чтобы держатель ордера мог воспользоваться своим правом, необходимо выполнить следующее фактическое построение:

а) Решение держателей варрантов об осуществлении прав по варрантам, принимаемое простым большинством голосов держателей варрантов, представленных на собрании.

По запросу держателей варрантов, представляющих **не менее 3%** выпущенного выпуска или, соответственно, имеющих остаточную (неисполненную) сумму выпуска, если к настоящему времени исполнено более 97% выпущенных варрантов, Совет Директора “Софарма” АО в течение 14 дней с момента получения запроса созывают собрание держателей варрантов. Собрание держателей варрантов созывается по приглашению, опубликованному на сайте Компании не менее чем за 5 календарных дней до даты проведения собрания.

Приглашение к созыву Общего собрания держателей варрантов и материалы к собранию объявляются общественности через веб-сайт Эмитента, используемый Медиа-компанией (x3news.com, investor.bg), и отправляются в КФН, „Центральный депозитарий“ АО и „Болгарская фондовая биржа“ АО, одновременно с публикацией приглашения на сайте Эмитента. Письменные материалы, относящиеся к повестке дня общего собрания владельцев доверенностей, должны быть предоставлены последним по адресу руководства Общества не позднее публикации приглашения.

Приглашение к созыву собрания содержит как минимум информацию о компании и зарегистрированном офисе Компании, месте, дате и времени собрания, информацию о формальностях, которые необходимо выполнить, чтобы держатели варрантов могли воспользоваться своим правом на голосование, в том числе форма доверенности, повестка дня вопросов, предложенных для обсуждения лицами, требующими созыва собрания, и предложения по решениям, принятые этими же лицами в требовании о созыве общего собрания владельцев доверенностей.

В случае, если требование о созыве собрания, сделанное держателями варрантов, не включает принятие решения об осуществлении прав по варрантам, это должно быть включено в приглашение Совета директоров „Софарма“ АО. Приглашение должно сопровождаться ссылкой на изменение цены обыкновенных акций, выпущенных Компанией (акций того же класса, что и базовый актив варрантов) на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО в течение одного года, до даты созыва собрания или, соответственно, на период с даты проведения предыдущего собрания держателей варрантов, если такое собрание было проведено менее чем за год до созыва этого собрания держателей варрантов.

Право на участие в Общем собрании держателей варрантов имеют лица, внесенные в реестр „Центрального депозитария“ АО в качестве держателей варрантов за 14 дней до даты собрания держателей варрантов.

Собрание является действительным и на нем могут приниматься решения, если представлена половина выданных и неисполненных варранты. При отсутствии кворума новое собрание должно быть назначено не ранее, чем через 7 дней после даты первого, дата которого должна быть указана в приглашении к созыву собрания, и оно действительно независимо от ордеров, представили ему.

Решение об использовании прав по варрантам принимается простым большинством голосов держателей варрантов, представленных на собрании.

На встрече присутствовали уполномоченный член Совета директоров „Софарма“ АО и Директор по связям с инвесторами компании.

Уполномоченный член Совета директоров „Софарма“ АО обязан предоставить держателям варрантов отчет о средней цене за последнюю торговую сессию до даты собрания акций Компании, принадлежащих к того же класса, что и базовый актив варрантов на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, а также заключение о том, являются ли варранты наличными или безналичными, и мнение Совета директоров „Софарма“ АО относительно предложение о принятии решения об исполнении ордеров.

Протокол собрания ведет Директор по связям с инвесторами „Софарма“ АО, который предоставляет протокол собрания держателей варрантов Совету директоров „Софарма“ АО.

Если за 3 месяца до срока погашения выпуска в Совет директоров не поступило требование о созыве собрания держателей варрантов, Совет директоров должен принять решение о начале процедуры исполнения варрантов, в этом случае решение собрания держателей ордеров не требуется.

Совет директоров Эмитента объявляет объявление о предстоящем увеличении капитала в Коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством, и публикует его на веб-сайтах Эмитента и инвестиционного посредника, выбранного для обслуживания увеличения капитала.

б) Решение Совета директоров „Софарма“ АО об увеличении капитала Компании при условии подписки на новые акции держателей варрантов текущего выпуска.

В течение 7 дней после получения протокола собрания держателей варрантов, на котором было принято решение об осуществлении прав по варрантам, соответственно не позднее, чем за 3 месяца до погашения выпуска, Совет директоров „Софарма“ АО должен принять решение об

увеличении капитала Компании путем выпуска ряда обыкновенных именных дематериализованных акций с правом голоса номинальной стоимостью 1 лв каждая и выпуска, соответствующего количеству варрантов, не исполненных в то время стоимость решения составляет 4.13 лв. за акцию, при условии, что акции от увеличения подписаны держателями варрантов.

Протокол заседания Совета директоров, на котором было принято решение об увеличении капитала "Софарма" АО, должен быть представлен в КФН, "Болгарскую фондовую биржу" АО и "Центральный депозитарий" АО до конца рабочего дня, следующего за днем собрания, а когда оно подлежит внесению в коммерческий регистр - до конца рабочего дня, следующего за днем получения информации о записи, но не позднее 7 дней с момента внесения записи.

Решение Совета директоров "Софарма" АО не налагает на держателей варрантов обязательства подписаться на акции против имеющихся варрантов, но дает им возможность реализовать это право. Держатели варрантов, которые не реализовали свое право на подписку на акции из увеличения капитала, на основании решения Совета директоров, могут сделать это до погашения выпуска на соответствующих условиях. При наступлении срока погашения нереализованные права по варрантам прекращаются.

Не менее чем за 7 дней до установленного **Первоначального срока исполнения варрантов** Совет директоров "Софарма" АО в соответствии с требованиями ст. 89т ЗППЦБ объявляет об увеличении капитала, начальном и окончательном сроке исполнения варрантов путем подписки на акции, а также других существенных условиях предложения. Эмитент публикует объявление под предыдущим предложением на веб-сайтах Эмитента и инвестиционного посредника, выбранного для обслуживания увеличения капитала.

Право участвовать в увеличении капитала Общества, осуществляя права по варрантам, имеют лица, получившие варранты не позднее пяти рабочих дней после более поздней даты между датой объявления объявления по ст. 89т, абз. 1 ЗППЦБ на сайте Эмитента и на сайте обслуживающего инвестиционного посредника. Эта дата также является Датой начала, когда варранты могут быть исполнены путем подписки на акции.

Решение Совета директоров определяет период в 15 рабочих дней, в течение которого варранты могут быть исполнены, начиная с даты начала осуществления прав по варрантам. В случае, если решение Совета директоров об увеличении капитала принимается в случае, если решение держателей варрантов по букве „а“ выше не требуется, срок исполнения варрантов составляет не менее 15 рабочих дней и истекает при наступлении срока погашения выпуска.

Окончательная дата передачи ордеров из текущего выпуска - не позднее, чем через 7 дней после более поздней даты между датой публикации уведомления по ст. 89т ЗППЦБ на сайте эмитента и обслуживающего инвестиционного посредника.

в) Четкое заявление держателя варрантов о том, что он желает исполнить имеющиеся у него варранты, подписавшись на соответствующее количество акций за счет увеличения капитала Компании.

Держатели варрантов, которые желают реализовать свои права, должны сделать четкое заявление об исполнении варрантов, подав заявку на подписку на акции из увеличения капитала компании-эмитента и оплатив эмиссионную стоимость подписанных акций. Заявка на подписку на акции подается инвестиционному посреднику, обслуживающему увеличение капитала Эмитента, напрямую или через другого лицензированного инвестиционного посредника, на счет которого в "Центральном депозитарии" АО зарегистрированы варранты соответствующего держателя, который, в свою очередь, отправляет заявление держателю инвестиции Посредник, обслуживающий увеличение капитала.

Юридические лица подают заявку через своих законных представителей или через уполномоченное ими лицо, прилагая к письменному заявлению:

- справка о текущем статусе поступающих - юридических лиц. Иностранные юридические лица предоставляют переведенные и легализованные документы в соответствующем порядке.
- документ, удостоверяющий личность физических лиц - законных представителей юридического лица. Инвестиционный посредник хранит заверенную копию представленного документа, удостоверяющего личность.
- копии регистрации BULSTAT и налоговой регистрации, заверенные законным представителем / соотв. доверенность юридического лица.
- нотариально заверенная явная доверенность и документ, удостоверяющий личность доверенного лица - при подаче заявки через доверенность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность доверенного лица. Иностранные юридические лица предоставляют переведенные и легализованные документы в соответствующем порядке.

Физические лица подают заявки лично, идентифицируя себя с помощью документа, удостоверяющего личность, копия которого прилагается к заявлению, или через доверенное лицо, которое идентифицирует себя с помощью нотариально заверенной явной доверенности и документа, удостоверяющего личность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность.

По запросу инвестиционного посредника, которому была подана заявка на подписку на акции, „Центральный депозитарий“ АО блокирует соответствующее количество варрантов на клиентском субсчете.

Эмиссионная стоимость подписанных ценных бумаг должна быть оплачена на специальный накопительный счет, который будет дополнительно раскрыт в объявлении, опубликованном Советом директоров Компании в отношении решения об увеличении капитала в соответствии с пунктом б выше.

Подписчики акций должны уплатить сумму, соответствующую эмиссионной стоимости акций, на которые они подписаны, не позднее истечения срока подписки на акции.

Суммы на накопительном счете не могут быть использованы Эмитентом до успешного завершения подписки и регистрации увеличения капитала “Софарма” АО в коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством.

Согласно требованию ст. 64, п. 1 Постановления № 38, инвестиционный посредник требует от держателя варрантов, который подает заявку на подписку на акции, предоставить ему средства, необходимые для оплаты по сделке - предмет распоряжения, при подаче распоряжения, если только клиент удостоверяет, что выполняет ваши платежные обязательства.

г) Успешное завершение подписки и запись об увеличении капитала Компании в Коммерческий регистр, который ведется Регистрационным агентством.

Подписка считается успешно завершенной независимо от количества подписанных акций.

В течение 3 дней с момента окончания подписки “Софарма” АО уведомляет КФН о подписке и ее результатах, включая трудности и споры, связанные с исполнением варрантов и подпиской на акции, после чего увеличение капитала “Софарма” АО вносится в Коммерческий регистр.

После завершения подписки и записи об увеличении капитала в Коммерческий регистр, „Центральный депозитарий“ АО регистрирует доли от увеличения капитала и выдает Акт регистрации увеличения капитала, удостоверяя общее количество акций после увеличения и данные на акционеры приобрели акции увеличения.

Акции от увеличения капитала регистрируются на клиентских субсчетах акционеров, на счет в Центральном депозитарии инвестиционного посредника, через который они подписываются. По

запросу акционеров они могут получать депозитарные расписки, подтверждающие право на приобретенные ими акции, через инвестиционного посредника, у которого были открыты их клиентские субсчета.

Согласно требованию ст. 110, абз. 9 ЗППЦБ, Эмитент обязан в течение двух рабочих дней с момента внесения записи об увеличении капитала в Коммерческий регистр потребовать внесения записи о новом выпуске акций в реестр согласно ст. 30, абз. 1, п. 3 ЗКФН, после чего запросить допуск к торгам на регулируемом рынке.

После допуска к торгам акции от увеличения капитала “Софарма” АО будут свободно торговаться на „Болгарской фондовой бирже“ АО. Каждый акционер может подать заявку на продажу акций лицензированному инвестиционному посреднику, а любой инвестор, желающий приобрести акции “Софарма” АО, - заявку на покупку в соответствии с требованиями Постановления № 38.

Права по варрантам, которые не были реализованы до погашения выпуска, прекращаются в связи с неисполнением.

Подробная информация о порядке исполнения варрантов представлена в пункте 12 ниже.

2. Право одного голоса на собрании владельцев доверенностей.

а) Компетентность

Собрание держателей варрантов может принимать решения об осуществлении прав по варрантам, что является обязательным для Совета директоров “Софарма” АО.

Собрание держателей варрантов может обсуждать другие вопросы, представляющие общий интерес для держателей варрантов, без обязательного принятия решений по ним для Компании или ее органа.

б) Созыва

По запросу держателей варрантов, представляющих **не менее 3%** выпущенного выпуска или, соответственно, имеющих остаточную (неисполненную) сумму выпуска, если к настоящему времени исполнено более 97% выпущенных варрантов, Совет Директора “Софарма” АО в течение 14 дней с момента получения запроса созывают собрание держателей варрантов. Собрание держателей варрантов созывается по приглашению, опубликованному на сайте Компании не менее чем за 5 календарных дней до даты проведения собрания.

Приглашение к созыву Общего собрания держателей варрантов и материалы к собранию должны быть объявлены общественности через веб-сайт Эмитента и отправлены в КФН, „Центральный депозитарий“ АО и „Болгарскую фондовую биржу“ АО одновременно с публикацией приглашения на сайте эмитента. Письменные материалы, относящиеся к повестке дня общего собрания владельцев доверенностей, должны быть предоставлены последним по адресу руководства Общества не позднее публикации приглашения.

Приглашение к созыву собрания содержит как минимум информацию о компании и зарегистрированном офисе Компании, месте, дате и времени собрания, а также информацию о формальностях, которые необходимо выполнить для того, чтобы держатели ордеров могли воспользоваться своим правом на голосование, в том числе форма доверенности, повестка дня вопросов, предложенных для обсуждения лицами, требующими созыва собрания, и предложения по решениям, принятые этими же лицами в требовании о созыве общего собрания владельцев доверенностей.

В случае, если требование о созыве собрания, сделанное держателями варрантов, не включает принятие решения об осуществлении прав по варрантам, это должно быть включено в приглашение Совета директоров “Софарма” АО. Приглашение должно сопровождаться заявлением о движении цен за период, предшествующий дате созыва собрания, или за период с даты предыдущего собрания держателей варрантов, если оно было проведено менее чем за год до созыва на этом собрании держателей варрантов обыкновенных акций, выпущенных

Компанией (акции того же класса, что и базовый актив варрантов) на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО.

в) Проведение собрания владельцев доверенностей и принятие решений

Право на участие в Общем собрании держателей варрантов имеют лица, внесенные в Центральный реестр ценных бумаг в качестве держателей варрантов за 14 дней до даты проведения собрания держателей варрантов.

Заседание является действительным, и решения могут быть приняты, если представлена половина выданных и неисполненных варрантов. При отсутствии кворума новое собрание должно быть назначено не ранее, чем через 7 дней после даты первого, дата которого должна быть указана в приглашении к созыву собрания, и оно действительно независимо от ордеров. представили ему.

Решение об использовании прав по варрантам принимается простым большинством голосов держателей варрантов, представленных на собрании.

На встрече присутствовали уполномоченный член Совета директоров “Софарма” АО и Директор по связям с инвесторами компании.

Уполномоченный член Совета директоров “Софарма” АО обязан предоставить держателям варрантов отчет о средней цене за последнюю торговую сессию до даты собрания акций Компании, принадлежащих к того же класса, что и базовый актив варрантов на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, а также заключение о том, являются ли варранты наличными или безналичными, и мнение Совета директоров “Софарма” АО относительно предложение о принятии решения об исполнении ордеров.

Протокол собрания ведет Директор по связям с инвесторами “Софарма” АО, который предоставляет протоколы собрания держателей варрантов Совету директоров “Софарма” АО. Протокол подписывается Директором по связям с инвесторами “Софарма” АО, а также Председателем и Секретарем Собрания, если таковые имеются. Список ордеров, присутствующих или представленных на собрании, должен быть приложен к протоколу с указанием количества имеющихся или представленных ордеров, в которых держатели ордеров и их представители должны подтвердить свое присутствие своей подписью. Список заверяется директором по связям с инвесторами “Софарма” АО, а также председателем и секретарем собрания, если таковые имеются.

Если за 3 месяца до срока погашения выпуска в Совет директоров не поступило требование о созыве собрания держателей варрантов, Совет директоров должен принять решение о начале процедуры исполнения варрантов, в этом случае решение собрание держателей варрантов не требуется.

В случае, если владелец варранта использует свое право по нему до погашения выпуска, он приобретает статус акционера, и между акционером и “Софарма” АО возникают отношения членства. Если владелец варранта был акционером “Софарма” АО до исполнения варранта, объем его членства расширяется.

Каждая подписная акция при реализации права, предоставленного варрантом, предоставляет ее держателю две основные группы прав - **имущественные и неимущественные**:

Имущественные права акционера:

1. Право на дивиденды

Право на получение дивидендов - это основное право собственности акционера, выражающееся в его праве на получение части чистой прибыли Общества, пропорциональной его участию в его капитале, при наличии предпосылок, утвержденных Общее собрание акционеров проверило годовой финансовый отчет и конкретное решение Общего собрания о распределении прибыли. Право на получение дивидендов имеют лица, внесенные в центральный реестр в качестве

акционеров Общества на 14-й день после даты проведения Общего собрания, на котором принимается годовой финансовый отчет и решение о распределении прибыли. Центральный депозитарий предоставляет Компании список акционеров на указанную дату. Наличие лица в этом списке является достаточным условием для получения ему дивидендов после его надлежащей идентификации. Компания обязана обеспечить выплату дивидендов, утвержденных Общим собранием, в течение 3 месяцев с момента его проведения, поскольку расходы по выплате оплачиваются за счет Компании. Лица, имеющие право на получение дивидендов, могут воспользоваться этим правом до истечения общего 5-летнего срока исковой давности, по истечении которого право прекращается, а неполученные дивиденды остаются у Компании и переводятся в Резервный фонд. Право на дивиденды ограничено в следующих областях:

- дивиденды выплачиваются только в том случае, если согласно проверенной и утвержденной годовой финансовой отчетности стоимость чистых активов за вычетом дивидендов и процентов к уплате не меньше размера капитала Компании, Резервного фонда и других фондов, которые Компания обязана. сформированный законом или статутом.
- дивиденды не могут быть распределены в сумме, превышающей лимиты прибыли за соответствующий год, нераспределенную прибыль прошлых лет, часть Резервного фонда и других фондов Компании, превышающую минимум, установленный законом или Уставом, уменьшенный на непокрытые убытки прошлых лет и отчисления в Резервный фонд и другие фонды Компании.
- не менее 1/10 прибыли акционерного общества должна быть отложена до тех пор, пока средства в Резервном фонде не достигнут не менее 1/10 капитала компании.
- право на дивиденды погашается с 5-летним сроком давности.

2. Право на ликвидационную долю

Право на ликвидационную долю является основным имущественным правом акционера, выражающим право акционера получить, пропорционально своему участию в капитале Компании, долю остаточного имущества Компании при прекращении Компании. путем ликвидации. Осуществление права на ликвидационную акцию предполагает прекращение деятельности Компании. Это право является условным - оно возникает и может быть реализовано только в том случае, если (и постольку) при ликвидации Общества после удовлетворения требований всех кредиторов остается имущество для распределения между акционерами и в пределах этой суммы имущество.

Право на ликвидационную долю имеют только лица, являющиеся акционерами Общества на момент его прекращения.

Неимущественные права акционера:

Права управления

1. Право голосовать

Право голоса является неимущественным правом акционеров, посредством которого они участвуют в управлении Обществом, участвуют в принятии решений по вопросам, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров Общества.

Компания не может выпускать акции с более чем одним голосом. Если владельцы акции или акций более одного, они должны воспользоваться правом голоса вместе, назначив доверенное лицо.

Для возникновения права голоса для того, чтобы стать акционером Компании, необходимо, чтобы он полностью оплатил эмиссионную стоимость акций и чтобы Компания, соответственно, увеличила свой капитал. в торговом реестре. Право голоса осуществляют лица, которые

приобрели акции и внесены в книгу акционеров Центрального депозитария в качестве акционеров не позднее, чем за 14 дней до даты проведения Общего собрания. Наличие лица в списке акционеров и его надлежащая легитимность являются достаточными условиями для того, чтобы он мог воспользоваться своим правом голоса. Акционеры с правом голоса участвуют в Общем собрании акционеров лично или через представителя, уполномоченного явной доверенностью, в соответствии со ст. 116, абз. 1 ЗППЦБ.

2. Право акционера на участие в управлении Обществом, в том числе право избирать и быть избранным в органы управления Общества.

Права контроля

Права акционера на контроль включают право акционера на информацию. Право на информацию выражает возможность акционерам знакомиться со всеми письменными материалами, относящимися к повестке дня созванного общего собрания, получать эти материалы по запросу бесплатно, а также получать протоколы и приложения с предыдущих общих собраний, которые Компания обязана хранить. Право на информацию также включает право акционера получать исчерпывающие ответы от членов Правления Компании на вопросы, задаваемые в ходе Общего собрания акционеров. В любое время акционеры имеют право запрашивать и получать информацию о финансово-экономическом состоянии Компании у Директора по связям с инвесторами.

Защитные права

1. Право на обжалование решений органов Общества.

- каждый акционер может подать иск против Компании в районный суд по месту его нахождения об отмене решения общего собрания, если оно противоречит обязательным положениям закона или статута (ст. 74 КЗ).
- Каждый акционер может подать иск в районный суд по месту нахождения Компании, чтобы защитить свое право на членство и индивидуальные права членства в случае их нарушения органами Компании (ст. 71 КЗ).

2. Право требовать назначения зарегистрированных аудиторов Агентством реестра, если они не были избраны Общим собранием акционеров - ст. 249 КЗ

3. Права миноритарных акционеров (права акционеров, владеющих не менее 5% капитала Компании)

Лица, владеющие вместе или по отдельности не менее 5% капитала публичной компании, в случае бездействия ее органов управления, которое ставит под угрозу интересы компании, могут подать в суд иски компании к третьим лицам. Компания также вызвана в качестве стороны к делу. Лица, указанные в предыдущем предложении, могут:

- подать иск в районный суд по месту нахождения компании о возмещении ущерба, причиненного компании действиями или бездействием членов органов управления и контроля и прокуроров компании.
- требовать от общего собрания или районного суда назначения контролеров для проверки всей бухгалтерской документации компании и подготовки отчета о своих выводах.
- требовать от районного суда о созыве общего собрания или уполномочить своего представителя на созыв общего собрания в соответствии с повесткой дня, определенной ими.
- требовать включения вопросов и предлагать решения по вопросам, уже включенным в повестку дня Общего собрания в соответствии со ст. 223а Коммерческого закона.

Дополнительные права акционера

1. Право подписи на часть новых акций при увеличении капитала Компании пропорционально принадлежащим акциям до увеличения.

Согласно положению ст. 112, абз. 1 ЗППЦБ, при увеличении капитала Общества текущие акционеры имеют право приобрести часть новых акций, соответствующую их доле в капитале до увеличения. Это право не может быть отозвано или ограничено на основании положения Устава, решения Общего собрания или органа управления Компании.

2. Право на преимущественное приобретение ценных бумаг, дающих право приобретать акции того же класса, что и акции текущего выпуска, путем их конвертации или реализации прав по ним.

Применимое право о тендерных предложениях

Применимым законодательством в отношении подачи тендерных предложений на покупку акций Эмитента является законодательство Болгарии и, в частности, ЗППЦБ, Постановление № 13 от 22.12.2003 КФН о тендерном предложении на покупку и обмен акций и Постановление № 41 от 11.06.2008 г. о требованиях к содержанию обоснования цены акций публичной компании, включая применение методов оценки, в случаях трансформации, соглашения о совместном предприятии и тендерного предложения.

Согласно Закону о публичном размещении ценных бумаг, акционер публичной компании обязан зарегистрировать в Комиссии финансового надзора тендерное предложение другим акционерам на покупку или обмен их акций, когда он сам или через связанные стороны приобретает:

- Более одной трети голосующих акций публичной компании, в которой нет акционеров, владеющих более 50% голосующих акций;
- Более 50% голосующих акций публичной компании; или
- Более двух третей голосующих акций публичной компании.

Тендерное предложение должно быть зарегистрировано в течение 14 дней с момента приобретения соответствующего участия, за исключением случаев, когда акционер сокращает свое участие ниже установленного порога или не приобрел участие более двух третей акций в результате увеличения капитала путем выпуска прав до на увеличение приходилось более 50% капитала компании-эмитента. В случае невыполнения акционером этого обязательства он теряет право голоса на общем собрании публичной компании до публикации тендерного предложения.

Предложение должно содержать подробную информацию об акционере, условиях предложения, финансировании сделки, а также его планах на будущее в отношении компании-эмитента. Тендерное предложение должно содержать обоснование предложенной цены, подготовленное в соответствии с требованиями ЗППЦБ и Постановления № 41, поскольку предлагаемая цена не может быть ниже наивысшего значения между:

- Справедливая цена за акцию, определяемая на основе общепринятых методов оценки;
- Средневзвешенная рыночная цена за акцию за последние 6 месяцев до регистрации тендерного предложения; а также
- Наивысшая цена за акцию, уплаченная offerentом или его аффилированными лицами за последние 6 месяцев до регистрации предложения, рассчитанная в соответствии с требованиями применимого законодательства. В случае, если участник торгов покупает акции по более высокой цене, чем предложенная цена в течение срока предложения, последняя автоматически увеличивается до этой более высокой цены по сравнению со всеми другими акционерами.

Тендеры регистрируются в КФН и могут быть опубликованы участником торгов, если КФН не вынесет временный запрет в течение 20 рабочих дней.

Срок акцепта тендерного предложения не может быть короче 28 и больше 70 дней с даты его опубликования в соответствии с ЗППЦБ и Постановлением № 13, за исключением случая

конкурентного тендерного предложения, когда истекает срок принятия тендерного предложения. первоначальная тендерная заявка должна быть расширена до конкурсной заявки.

Когда акционер в результате тендерного предложения, адресованного всем акционерам с правом голоса, приобретает самостоятельно или через связанные стороны не менее 95% голосов на общем собрании публичной компании, он имеет право в течение трех месяцев с установленного срока. оферты о выкупе голосующих акций других акционеров (squeeze-out). Заявка на поглощение утверждается КФН и должна быть по цене, равной, по крайней мере, цене, предложенной в рамках тендерного предложения, когда она была обязательной или добровольной и была принята не менее 90% предложенных акционеров или определялась порядок ЗППЦБ в остальных случаях. Передача акций и оплата цены должны быть произведены в течение 7 рабочих дней с момента публикации предложения в соответствии с Законом о публичном размещении ценных бумаг.

Кроме того, каждый акционер имеет право потребовать от трейдера, который приобрел не менее 95% голосующих акций публичной компании в результате тендерного предложения, выкупить его голосующие акции в течение трех месяцев с момента окончания срока подачи тендерного предложения. В этом случае оферент обязан выкупить акции в течение 30 дней с момента получения письменного запроса.

10.6. ДАННЫЕ О НАЛИЧИИ ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПРИОБРЕТЕНИЕ, ЗАПИСИ И ПРЕДЛОЖЕНИЙ НА ПУБЛИЧНУЮ ПОКУПКУ КОНТРОЛЬНОГО ПАКЕТА ИЗ КАПИТАЛА ЭМИТЕНТА

На данный момент предложений по обязательному приему внутрь, инфузии нет. Правил принудительной купли-продажи акций „Софарма“ АО не существует.

В настоящее время Компания не подвергалась предложениям третьих лиц о публичном приобретении контрольного пакета акций в уставном капитале.

10.7. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И УТВЕРЖДЕНИЯ

21.05.2021 г. Совет директоров Эмитента в соответствии со ст. 8, п. 5 Устава компании „Софарма“ АО, принято решение о выпуске на условиях первичного публичного предложения эмиссионных варрантов общим количеством **до 44,932,633**, поскольку каждый 1 (один) варрант дает право его держателю подписаться на одну акцию будущее увеличение капитала Компании по цене исполнения **4.13 левов**. Срок, до которого могут быть исполнены гарантии, составляет **3 года**. На том же заседании Совета директоров был избран инвестиционный посредник, который обслуживали регистрацию варрантов и выплату их стоимости - ИП „МК Брокерс“ АО, ЕИК 175007052, с зарегистрированным офисом и адресом управления г. София, бул. „Цар Освободител“ № 8, эт. 4.

Настоящий Проспект публичного размещения варрантов „Софарма“ АО был утвержден 21.10.2021 г. по решению Совета директоров „Софарма“ АО.

КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ, КАК КОМПЕТЕНТНЫЙ ОРГАН ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ (ЕС) 2017/1129, ПРИНЯЛА ДАННЫЙ ПРОСПЕКТ РЕШЕНИЕМ № 804-Е/04.11.2021 Г.

КОМИССИЯ ПО ФИНАНСОВОМУ НАДЗОРУ УТВЕРЖДАЕТ ТОЛЬКО ДАННЫЙ ПЕРСПЕКТИВ

ЕСЛИ ОН СООТВЕТСТВУЕТ СТАНДАРТАМ ПОЛНОМОЧИЯ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМ РЕГЛАМЕНТОМ (ЕС) 2017/1129, ПОНИМАТЕЛЬНОСТЬ И ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ.

НАСТОЯЩЕЕ УТВЕРЖДЕНИЕ НЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ ПОДТВЕРЖДЕНИЕМ КАЧЕСТВА. ЦЕННЫХ БУМАГ, ПОДЛЕЖАЩИХ НАСТОЯЩЕМУ ПРОСПЕКТУ. ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ ОЦЕНИТЬ ЦЕЛОСТНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

Выпуск акций в порядке исполнения варрантов будет предметом отдельного решения Совета директоров Компании на условиях и в порядке, описанном в п. 12 ниже.

10.8. ОЖИДАЕМАЯ ДАТА ВЫПУСКА

Текущая эмиссия варрантов считается выданной с фактом регистрации эмиссии в „Центральном депозитарии“ АО. Ожидаемая дата регистрации выпуска варрантов в „Центральном депозитарии“ АО - **ноябрь 2021 г.**

10.9. ПЕРЕДАЧА ГАРАНТИЙ. ОГРАНИЧЕНИЯ НА БЕСПЛАТНУЮ ПЕРЕДАЧУ

Варранты настоящего выпуска, а также акции - базовый актив варрантов, когда они выпущены, могут быть свободно переданы в соответствии с Постановлением № 38 ЗПФИ, Правилами процедуры „Болгарской фондовой биржи“ АО и Правилами „Центральный депозитарий“ АО. Центральный депозитарий регистрирует операции по передаче варрантов при наличии необходимых финансовых инструментов и, соответственно, при наличии средств, причитающихся по ним (когда перевод осуществляется денежным потоком по принципу DVP – „поставка против платежа“) и обновляет данные в книге по дематериализованным ценным бумагам эмитента. Перевод считается осуществленным с момента регистрации сделки в Центральном депозитарии. Согласно Правилам Центрального депозитария, максимальная продолжительность расчетного цикла составляет второй рабочий день после дня получения информации о сделках с регулируемого рынка (если сделка заключена на регулируемом рынке) или в установленную дату сторонами (для сделок вне регулируемого рынка) должно быть до дня установления единообразия деталей в уведомлениях о сделках и позднее, чем на второй рабочий день после этого дня. Права покупателя варрантов удостоверяются удостоверяющим документом, выданным Центральным депозитарием, или другим регистрационным документом, имеющим равную юридическую значимость.

Торговля варрантами компании на регулируемом рынке, а также акциями - базовым активом варрантов, когда таковые будут выпущены, будет осуществляться на „Болгарской фондовой бирже“ АО через лицензированного инвестиционного посредника, члена Обмен. Чтобы купить или продать варранты на Бирже, инвесторы и акционеры подают соответствующие заявки на покупку и продажу инвестиционному посреднику, с которым у них есть договор. При заключении биржевой сделки инвестиционный посредник выполняет необходимые действия для регистрации сделки в Центральном депозитарии и проведения расчетов, в результате чего ценные бумаги переводятся со счета продавца на счет покупателя.

В соответствии с Постановлением № 38 инвестиционные посредники обязаны требовать от своих клиентов, соответственно их доверенных лиц, декларировать, заблокированы ли финансовые инструменты, являющиеся предметом распоряжения о продаже или обмене, в Центральном депозитарии, независимо от того, был ли установлен залог или залоговое право им навязали (ст. 63, абз. 1).

Инвестиционный посредник должен проверить в депозитном учреждении, доступны ли финансовые инструменты, к которым относится распоряжение о продаже, на субсчете клиента (за исключением случаев, указанных в правилах, где есть исключение из общего правила), и доступны ли они заблокированы и установлен ли залог или наложено удержание.

Инвестиционный посредник не имеет права исполнять распоряжение, если оно заявлено или если обнаружит, что финансовые инструменты, являющиеся предметом распоряжения о продаже, отсутствуют на счете клиента или заблокированы в депозитарном учреждении, а также

если залог Установлено или наложено на них. Запрет на заложенные финансовые инструменты не распространяется в следующих случаях:

- приобретатель уведомлен об установленном залоге и прямо согласился на приобретение заложенных финансовых инструментов, имеется явное согласие залогового кредитора в случаях, предусмотренных Законом о специальных залогах.
- залог устанавливается по набору в понимании Закона о специальных залогах.

Запрет на продажу финансовых инструментов, которые отсутствуют на счете клиента, не применяется в тех случаях, когда инвестиционный посредник иным образом гарантирует, что финансовые инструменты, подлежащие продаже, будут доставлены в дату расчетов по сделке клиента. а также в других случаях, определенных постановлением.

Инвестиционный посредник не имеет права исполнять распоряжение клиента о сделках с финансовыми инструментами, если это приведет к нарушению ЗПФИ, ЗПЗФИ или других применимых правил.

Варранты текущего выпуска, а также акции - базовый актив варрантов, когда таковые выпускаются, также могут быть предметом сделок, заключенных вне регулируемого рынка, организованного „Болгарской фондовой биржей“ АО. В отношении процедуры заключения и раскрытия сделок с акциями выпуска, заключенных вне регулируемого рынка, применяются положения ЗПФИ, Постановления № 38 и Регламента „Болгарской фондовой биржи“ АО.

Стороны договора о сделках с финансовыми инструментами, ранее заключенного непосредственно между сторонами, соответственно лица, запрашивающие передачу дематериализованных финансовых инструментов в случае дарения и наследования, изменение данных для держателей дематериализованных финансовых инструментов, исправление ошибочных данных, выдача дубликатов документов и др. для таких действий используются услуги инвестиционного посредника - регистрационного агента в Центральном депозитарии.

10.10. ПОДЧИНЕНИЕ

Предлагаемые варранты са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите, които ги Предлагаемые варранты относятся к одному классу и предоставляют равные права инвесторам, которые на них подписываются. На сегодняшний день Эмитент не выпускал никаких других ценных бумаг, дающих держателю те же права, что и варранты.

Устав Эмитента, решение ОСА Эмитента о выдаче варрантов и настоящий Проспект не содержат положений, которые предназначены для того, чтобы повлиять на рейтинг или подчинить ценную бумагу текущим или будущим обязательствам Эмитента.

10.11. ОСНОВНОЙ ИНСТРУМЕНТ

Предлагаемые варранты выпущены на основной инструмент - будущая эмиссия, простые, дематериализованные, свободно передаваемые акции, дающие право на 1 голос на Общем собрании акционеров Эмитента, со стоимостью выпуска 4.13 лв. Каждый 1 (один) варрант дает право его держателю подписаться на одну акцию будущего выпуска. Общий объем будущей эмиссии акций – до **44,932,633**.

Акции будущего выпуска предоставят их владельцам те же права, что и обыкновенные акции, уже выпущенные Эмитентом.

Информацию о прошлом и будущем поведении акций „Софарма“ АО можно получить из данных о торгах с ними на регулируемом рынке финансовых инструментов, организованных „Болгарской фондовой биржей“ АО. В настоящее время выпуск торгуется на Альтернативном рынке с

ISIN код эмиссии BG11SOSOBT18

В случае прогнозов относительно цены будущей эмиссии акций - основного инструмента предлагаемых варрантов, следует учитывать процент разводнения цены акций в связи с увеличением капитала Компании.

10.12. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

а) В отношении поставок и торговли на регулируемом рынке, организованных „Болгарской фондовой биржей“ АО настоящего выпуска варрантов, применяются положения налогового законодательства, действующего в Республике Болгарии. Предлагаемые варранты могут принести держателю доход в виде положительной разницы между ценой продажи и ценой приобретения.

б) Доход от акций - базового актива предлагаемых варрантов может быть в виде положительной разницы между ценой продажи и ценой приобретения (прирост капитала) или в виде распределенных дивидендов или выплаченных ликвидационных акций.

Приведенное ниже заявление является кратким, общим и неисчерпывающим изложением законодательства Республики Болгарии в области налогообложения и не может рассматриваться как налоговый совет или консультация, на которую можно полагаться. Для определения налогов, подлежащих уплате инвестором, необходимо полностью ознакомиться с налоговым законодательством и принять во внимание характеристики инвестора и полученный доход, включая рассмотрение возможности получения дохода от выбытия ценных бумаг, выпущенных Компанией, или доход, распределяемый в связи с такими ценными бумагами, подлежит налогообложению в соответствии с законодательством другой страны.

10.12.1. Подоходный налог с держателей варрантов**а) Местный физические лиц**

Доход держателей варрантов - местных жителей облагается налогом в соответствии с Законом о подоходном налоге с физических лиц (ЗПНФЛ).

В этом случае Эмитент не обязан удерживать налог у источника.

Местное физическое лицо в смысле ст. 4 ЗПНФЛ - это лицо: 1) имеющее постоянный адрес в Болгарии или 2) которое проживает на территории Болгарии более 183 дней за каждый 12-месячный период, или 3) которое высылается за границу болгарским государством, его органы и/или организации из болгарских предприятий и членов его семьи, или 4) чей центр жизненных интересов находится в Болгарии.

Доход, полученный местными физическими лицами в виде положительной разницы между продажной ценой и покупной ценой варрантов, подлежит налогообложению в соответствии с ЗПНФЛ, и соответствующий получатель дохода должен задекларировать его в установленные законом сроки.

При этом следует учитывать, что согласно положению ст. 13, абз. 1, п. 3 Закона о подоходном налоге с физических лиц, доход от продажи финансовых инструментов в значении § 1, п. 11 дополнительных положений ЗПНФЛ не подлежит налогообложению. Однако приведенный текст дополнительных положений не включает доход от продажи регулируемого рынка с варрантами и другими производными финансовыми инструментами (исключение допускается только для прав, выданных в связи с решением об увеличении капитала), хотя они являются финансовыми инструментами по смыслу Закона о рынках финансовых инструментов. Ввиду вышеизложенного, указанное положение не может применяться к доходу, полученному от продажи варрантов текущего выпуска на регулируемом рынке.

б) Местные юридические лиц

Налогообложение доходов держателей варрантов - местных юридических лиц регулируется Законом о корпоративном подоходном налоге (ЗКПН). Доход от продажи варрантов в виде разницы между продажной и покупной ценой варрантов включается в налогооблагаемую базу, на основе которой формируется налоговая база для определения корпоративного налога. Определение налогооблагаемой прибыли на основе бухгалтерского финансового результата, определение, декларирование и уплата причитающегося корпоративного налога регулируются ЗКПН. Согласно ст. 20 ЗКПН ставка корпоративного налога составляет 10%.

При этом следует учитывать, что согласно положению ст. 44 ЗКПН, при определении налогового финансового результата бухгалтерский финансовый результат уменьшается с прибылью, соответственно увеличивается с убытком от выбытия финансовых инструментов в значении § 1 п. 21 дополнительных положений ЗКПН, определяемых как положительные или отрицательные разница между ценой продажи и документально подтвержденной ценой приобретения этих финансовых инструментов. Однако варранты и другие производные финансовые инструменты исключаются из определения отчуждения финансовых инструментов в значении ЗКПН (за исключением прав, выданных в связи с увеличением капитала публичной Компании, которые включены в сферу действия § 1, п. 21). Учитывая вышеизложенное, положения ст. 44 ЗКПН не применяются в случаях продажи варрантов текущего выпуска на регулируемом рынке.

Согласно ст. 160, абз. 1 и ст. 253, абз. 1 Кодекса социального страхования, доходы фондов дополнительного обязательного и дополнительного добровольного пенсионного страхования (включая реализованный прирост капитала от продажи варрантов) не облагаются корпоративным налогом согласно ЗКПН. Соответственно, доход от инвестирования активов пенсионных фондов, распределяемый между индивидуальными счетами застрахованных лиц, не облагается налогом в соответствии с ЗПНФЛ.

Согласно ст. 174 ЗКПН, доходы коллективных инвестиционных схем, допущенных к публичному размещению в Республике Болгарии, и лицензированных инвестиционных компаний закрытого типа в соответствии с Законом о публичном размещении ценных бумаг не облагаются корпоративным налогом.

в) Иностранный физические лиц

Доход от положительной разницы в продаже варрантов, реализуемых инвесторами - иностранными физическими лицами, облагается налогом в соответствии с ЗПНФЛ с окончательным налогом в размере 10%.

Окончательный подоходный налог с положительных разниц при продаже варрантов удерживается, уплачивается и декларируется лицом - получателем дохода без обязательств Эмитента.

Условия и порядок удержания, уплаты и декларирования окончательного подоходного налога с иностранных физических лиц регулируются ЗПНФЛ.

г) Иностранные юридические лиц

Доходы от положительных отличий от продажи варрантов, реализованных инвесторами - иностранными юридическими лицами, облагаются налогом по ЗКПН с удержанием налога в размере 10%. Налог у источника для дохода от положительных разниц при продаже варрантов удерживается, уплачивается и декларируется лицом - получателем дохода без каких-либо обязательств со стороны Эмитента. Условия и порядок удержания, уплаты и декларирования налога у источника дохода иностранных юридических лиц регулируются ЗКПН.

При этом следует учитывать, что согласно положению ст. 196 ЗКПН Доход от продажи финансовых инструментов в понимании § 1, п. 21 дополнительных положений ЗКПН не облагается налогом у источника ЗКПН. Однако определение, содержащееся в цитируемом тексте дополнительных положений, не включает доход от продажи регулируемого рынка с варрантами

и другими производными финансовыми инструментами (за исключением прав), хотя они являются финансовыми инструментами по смыслу Закона о рынках финансовых инструментов. Учитывая вышеизложенное, положения ст. 196 ЗКПН не распространяется на доход от продажи варрантов текущего выпуска.

10.12.2. Налог на прибыль акционеров - базовый актив предлагаемых варрантов

Доход от акций может быть в виде положительной разницы между ценой продажи и ценой приобретения (прирост капитала) или в виде распределенных дивидендов или уплаченных ликвидационных акций.

Налогообложение прироста капитала

а) Местные юридические лица

Согласно ст. 44 ЗКПН при определении налогового финансового результата бухгалтерский финансовый результат уменьшается на прибыль от выбытия финансовых инструментов в значении § 1 п. 21 дополнительных положений того же закона, определяемую как положительная разница между продажами. цена и документально подтвержденная цена приобретения этих финансовых инструментов.

В соответствии с § 1, п. 21, буквой „а“ дополнительных положений ЗКПН, отчуждение финансовых инструментов для целей ст. 44 - это операции с акциями и правами (ценные бумаги, дающие право подписки на определенное количество акций в связи с решением об увеличении капитала), совершенные на регулируемом рынке в понимании ст. 152 Закона о рынках финансовых инструментов. Таким образом, доход, полученный от сделок с акциями, заключенных на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, не облагается корпоративным налогом.

Убытки от операций с акциями, реализованных на регулируемом рынке финансовых инструментов, не признаются расходами для целей налогообложения.

Прибыль от продажи финансовых инструментов вне регулируемого рынка облагается налогом в общем порядке.

б) Иностранные юридические лица

Согласно ст. 196 ЗКПН не облагаются налогом у источника дохода от продажи финансовых инструментов в значении § 1, п. 21 дополнительных положений того же закона.

В соответствии с § 1, п. 21, буква „а“ дополнительных положений ЗКПН. Распоряжение финансовыми инструментами для целей ст. 44 - это операции с акциями и правами, совершаемые на регулируемом рынке в смысле ст. 152 Закона о рынках финансовых инструментов; Правами для целей первого предложения являются ценные бумаги, дающие право подписки на определенное количество акций в связи с решением об увеличении капитала;

Таким образом, доход от сделок с акциями - предметом настоящего предложения, заключенных на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, не облагается налогом у источника выплаты.

в) Местный физические лиц

Согласно ст. 13, абз. 1, п. 3 ЗПНФЛ, в связи с § 1, п. 11 ДР Закона о подоходном налоге с населения доход от отчуждения финансовых инструментов по смыслу п. 1 § 1 дополнительных положений не облагается налогом; Согласно § 1, п. 11, буква „а“ дополнительных положений того же закона Распоряжение финансовыми инструментами для целей ст. 13, абз. 1, п. 3 - операции с акциями схем коллективного инвестирования, акциями и правами, совершаемые на регулируемом рынке в понимании ст. 152 Закона о рынках финансовых инструментов; права для

целей первого предложения - это ценные бумаги, дающие право подписки на определенное количество акций в связи с решением об увеличении капитала;

Таким образом, доходы местных физических лиц от сделок с акциями, заключенных на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, не облагаются налогом.

Прибыль от продажи финансовых инструментов вне регулируемого рынка облагается налогом у источника в размере 10%.

г) Иностранное физическое лицо

Согласно ст. 37, абз. 1, п. 12 Закона о подоходном налоге с населения, доходы иностранных физических лиц от продажи, обмена и другой выгодной передачи акций, паев, компенсационных инструментов, инвестиционных ваучеров и других финансовых активов облагаются окончательным налогом.

Согласно ст. 37, абз. 7 Закона о подоходном налоге с физических лиц, доход согласно предыдущему предложению не подлежит обложению окончательным налогом, если он освобожден от налогообложения в соответствии с Законом о подоходном налоге с физических лиц и начислен), выплачиваемых в пользу иностранных физических лиц, учрежденных для целей налогообложения в государство-член Европейского Союза и другая страна - член Европейской экономической зоны (ЕЭЗ). Таким образом, доход от операций с акциями на регулируемом рынке финансовых инструментов по смыслу ст. 152 ЗПФИ не облагается налогом у источника, когда они взимаются в пользу иностранного физического лица, зарегистрированного для целей налогообложения в государстве-члене ЕС или ЕЭЗ.

Если лицо проживает в стране за пределами ЕС или ЕЭЗ, удерживается налог у источника в размере 10%. Налог декларируется и уплачивается лицом - получателем дохода без каких-либо обязательств со стороны Эмитента.

Налогообложение доходов по дивидендам и ликвидационным акциям

а) Местные юридические лица

Согласно ст. 27, абз. 1, п. 1 ЗКПН не признаются для целей налогообложения доходами в результате распределения дивидендов местными юридическими лицами. Таким образом, дивидендный доход, распределяемый в пользу местных юридических лиц, освобождается от корпоративного налога.

Согласно ст. 194, абз. 1 ЗКПН, дивиденды и ликвидационные акции, распределяемые (персонализированные) местными юридическими лицами в пользу местных юридических лиц, не являющихся трейдерами, включая муниципалитеты, облагаются налогом у источника. Этот налог является окончательным и удерживается местными юридическими лицами, распределяющими дивиденды или ликвидационные акции. Таким образом, дивидендный доход, распределенный в пользу лиц, указанных в предыдущем предложении, облагается налогом у источника в размере 5%.

„Софарма“ АО, как плательщик дохода от распределенных дивидендов и уплаченных ликвидационных акций по акциям этого выпуска, удержит окончательный налог в соответствии с требованиями законодательства.

б) Иностранные юридические лица:

Согласно ст. 194, абз. 1 ЗКПН, когда местные юридические лица распределяют дивиденды в пользу иностранных юридических лиц, за исключением случаев, когда дивиденды распределяются в пользу паевого инвестиционного фонда, иностранного юридического лица, которое является местным лицом для налоговых целей государства-члена Европейского Союза. Союзу или другому государству-участнику Соглашения о Европейском экономическом

пространстве или реализуемого иностранным юридическим лицом через место деятельности в стране, удерживаемый налог удерживается.

Таким образом, дивидендный доход распределяется в пользу иностранного юридического лица (если это лицо не является резидентом для налоговых целей государства-члена Европейского Союза или другого государства-участника Соглашения о Европейском экономическом пространстве, и дивиденды не являются реализуются иностранным юридическим лицом через место нахождения в стране), облагается налогом у источника выплаты в размере 5%. Этот налог является окончательным и удерживается местными юридическими лицами, распределяющими дивиденды или ликвидационные акции - в данном случае „Софарма“ АО.

„Софарма“ АО, как плательщик дохода от распределенных дивидендов и уплаченных ликвидационных акций по акциям, являющимся предметом настоящего предложения, будет удерживать окончательный налог в соответствии с нормативно установленными требованиями.

в) Местные и иностранные физические лиц

Согласно ст. 38, абз. 1 ЗПНФЛ, доход от дивидендов и ликвидационных акций в пользу местных и иностранных физических лиц из источника в Болгарии облагается окончательным налогом.

Окончательный размер налога на прибыль в виде дивидендов определяется по валовой сумме, определяемой решением о выплате дивидендов.

Окончательный налог на прибыль в виде дивидендов в виде скрытого распределения прибыли определяется от валовой суммы начисленных расходов.

Окончательный налог на доход от ликвидационных долей определяется положительной разницей между стоимостью ликвидационной доли и документально подтвержденной ценой приобретения долей в компании) кооператива.

Доход от дивидендов и ликвидационных акций, распределяемых в пользу местных и иностранных физических лиц, облагается окончательным налогом в размере 5%, который удерживается и уплачивается Эмитентом акций - плательщиком дохода.

„Софарма“ АО как плательщик дохода от распределенных дивидендов и уплаченных ликвидационных долей по акциям - предмету настоящего предложения, будет удерживать окончательный налог в соответствии с нормативно установленными требованиями.

Соглашения об избежании двойного налогообложения

В случаях, когда между Республикой Болгария и соответствующим иностранным государством, местное лицо которого получило доход в Болгарии, существует Соглашение об избежании двойного налогообложения (СИДН), его положения применяются с приоритетом перед внутренним законодательством Болгарии. Процедура применения СИДН подробно регулируется в главе XVI, разделе III Налогового кодекса и процессуального кодекса социального обеспечения (НКПК). Иностранное лицо должно подтвердить налоговому органу наличие оснований для применения СИДН. Иностранное лицо должно подтвердить, что: 1) оно является резидентом другого государства в значении соответствующего СИДН; 2) является держателем дохода из источника в Республике Болгарии; 3) не имеет на территории Республики Болгарии коммерческого предприятия или определенной базы, с которой фактически связан соответствующий доход; 4) особые требования по применению СИДН или его отдельных положений выполнены в отношении лиц, определенных в самом СИДН, если такие особые требования содержатся в соответствующем СИДН.

Обстоятельства, указанные в ДОПК, должны быть подтверждены официальными документами, в том числе выписками из публичных регистров и декларациями. Если это невозможно, допустимы другие письменные доказательства. Представляются документы, подтверждающие вид, размер и основания получения дохода.

В случае получения дохода от дивидендов по акциям, выпущенным публичной компанией, решение общего собрания компании может быть приложено в качестве доказательства; выплаченный купон на дивиденды; выписка из книги акционеров, заверенная обществом; временная справка; именной сертификат на дематериализованные акции; выписка из книги дематериализованных акций или иной документ, подтверждающий вид и размер дохода, а также размер участия иностранного лица.

В случае дохода от ликвидационной доли - документ, подтверждающий размер вложения, окончательный ликвидационный баланс после удовлетворения требований кредиторов и документ, определяющий распределение ликвидационной доли, а в случае распределения ликвидационной доли в натуре - решение партнеры или акционеры и документы, на основании которых определяется рыночная цена ликвидационной доли;

В случае дохода от передачи акций и прав на акции, когда они не освобождены от налогообложения по закону - документ о передаче прав и документ, подтверждающий цену продажи и цену приобретения.

Иностранное лицо подает ходатайство о применении СИДН и прилагаемые к нему документы в соответствии со ст. 139 ДОПК. Положения СИДН применяются только в том случае, если заключение налогового органа по поданному запросу подтверждает наличие для этого оснований. В противном случае применяются положения соответствующего материального налогового законодательства, то есть Болгарское налоговое законодательство. В случае заключения об отсутствии оснований для применения СИДН иностранное лицо имеет право подать апелляцию. Обжалование осуществляется в порядке обжалования актов о ревизии, поскольку апелляция подается через территориальную дирекцию, в которую поступило обращение.

Когда плательщик начисляет иностранному лицу доход из источника в стране на общую сумму до 500,000 левов в год, вышеуказанные обстоятельства должны быть подтверждены плательщиком дохода. В этом случае запрос на применение СИДН в налоговую службу не подается. В этом случае, если общая сумма реализованных доходов превышает 500,000 левов в течение налогового года, основания для применения СИДН в отношении общей суммы доходов удостоверяются указанным выше порядком.

Правовой режим ввоза и вывоза капитала

Закон о валюте и подзаконные акты по его применению регулируют правовой режим в отношении операций и платежей между местными и иностранными лицами, трансграничных переводов и платежей, а также импорта и экспорта болгарских левов и иностранной валюты. Постановлением №Н-1 от 01.02.2012 г. о перемещении через границу страны наличных денег, драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий с ними и из них и ведении таможенных регистров по ст. 10а Закона об иностранной валюте вводятся положения Регламента (ЕС) 1889/2005 Европейского парламента и Совета относительно экспорта и импорта наличных денег. В соответствии с Постановлением местные и иностранные физические лица могут вносить или вывозить наличные деньги до 10,000 евро или их эквивалента в другой валюте свободно, без письменного заявления в таможенные органы. Перевод денежных средств в размере 10,000 евро или более или их эквивалента в левах или другой валюте через границу страны в третью страну или из нее подлежит декларированию в таможенных органах.

Перевод денежных средств в размере 10,000 евро или более или их эквивалента в левах или другой валюте через границу в государство-член Европейского Союза или из него должен декларироваться по запросу таможенных органов.

Таможенные органы разрешают перевод денежных средств в размере 30,000 левов или более или их эквивалента в другой валюте через границу страны в третью страну при предъявлении лицами справки из компетентного территориального управления Национального агентства по доходам при отсутствии государственного долга или документ, подтверждающий, что лицо не внесено в реестр Национального агентства по доходам.

При переводе денежных средств в третью страну в размере 30,000 левов или более или их эквивалента в другой валюте, иностранные физические лица декларируют таможенным органам только вид и сумму переведенных денежных средств, если их стоимость не превышает ранее заявленную средства.

Когда лицо заказывает трансграничный перевод или платеж третьей стороне на сумму 30,000 левов или более или их эквивалент в другой валюте, представляющий доход, подлежащий налогообложению в соответствии со ст. 37 и 38 Закона о подоходном налоге с физических лиц в порядке ст. 194 и 195 Закона о налогообложении доходов корпораций, он должен представить в банк декларацию о сумме удержанного налога, соответственно, для применения соглашения об избежании двойного налогообложения с соответствующим государством.

11. ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ПУБЛИЧНОЙ ОФЕРЫ

При выдаче ордеров публичной компанией на основании ст. 112, абз. 2 ЗППЦБ, права в соответствии с § 1, п. 3 ДР из ЗППЦБ должны быть выданы.

Против 1 (одно) право выдается против 1 (одной) акции, принадлежащей акционерам Эмитента, и против каждых 3 (трех) прав, акционеров или третьих лиц, которые приобрели права в течение срока передачи прав или во время организованные публичные торги имеют право подписаться на **1 (один) варрант** из текущей эмиссии по цене эмиссии 0.28 левов (три права дают право на приобретение одного ордера).

Любое лицо, обладающее правами, может зарегистрировать ордера, равные количеству принадлежащих ему прав, разделенному на **3 (три)**.

В текущем предложении могут быть указаны только варранты целиком.

Лицо, имеющее менее трех прав, может совершить одно из следующих двух действий:

- приобрести соответствующее количество (одно или два) прав до достижения минимального количества из трех прав, которые дают ему право приобрести один ордер. Покупка дополнительных варрантов осуществляется посредством сделки на основном рынке, сегмента прав, организованного “Болгарской фондовой биржей” АО, и/или на последующих вторичных торгах открытого аукциона по отписанным правам;
- предложить права, которых недостаточно для приобретения одного ордера, на продажу или дождаться их размещения на рынке на открытом аукционе, организованном “БФБ”.

На каждый 1 (один) подписанный варрант, при наступлении условий, предусмотренных в этом документе, и по решению Совета директоров Эмитента держатели варрантов могут подписаться на обыкновенную именную дематериализованную долю капитала Эмитента путем выпуска. стоимость 4.13 лв., что дает право 1 голос на ОСА Эмитента.

11.1. РАЗМЕР ЕМИССИИ

Общее количество предлагаемых варрантов составляет **до 44,932,633**. Подписка считается успешно завершенной, если подписано **не менее 22,466,317 шт.** из предложенных варрантов. В противном случае взносы, сделанные против подписанных варрантов, возвращаются лицам, которые их сделали, вместе с процентами, начисленными банком (см. п.11.8.).

11.2. СРОК НА ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА СРОК РАЗРАБОТКИ ЕМИССИИ

Варранты текущего выпуска выдаются со сроком исполнения до истечения 3 лет (трех календарных лет), начиная с даты регистрации выпуска в “Центральном депозитарии” АО.

11.3. РАЗЛИЧНЫЕ ПРАВА ГОЛОСОВАНИЯ

Все варранты этого выпуска предоставляют равные права их держателям и образуют один и тот же класс финансовых инструментов.

11.4. СЕТЪЛМЕНТ

Эмиссионная стоимость подписанных варрантов должна быть оплачена на специальный накопительный счет, о чем будет дополнительно объявлено в объявлении, опубликованном Советом директоров Эмитента относительно публичного предложения, в соответствии со ст. 89т ЗППЦБ.

Лица, оформляющие варранты, должны внести на счет в соответствии с предыдущим предложением сумму, соответствующую стоимости выпуска зарегистрированных ими варрантов, не позднее истечения срока подписки на варранты.

Суммы на накопительном счете не могут быть использованы Эмитентом до успешного завершения подписки и регистрации выпуска в „Центральном депозитарии“ АО.

В случае неудачной подписки, в том числе в случае, если выпуск не зарегистрирован в „Центральном депозитарии“ АО, Эмитент должен уведомить КФН по истечении семи дней после его крайнего срока В день уведомления по предыдущему предложению согласно ст. 89м, ал. 3 ЗППЦБ, когда подписка завершена неудачно, без выполнения условий, предусмотренных в проспекте эмиссии, или если увеличение капитала не было внесено в коммерческий регистр, в течение одного месяца с момента уведомления в соответствии со ст. 89л, абз. 3, взысканные суммы возвращаются лицам, подписавшим ценные бумаги, вместе с накопленными банком по абз. 1 процент.

После успешного завершения подписки выпуск регистрируется в "Центральный депозитарий" АО. Регистрация удостоверяется актом о регистрации выпуска "Центральный депозитарий" АО.

В течение 14 дней после регистрации выпуска в соответствии с предыдущим предложением "Центральный депозитарий" АО выдает удостоверяющие документы (депозитарные расписки) держателям варрантов на их лицевых счетах (не в качестве клиентов инвестиционного посредника). Квитанции будут переданы держателям варрантов или уполномоченным ими лицам с явной нотариально заверенной доверенностью на неопределенный срок по адресу руководства Эмитента лицом, назначенным Советом директоров. Когда вновь выпущенные варранты находятся на клиентских субсчетах у инвестиционного посредника, выпуск депозитарных расписок осуществляется через него по запросу держателя варранта в соответствии с Правилами „Центрального депозитария“ АО.

11.5. СРОК И ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВКИ

После подтверждения настоящего Проспекта КФН, “Софарма” АО публикует уведомление о публичном размещении, начальный и окончательный срок подписки, соответственно начальный и окончательный срок продажи, номер решения комиссии об утверждении проспект первичного публичного размещения варрантов, время и способ ознакомления с проспектом.

В соответствии с требованием ст. 89т, абз. 2 ЗППЦБ, “Софарма” АО объявит об этом на веб-сайте Эмитента и инвестиционного посредника „МК Брокерс“ АО не менее чем за 7 (семь) дней до первоначального срока подписки. Самая поздняя дата между датой публикации объявления на веб-сайте Эмитента и на веб-сайте „МК Брокерс“ АО считается датой начала публичного предложения. Дата, в которую могут быть подписаны варранты текущего выпуска, является самой ранней датой начала подписки.

Права выдаются в пользу акционеров, которые приобрели акции не позднее, чем через 5 рабочих дней после более поздней даты между датой объявления объявления в соответствии со ст. 89т, абз. 1 ЗППЦБ на сайте Эмитента и „МК Брокерс“ АО.

Начальной датой, с которой начинается срок передачи прав, является первый рабочий день, следующий за истечением **7 календарных дней** с даты начала публичного предложения.

Крайний срок передачи прав - **15 календарных дней** после даты начала передачи прав. В случае истечения срока в нерабочий день, по правилам Закона об обязательствах и договорах, крайним сроком передачи прав считается первый следующий рабочий день.

Передача прав осуществляется на „Болгарской фондовой бирже“ АО, основном рынке, сегменте прав.

Публичная компания организует подписку таким образом, чтобы разрешить удаленную подписку на акции через центральный депозитарий ценных бумаг, в котором зарегистрированы ценные бумаги.

На второй рабочий день после истечения срока передачи прав Компания предлагает через уполномоченного инвестиционного посредника „МК Брокерс“ АО на регулируемом рынке на продажу на условиях открытого аукциона нереализованные права в течение указанного срока для передачи прав.

Все лица, желающие подписаться на варранты нового выпуска “Софарма” АО, должны сначала приобрести права.

Текущие акционеры приобретают права бесплатно. Все другие инвесторы могут приобретать права посредством сделки на основном рынке, организованной „Болгарской фондовой биржей“ АО, сегмента прав в течение срока передачи прав или на открытом аукционе, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО для неиспользованных прав после истечения срока передачи прав.

Если акционеры Компании хотят подписаться на дополнительные варранты на свои права, они могут приобрести права через сделку на основном рынке, организованную „Болгарской фондовой биржей“ АО, сегмент прав в течение срока передачи прав или организованный болгарской компанией „Болгарской фондовой биржей“ АО открытого аукциона по неиспользованным правам после истечения срока передачи прав.

В случае, если правообладатель не желает подписаться на варранты из этого предложения в отношении всех или части прав, которыми он владеет, он может предложить неиспользованные права на продажу.

Дата начала подписки на варранты совпадает с датой начала передачи прав - первым рабочим днем по истечении 7 календарных дней с даты начала публичного предложения. Начало срока подписки на варранты совпадает с началом срока передачи прав.

Акционеры, желающие реализовать права, выданные в их пользу, могут подать заявку на подписку на варранты до истечения срока, установленного для передачи прав.

Акционеры, которые не желают реализовать свое право на подписку на варранты из предложенного выпуска, могут продать права, выданные в их пользу, до истечения срока, установленного для передачи прав.

Права торгуются на регулируемом рынке „Болгарской фондовой биржи“ АО, основном рынке, сегменте прав. Каждый акционер может передать свое право, подав распоряжение о продаже инвестиционному посреднику, права на который зарегистрированы в „Центральном депозитарии“ АО.

Любое лицо, купившее права в течение срока передачи прав, может реализовать их, подав заявку на подписку на варранты, до истечения установленного срока передачи прав.

Любое лицо, купившее права во время аукциона, может реализовать их, подав заявку на подписку варрантов, до истечения указанного срока подписки варрантов.

Срок подписки на варранты истекает через 15 рабочих дней после истечения срока передачи прав.

Регистрация ордеров производится каждый рабочий день с 09:00 до 17:30 по адресу:

Инвестиционный посредник

"МК Брокерс" АД

Адрес за корреспонденция

София, бул. "Цар Освободител" №8, этаж 4

Телефон

+35924942269

Телефон дилинг

+35924942262

Электронная почта

office@mkb.bg

Интернет страница

<https://www.mkb.bg/kontakti>

Запрещается записывать ордера до первоначального и после крайнего срока регистрации ордеров.

Сроки передачи прав и подписки на варранты могут быть продлены "Софарма" АО один раз до 20 дней путем внесения соответствующих изменений в настоящий Проспект.

Согласно ст. 89л ЗППЦБ, "Софарма" АО немедленно объявляет в КФН и публикует на веб-сайтах эмитента и инвестиционного посредника уведомление о продлении периода подписки.

11.6. ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ

Подписка на варранты осуществляется правообладателями, подающими заявки по образцу в „МК Брокерс“ АО или инвестиционным посредникам, членам „Центрального депозитария“ АО, где хранятся счета клиента за принадлежащие им права. Подача заявки на подписку варрантов производится в соответствии с требованиями к подаче заявки на операции с финансовыми инструментами, установленными Постановлением № 38.

Юридические лица подают заявку через своих законных представителей или через уполномоченное ими лицо, прилагая к письменному заявлению:

- справка о текущем статусе поступающих - юридических лиц. Иностранные юридические лица предоставляют переведенные и легализованные документы в соответствующем порядке.
- документ, удостоверяющий личность физических лиц - законных представителей юридического лица. Инвестиционный посредник хранит заверенную копию представленного документа, удостоверяющего личность.
- копии регистрации БУЛСТАТ и налоговой регистрации, заверенные законным представителем) соотв. доверенность юридического лица.
- нотариально заверенная явная доверенность и документ, удостоверяющий личность доверенного лица - при подаче заявки через доверенность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность.

Физические лица подают заявки лично, идентифицируя себя с помощью документа, удостоверяющего личность, копия которого прилагается к заявлению, или через доверенное лицо, которое идентифицируется нотариально заверенной явной доверенностью и документом, удостоверяющим личность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность.

Заявки подаются каждый рабочий день в офисе уполномоченного инвестиционного посредника с 09:00 до 18:00 часов.

При подаче заявления инвестиционному посреднику, где счета клиента ведутся на правах, принадлежащих клиентам, он должен немедленно уведомить „МК Брокерс“ АО о полученном заявлении.

В результате информации, представленной инвестиционным посредником, обслуживающим выпуск, и инвестиционным посредником, которому было подано заявление на подписку

варрантов текущего выпуска, Центральный депозитарий блокирует соответствующее количество прав на субсчет клиента их держателя.

11.7. ОБСТОЯТЕЛЬСТВА, ПРИ КОТОРЫХ ПРЕДЛОЖЕНИЕ МОЖЕТ БЫТЬ ОТМЕНЕНО/ПРИОСТАНОВЛЕНО

КФН, соответственно заместитель председателя, может приостановить публичное размещение не более чем на 10 рабочих дней подряд в каждом отдельном случае, а также запретить публичное размещение, если есть достаточные основания полагать, что положения ЗППЦБ или его имплементирующие акты были нарушены.

В период между выпуском подтверждения Проспекта и крайним сроком для публичного предложения или начала торгов на регулируемом рынке Компания обязана не позднее конца следующего рабочего дня после возникновения, соответственно, при наличии информации о существенном новом обстоятельстве, существенная ошибка или неточность информации, содержащаяся в Проспекте, которая может повлиять на оценку предлагаемых ценных бумаг, подготовить приложение к Проспекту и представить его в КФН.

КФН может отказать в утверждении поправки к проспекту эмиссии, если требования ЗППЦБ и его исполнительных актов не выполняются. В този случай Комиссия вправе приостановить публичное размещение в порядке ст. 212а из ЗППЦБ.

Любой значительный новый фактор, существенная ошибка или существенная неточность в отношении информации, включенной в Проспект, которая может повлиять на оценку варрантов и которая возникает или наблюдается в период между утверждением Проспекта и истечением срока действия предложения или во время торгов, начинается на регулируемом рынке, в зависимости от того, что произойдет позже, должны быть внесены в список в дополнение к проспекту эмиссии без неоправданной задержки. КФН может отказать в утверждении поправки к проспекту эмиссии, если требования ЗППЦБ и его исполнительных актов не выполняются. В этом случае Комиссия может навсегда приостановить Предложение по ст. 212а из ЗППЦБ.

Согласно ст. 212а¹, абз. 1, п. 3 ЗППЦБ, КФН имеет право запретить публичное предложение ценных бумаг или допуск ценных бумаг к торгам на регулируемом рынке, если обнаружит нарушение соответствующих положений Регламента (ЕС) 2017/1129, Глава шестая и/или актов, их применяющих, или если есть достаточные основания полагать, что их положения будут нарушены.

При установлении нарушений ЗПФИ, акты о его применении, применимые акты Европейского Союза или другие внутренние акты, одобренные Комиссией на торговых площадках, решения КФН или заместителя председателя, а также когда осуществление контроля Если деятельность Комиссии затруднена или интересы инвесторов находятся под угрозой, КФН, соответственно, заместитель председателя может приостановить торговлю определенными финансовыми инструментами или исключить их из торговли на регулируемом рынке или с финансовыми инструментами другой торговой системы.

Публичное предложение может быть приостановлено, в том числе после начала торгов, Комиссией по финансовому надзору в соответствии со ст. 20, абз. 3, п. 3 Закона о применении мер против злоупотребления рынком финансовых инструментов (ЗПМРЗФИ). Публичное предложение может быть приостановлено или финансовый инструмент может быть снят с торговли после начала торгов „Болгарской фондовой биржей“ АО в соответствии со ст. 181 ЗПФИ.

В целях предотвращения и прекращения административных нарушений ЗПМРЗФИ, применимых актов ЕС, предотвращения и устранения их вредных последствий, а также недопущения осуществления КФН контрольной деятельности или угрозы интересам инвесторов, Зам.-председателя может приостановить торговлю отдельными финансовыми инструментами.

11.8. СОКРАЩЕНИЕ ПОДПИСКИ И ВОЗМЕЩЕНИЕ ПЕРЕПЛАТЫ

Количество предлагаемых варрантов не подлежит изменению.

Если все ордера этого выпуска подписаны до истечения срока подписки, „Софарма“ АО уведомляет Комиссию по финансовому надзору в течение 3 (трех) рабочих дней (ст. 112б, абз. 12 ЗППЦБ) и предпринимает необходимые действия для регистрации нового выпуска в „Центральной депозитарии“ АО, в реестре КФН и подает заявку на допуск выпуска к торгам на „Болгарской фондовой бирже“ АО.

Если по крайней мере 22,466,317 из предложенных варрантов подписаны к крайнему сроку подписки, подписка считается успешно завершенной.

Подписка посредством выдачи прав исключает возможность подписки на большее количество ордеров, чем предложено, и конкуренцию между приложениями.

В случае, если до крайнего срока подписки не будет подписано никаких варрантов на минимальную сумму в 22,466,317 из предложенных варрантов, подписка будет считаться неудачной. В этом случае Эмитент должен уведомить КФН о результате подписки по истечении семи дней после ее крайнего срока. В день уведомления по предыдущему предложению согласно ст. 89м, абз. 3 ЗППЦБ в течение одного месяца с момента уведомления по ст. 89л, абз. 3, взысканные суммы возвращаются лицам, подписавшим ценные бумаги, вместе с накопленными банком по абз. 1 процент. Эмитент или оферент публикует на своем веб-сайте, когда ценные бумаги предлагаются им, приглашение лицам, подписавшимся на ценные бумаги, в котором он объявляет условия возврата собранных сумм и отправляет их инвестиционным посредникам. участие в оферте. Инвестиционные посредники, участвующие в оферте, публикуют ее на своих сайтах сразу после получения приглашения.

11.9. МИНИМАЛЬНАЯ И МАКСИМАЛЬНАЯ СУММА, НА КОТОРУЮ ОНИ ПРИМЕНЯЮТСЯ

Максимальная сумма выпуска составляет 44,932,633 варранта, а чистая прибыль составляет 12,530,353.68 левов. Минимальное количество варрантов, на которые должна быть оформлена подписка, чтобы выпуск был признан успешным, составляет 22,466,317 варрантов и чистую прибыль 6,240,043.31.

Каждое лицо может зарегистрировать как минимум один ордер, если он имеет как минимум три права и самое большее такое количество ордеров, которое равно количеству прав, которыми он владеет, разделенное на три.

11.10. ОТЗЫВ ЗАПРОСА НА РЕГИСТРАЦИЮ

В соответствии с §1 п. 11 Закона о дополнительных положениях о публичном размещении ценных бумаг подписка является безусловным и безотзывным заявлением о намерении приобрести ценные бумаги в процессе эмиссии и оплатить их эмиссионную стоимость. Инвестор не может отозвать свою заявку на подписку варрантов.

Инвестор имеет право отказаться от ценных бумаг в порядке и на условиях ст. 23 Регламента (ЕС) 2017/1129 только при наличии существенных изменений в Проспекте эмиссии. Отказ в этом случае оформляется письменным заявлением инвестиционного посредника, у которого были подписаны ценные бумаги.

11.11. ОПЛАТА И ДОСТАВКА

Эмиссионная стоимость подписанных ценных бумаг должна быть оплачена на специальный накопительный счет, который будет дополнительно раскрыт в объявлении, опубликованном Советом директоров Эмитента относительно публичного предложения.

Лица, подавшие заявку на подписку варрантов, должны не позднее истечения срока подписки варрантов внести сумму, соответствующую стоимости выпуска варрантов, запрошенных для подписки, на банковский счет, указанный в предыдущем предложении.

Накопительный счет должен быть зачислен с рассрочкой против подписанных варрантов не позднее конца последнего дня подписки. Платежное поручение или импортная накладная должны содержать имя лица, регистрирующего варранты, его ЕГН, ЕИК (для болгарских юридических лиц) и количество подписанных варрантов.

Документом, подтверждающим рассрочку, является платежный документ (платежное поручение или импортная накладная), который инвестор получает от обслуживающего банка, через который он заказывает платеж или оплачивает сумму, причитающуюся по подписанным варрантам.

Средства, собранные на специальном счете, не могут быть использованы до окончания подписки и регистрации выпуска в „Центральном депозитарии“ АО.

После успешного завершения подписки выпуск варрантов регистрируется в „Центральном депозитарии“ АО. Регистрация удостоверяется актом о регистрации выпуска "Центральный депозитарий" АО.

Депозитарные расписки на вновь выпущенные варранты выпускаются инвестиционным посредником, через которые подписываются новые варранты по запросу инвестора и в порядке, предусмотренном Регламентом „Центрального депозитария“ АО.

11.12. ОБЪЯВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Эмитент должен уведомить КФН о результатах первичного публичного размещения варрантов этого выпуска в течение трех рабочих дней с момента завершения Подписки, включая трудности, споры и тому подобное при торговле правами и подписке на варранты. После успешного завершения публичного предложения КФН вносит выпущенный выпуск ценных бумаг в реестр в соответствии со ст. 30, абз. 1, п. 3 из ЗКФН.

В течение 7 дней после завершения Предложения „Софарма“ АО также направит уведомление КФН и „Болгарской фондовой бирже“ АО о его результате, содержащее информацию о дате закрытия; общее количество подписанных варрантов; сумма, полученная против подписанных варрантов; размер комиссионных и других затрат на Предложения, включая уплаченные сборы. К уведомлению Эмитент приложит требуемые по закону документы. В тот же период указанные обстоятельства будут объявлены в публикациях на сайте „Софарма“ АО.

В течение 14 дней после завершения первичного публичного размещения варрантов Компания представит в КФН следующие документы: свидетельство Центрального депозитария о регистрации выпуска и банковский сертификат, подтверждающий платежи, произведенные по подписанным варрантам. (ст. 24, абз. 2 Постановления № 2 от 17.09.2003 г.).

11.13. ПОРЯДОК ПРИМЕНЕНИЯ ЗАКОНА, ПЕРЕД ДРУГИМИ - ПЕРЕДАЧА ПРАВ, РАССМОТРЕНИЕ НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ПРАВ

Текущие акционеры „Софарма“ АО имеют право на преимущественное приобретение части выпущенных варрантов, соответствующей их доле в капитале.

Лица, приобретшие права в течение срока передачи прав, а также во время организованных публичных торгов, могут воспользоваться ими и выписать на них ордера. Каждое лицо может подписаться как минимум на один ордер, если он имеет как минимум три права и самое большее такое количество ордеров, равное его правам, разделенное на три.

Возможность подписки на большее количество выданных варрантов из числа принадлежащих прав и конкуренции между приложениями исключена.

В случае, если лицо, купившее права на аукционе, не использует их и/или лицо, подписавшееся на варранты, не оплачивает стоимость выпуска, при вышеуказанных условиях, варранты остаются отписанными, и никакой другой правообладатель не может подписаться на них.

11.14. ДОПУСК К ТОРГОВЛЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ ПОСРЕДНИЧЕСТВА

11.14.1 КАТЕГОРИИ ИНВЕСТОРОВ

Варранты этого выпуска предлагаются на равных условиях для всех категорий инвесторов, определенных в § 1 ДР ЗППЦБ, както следва:

а) непрофессиональные инвесторы - лицо, которое за свой счет подвергает риску денежные средства или другие имущественные права посредством приобретения, владения и передачи ценных бумаг, не имея для этого необходимой квалификации или опыта;

б) институциональные инвесторы - банк, который не выступает в качестве инвестиционного посредника, инвестиционная компания, паевой инвестиционный фонд, страховая компания, пенсионный фонд или другая компания, чей предмет деятельности требует приобретения, владения и передачи ценных бумаг;

При подписке на варранты выпуска приоритет имеют нынешние акционеры Софарма АО. Они имеют право подписаться на ту часть выданных варрантов, которая соответствует их участию в капитале Компании, до увеличения капитала. Чтобы обеспечить преимущество акционеров, права выдаются в соответствии с § 1, п. 3. из ДР ЗППЦБ.

11.14.2 Декларация мажоритарного акционера

Эмитенту неизвестно, намерены ли акционеры, владеющие более 5% капитала Компании, участвовать в Подписке.

Эмитент не знает, намерены ли члены Совета директоров Компании подписаться на варранты из текущего выпуска, а также намерено ли какое-либо лицо подписаться на более 5% предложенных варрантов.

11.14.3 Объявление о предварительном раздаче

В текущем предложении не будет предварительного распределения частей вопроса.

11.14.4 Транши поставок

На основании полученных заявок на подписку уполномоченный инвестиционный посредник должен подготовить список, содержащий имена инвесторов, соответственно, инвестиционных посредников, через которые были поданы заявки, и количество предложенных варрантов, назначенных каждому из них.

11.14.5. Положение о возврате уже полученных сумм дивидендов

Настоящее Предложение не предусматривает условий, при которых пункт может использоваться для возврата сумм, уже полученных по дивидендам.

11.14.6. Способ размещения траншами при превышении подписки

Выдача прав в текущем предложении исключает возможность подписки на большее количество предложенных варрантов (превышающих подписку), поэтому нет методов распределения, которые будут использоваться в случае превышения Подписки.

11.14.7. Преференциальный режим

При подписке на варранты выпуска приоритет имеют нынешние акционеры Софарма АО. Они имеют право подписать ту часть выданных варрантов, которая соответствует их участию в капитале Эмитента, до увеличения капитала. Чтобы обеспечить преимущество акционеров, права выдаются в соответствии с § 1, п. 3 из ДР ЗППЦБ.

Подписка на варранты осуществляется Правообладателями, подающими Формы заявок в ИП „МК Брокерс“ АО или инвестиционным посредникам, членам Центрального депозитария АО, где хранятся счета клиента за принадлежащие им права. Подача Заявки на подписку варрантов осуществляется в соответствии с требованиями к подаче заявки на операции с финансовыми инструментами, установленными Постановлением № 38 о требованиях к деятельности инвестиционных посредников. Все заявки на подписку на варранты рассматриваются одинаково, независимо от того, какому инвестиционному посреднику они поданы.

11.14.8. Минимум, зарезервирован для целевого распространения среди физических лиц

Варранты данного выпуска предлагаются на равных условиях для всех категорий инвесторов, и нет установленного минимального размера, варрантов выпуска, предназначенных для подписки определенной категорией инвесторов.

11.14.9. Сроки и дата завершения оферты

Если к крайнему сроку подписки не все предложенные варранты подписаны и оплачены не менее 22,466,317 из предложенных варрантов, подписка считается успешно завершенной, и выпуск зарегистрирован в „Центральном депозитарии“ АО, КФН и для торговли на “ Болгарской фондовой бирже” АО.

Подписка заканчивается по истечении срока подписки варрантов - 15 рабочих дней после истечения срока передачи прав. В случае, если срок регистрации ордеров истекает в нерабочий день, крайним сроком регистрации ордеров считается первый следующий рабочий день.

Если все предложенные варранты подписаны и оплачены до крайнего срока подписки, „Софарма“ АО объявляет о ее прекращении, уведомляет КФН в течение 3 рабочих дней и предпринимает необходимые действия для регистрации выпуска в „Центральном депозитарии“ АО, КФН и для торговли на „Болгарской фондовой бирже“ АО.

„Софарма“ АО уведомит КФН в течение 3 рабочих дней с момента завершения подписки о ее проведении и ее результатах, включая трудности, споры и тому подобное при торговле правами и подписке на варранты.

В течение 7 дней после завершения Предложения „Софарма“ АО также направит уведомление КФН и „Болгарской фондовой бирже“ АО о его результате, содержащее информацию о дате закрытия; общее количество подписанных варрантов; сумма, полученная против подписанных варрантов; размер комиссионных и других затрат на Предложения, включая уплаченные сборы. К уведомлению Эмитент приложит требуемые по закону документы. В тот же срок указанные обстоятельства будут объявлены путем публикации на интернет-адресе „Софарма“ АО.

В случае, если до крайнего срока подписки не будет подписано никаких варрантов на минимальную сумму в размере 22,466,317 шт. из предложенных варрантов, подписка будет неудачной.

В этом случае „Софарма“ АО уведомляет КФН о результате подписки по истечении семи дней после крайнего срока. В день уведомления по предыдущему предложению согласно ст. 89в, абз. 7 из ЗППЦБ, Эмитент уведомляет банк о результате подписки, публикует на своем веб-сайте и на веб-сайте „МК Брокерс“ АО и объявляет для публикации в Коммерческом регистре приглашение лицам, подписавшим варранты, в котором он объявляет условия возврата взысканных сумм. Собранные суммы возвращаются лицам, подписавшим варранты, в течение одного месяца с момента объявления вместе с процентами, начисленными банком, если таковые имеются.

11.14.10. Составные подписки

Составные подписки в этом Предложении не допускаются.

11.14.11. Процесс уведомления кандидатов о распределении

Эмитент должен уведомить КФН о результатах первичного публичного размещения варрантов этого выпуска в течение трех рабочих дней с момента окончания Подписки, включая трудности, споры и тому подобное при торговле правами и подписке на варранты. После успешного завершения публичного предложения КФН вносит выпущенный выпуск ценных бумаг в реестр в соответствии со ст. 30, абз. 1, п. 3 из ЗКФН.

В течение 7 дней с момента окончания Предложения „Софарма“ АО отправит уведомление в КФН и БФБ о его результате, содержащее информацию о дате закрытия; общее количество подписанных варрантов; сумма, полученная против подписанных варрантов; размер комиссионных и других затрат на Предложения, включая уплаченные сборы. Эмитент приложит к уведомлению документы, предусмотренные законодательством. В этот же период указанные обстоятельства будут объявлены на сайте „Софарма“ АО.

В течение 14 дней после окончания первичного публичного размещения варрантов Компания представит в КФН следующие документы: свидетельство Центрального депозитария о регистрации выпуска и банковский сертификат, подтверждающий платежи, произведенные по подписанным варрантам (ст. 24, абз. 2 Постановления № 2 от 17.09.2003 г.).

Вновь выпущенный выпуск варрантов зарегистрирован в „Центральном депозитарии“ АО. Регистрация подтверждается Актом о регистрации выпуска, выпущенным „Центральным депозитарием“ АО, удостоверяющим общее количество варрантов после и данные об акционерах, которые приобрели варранты.

Новые выданные варранты регистрируются на клиентских субсчетах на имя их держателей на счет инвестиционного посредника, через который они регистрируются.

По запросу держателей варрантов они могут получать депозитарные расписки, подтверждающие право на варранты, на которые они подписались, через инвестиционного посредника, на счет которого их клиентские субсчета были открыты в Центральном депозитарии.

„Софарма“ АО просит внесение варрантов в Реестр в соответствии со ст. 30, абз. 1, п. 3 ЗКФН, после чего запросить их допуск к торгам на Регулируемом рынке.

„МК Брокерс“ АО отправляет каждому инвестору, подавшему Ордера непосредственно ему, подтверждение с указанием точного количества варрантов, полученных каждым соответствующим инвестором, а также суммы, причитающейся с них для выплаты полной суммы стоимости их выпуска.

Когда заявки инвесторов отправляются другим инвестиционным посредникам, „МК Брокерс“ АО отправляет каждому инвестиционному посреднику, через который были поданы заявки, по электронной почте на адрес электронной почты, указанный соответствующим инвестиционным посредником, уведомление, в котором содержится информация о количестве варрантов, полученных каждым из инвесторов при распределении предложенных варрантов, а также о сумме, причитающейся каждому инвестору, сумме для выплаты полной суммы их стоимости выпуска, включая общую сумму причитающихся варрантов, который должен быть оплачен всеми инвесторами. Инвесторы, подавшие заявки через инвестиционного посредника, получают информацию, указанную в предыдущем предложении, через этого инвестиционного посредника.

Торговля варрантами начнется после уведомления инвесторов о распределении варрантов, соответственно, торговля варрантами будет возможна только после внесения выпуска в реестр, который ведет КФН для торговли на регулируемом рынке ценных бумаг, и последующей регистрации варрантов в Центральном депозитарии. Сделки с варрантами можно будет заключать на „Болгарской фондовой бирже“ АО только после регистрации варрантов для торговли на „Болгарской фондовой бирже“ АО.

После допуска к торгам варранты будут торговаться на основном рынке в сегменте структурированных продуктов „Болгарской фондовой биржи“ АО. Каждый держатель варрантов может подать заявку на продажу варрантов лицензированному инвестиционному посреднику, а любой инвестор, желающий приобрести варранты - заявку на покупку в соответствии с требованиями Постановления № 38 о требованиях к деятельности инвестиционных посредников.

11.14.12. Запись превышает размер подписки, и опции „green shoe”

Нет никаких условий для регистрации ордеров, превышающих размер предопределенных параметров Подписки, и нет опции „green shoe” для превышения Подписки.

11.15. РАЗМЕЩЕНИЕ И ПРИЕМ

Уполномоченным инвестиционным посредником для обслуживания публичного предложения текущей эмиссии варрантов является ИП „МК Брокерс” АО, которая не обязана размещать или проводить эмиссию. Варранты можно сохранить на:

Инвестиционный посредник	„МК Брокерс” АД
Адрес за корреспонденция	София, бул. „Цар Освободител” №8, этаж 4
Телефон	+35924942269
Телефон дилинг	+35924942262
Электронная почта	office@mkb.bg
Интернет страница	https://www.mkb.bg/kontakti

Между Эмитентом и другим лицом нет соглашений о передаче или размещении выпуска варрантов.

Текущий выпуск варрантов не осуществляется и не гарантируется третьими сторонами, и нет конкретного плана распределения или распределения ценных бумаг между различными инвестиционными посредниками.

Депозитарным учреждением, в котором будет регистрироваться выпуск варрантов, является „Центральный депозитарий“ АО.

11.16. ДОПУСК К ТОРГОВЛЕ. РЫНОК

После завершения первичного публичного размещения варрантов КФН вносит выпущенный выпуск в реестр в соответствии со ст. 30, абз. 1, п. 3 ЗКФН, после чего Эмитент и уполномоченный инвестиционный посредник подадут заявку на регистрацию выпуска варрантов для торгов на „Болгарской фондовой бирже“ АО. Выпуск варрантов разрешен для торговли на Основном рынке, „Сегменте структурированных продуктов“ по приказу /решению/ Торгового директора „Болгарской фондовой биржи“ АО. В течение 1 рабочего дня с момента принятия решения БФБ уведомляет эмитента и публикует уведомление с информацией о выпуске, идентификационных кодах и правилах его торговли. Дата допуска выпуска - не позднее первого рабочего дня по истечении 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Торговым директором.

Физическое или юридическое лицо, желающее купить или продать варранты из этого выпуска, должно заключить договор с инвестиционным посредником, имеющим лицензию КФН, и подать заказ на покупку, соответственно, на продажу варрантов, в соответствии с требованиями ЗРФИ и Постановления № 38 для требования к деятельности инвестиционных посредников.

11.17. ТОРГОВЛЯ ИНСТРУМЕНТАМИ ЭМИТЕНТА ОДНОГО КЛАССА

До настоящего времени Эмитент не выпускал ценных бумаг, дающих те же права, что и варранты текущего выпуска. В настоящее время ценные бумаги эмитента „Софарма“ АО того же класса, что и варранты, предлагаемые в настоящем Проспекте, не предлагаются и не допускаются к торгам на регулируемом рынке.

После успешного завершения подписки Эмитент запросит допуск к торгам текущей эмиссии варрантов только на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой бирже“ АО.

11.18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИКВИДНОСТИ

В настоящее время нет организаций, которые взяли на себя обязательства по обеспечению ликвидности выпуска варрантов.

11.19. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Эмитент не предоставил возможность превысить сумму Оферты, и никаких действий по стабилизации цен в связи с Офертой не предусмотрено.

11.20. ДРУГИЕ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ

В настоящее время другие финансовые инструменты с эмитентом „Софарма“ АО (того же класса, что и предлагаемые варранты, или другого класса) не предлагаются посредством первичного публичного или частного размещения.

Компания не планирует в ближайшем будущем первичное публичное или частное размещение финансовых инструментов того же класса, что и предлагаемые варранты, или другого класса. В случае принятия решения по такому предложению, „Софарма“ АО объявит о решении в соответствии с правилами.

В настоящее время существующий выпуск обыкновенных акций, выпущенных „Софарма“ АО, торгуется на БФБ с кодом BG11SOSOBТ18.

11.21. ДЕРЖАТЕЛИ ПРОДАЖИ

Эмитент не осведомлен о намерениях нынешних акционеров реализовать или не реализовать права, предоставленные в их пользу, в текущем предложении и предложить определенное количество прав на продажу в течение срока передачи прав.

12. ПОРЯДОК ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ГАРАНТИЙ /ПРАВО ПОДПИСАТЬСЯ НА БАЗОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ/

Держатели варрантов могут реализовать свое право на оплату эмиссионной стоимости акций, указанной в данном проспекте, в размере 4.13 лева за акцию.

Право подписки на акции от увеличения капитала „Софарма“ АО может быть реализовано в течение 3 лет. Началом срока по предыдущему предложению считается дата регистрации выпуска варрантов в „Центральном депозитарии“ АО. Срок истекает в соответствующий день 3-го календарного года, а в случае его отсутствия (нерабочего) - в первый следующий текущий (рабочий) день.

Для того, чтобы держатель ордера мог воспользоваться своим правом, необходимо выполнить следующее фактическое построение:

а) Решение держателей варрантов об осуществлении прав по варрантам, принятое большинством голосов владельцев варрантов, представленных на собрании.

По запросу держателей варрантов, представляющих **не менее 3%** выпущенного выпуска или, соответственно, имеющих остаточную (неисполненную) сумму выпуска, если к настоящему времени исполнено более 97% выпущенных варрантов, Совет Директора „Софарма“ АО в течение 14 дней с момента получения запроса созывают собрание держателей варрантов. Собрание держателей варрантов созывается по приглашению, опубликованному на сайте Общества не менее чем за 5 календарных дней до даты проведения собрания.

Приглашение к созыву Общего собрания держателей варрантов и материалы к собранию должны быть объявлены общественности через веб-сайт Эмитента и отправлены в КФН, „Центральный депозитарий“ АО и „Болгарскую фондовую биржу“ АО. Письменные материалы, относящиеся к повестке дня общего собрания владельцев доверенностей, должны быть доступны по адресу Общества не позднее публикации приглашения.

Приглашение к созыву собрания должно содержать как минимум информацию о компании и зарегистрированном офисе Компании, месте, дате и времени собрания, а также информацию о формальностях, которые необходимо выполнить для того, чтобы держатели могли реализовать свое право голоса, форма доверенности, повестка дня вопросов, предложенных для обсуждения лицами, требующими созыва собрания, и предложения по решениям, принятые этими же лицами в требовании о созыве общего собрания владельцев доверенностей. В случае, если требование о созыве собрания, сделанное держателями варрантов, не включает принятие решения об осуществлении прав по варрантам, это должно быть включено в приглашение Совета директоров „Софарма“ АО. Приглашение должно сопровождаться отчетом о движении за период, предшествующий дате созыва собрания, или за период с даты предыдущего собрания держателей ордеров, если оно было проведено менее чем за год до созыва. собрания держателей варрантов по цене обыкновенных акций, выпущенных Компанией (акций того же класса, что и базовый актив варрантов) на регулируемом рынке, организованном “Болгарской фондовой биржей” АО.

Право на участие в Общем собрании держателей варрантов имеют лица, внесенные в реестр „Центрального депозитария“ АО в качестве держателей варрантов за 14 дней до даты собрания держателей варрантов.

Собрание является действительным и на нем могут приниматься решения, если представлена половина выданных и неисполненных ордеров. При отсутствии кворума новое собрание должно быть назначено не ранее, чем через 7 дней после даты первого собрания, дата которого должна быть указана в приглашении к созыву собрания, и оно действительно независимо от столицы представил ему.

Решение об осуществлении прав по варрантам принимается большинством голосов держателей варрантов, представленных на собрании.

На встрече присутствовали уполномоченный член Совета директоров „Софарма“ АО и Директор по связям с инвесторами компании.

Уполномоченный член Совета директоров „Софарма“ АО обязан предоставить держателям варрантов отчет о средней цене за последнюю торговую сессию перед датой собрания акций Компании, принадлежащих к тому же классу в качестве базового актива рынка варрантов, организованного “Болгарской фондовой биржей” АО, а также заключение о том, являются ли варранты наличными или безналичными, и мнение Совета директоров Софарма АО по предложению о внесении решение об исполнении варрантов.

Протокол собрания ведет Директор по связям с инвесторами „Софарма“ АО, который предоставляет протокол собрания держателей варрантов Совету директоров „Софарма“ АО.

Если за 3 месяца до срока погашения выпуска в Совет директоров не поступило требование о созыве собрания держателей варрантов, Совет директоров должен принять решение о начале процедуры исполнения варрантов, в этом случае решение собрание держателей ордеров не требуется.

Совет директоров Эмитента объявляет уведомление о предстоящем увеличении капитала в Коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством, и публикует его на веб-сайтах Эмитента и инвестиционного посредника, выбранного для обслуживания увеличения капитала.

б) Решение Совета директоров „Софарма“ АО об увеличении капитала Компании при условии, что на новые акции подпишутся держатели варрантов текущего выпуска.

В течение 7 дней после получения протокола собрания держателей варрантов, на котором было принято решение об осуществлении прав по варрантам, соответственно не позднее, чем за 3 месяца до срока погашения выпуска, Правление „Софарма“ АО должна принять решение об увеличении капитала Компании путем выпуска ряда обыкновенных, именных, дематериализованных акций с правом голоса, соответствующего количеству варрантов, не исполненных на момент принятия решения, с номинальной стоимостью 1 лев каждая, а стоимость выпуска составляет 4.13 лв за акцию, при условии, что на акции увеличения подписываются держатели варрантов.

Протокол заседания Совета директоров, на котором было принято решение об увеличении капитала „Софарма“ АО, должен быть представлен в КФН, „Болгарскую фондовую биржу“ АО и „Центральный депозитарий“ АО до конца рабочего дня, следующего за днем. собрания при внесении записи в коммерческий регистр - до конца рабочего дня, следующего за днем, когда стало известно о записи, но не позднее 7 дней с момента внесения записи.

Решение Совета директоров „Софарма“ АО не налагает на держателей варрантов обязательства подписаться на акции против имеющихся варрантов, но дает им возможность реализовать это право. Держатели варрантов, которые не реализовали свое право на подписку на акции от увеличения капитала, на основании решения Совета директоров, могут сделать это до наступления срока погашения выпуска согласно соответствующим условиям. При наступлении срока погашения нереализованные права по варрантам прекращаются.

Не менее чем за 7 дней до установленного **Первоначального срока исполнения варрантов** Совет директоров „Софарма“ АО в соответствии с требованиями ст. 89т, абз. 2 ЗППЦБ объявляет об увеличении капитала, начальном и окончательном сроках исполнения варрантов путем подписки на акции, а также других существенных условиях предложения. Эмитент публикует объявление под предыдущим предложением на веб-сайтах Эмитента и инвестиционного посредника, выбранного для обслуживания увеличения капитала.

Право участвовать в увеличении капитала Общества, осуществляя права по варрантам, имеют лица, получившие варранты не позднее пяти рабочих дней после более поздней даты между датой объявления объявления по ст. 89т, абз. 1 ЗППЦБ на сайте Эмитента и на сайте

обслуживающего инвестиционного посредника. Эта дата также является Датой начала, когда варранты могут быть исполнены путем подписки на акции.

Решение Совета директоров определяет период в 15 рабочих дней, в течение которого варранты могут быть исполнены, начиная с даты начала реализации прав по варрантам. В случае, если решение Совета директоров об увеличении капитала принимается в случае, если решение держателей варрантов по букве «а» выше не требуется, срок исполнения варрантов составляет не менее 15 рабочих дней и истекает при наступлении срока погашения выпуска.

Окончательная дата передачи ордеров из текущего выпуска - не позднее, чем через 7 дней после более поздней даты между датой публикации уведомления по ст. 89т ЗППЦБ на сайте эмитента и обслуживающего инвестиционного посредника.

в) Четкое заявление держателя варрантов о том, что он желает исполнить имеющиеся у него варранты, подписав соответствующее количество акций за счет увеличения капитала Компании.

Держатели варрантов, которые желают реализовать права по ним, должны сделать четкое заявление об исполнении варрантов, подав заявку на подписку на акции из увеличения капитала компании-эмитента и оплатив эмиссионную стоимость подписанных акций. Заявление на подписку на акции должно быть подано инвестиционному посреднику, обслуживающему увеличение капитала Эмитента, напрямую или через другого лицензированного инвестиционного посредника, на счету которого в „Центральной депозитарии“ АО зарегистрированы варранты соответствующего держателя, который, в свою очередь, отправляет заявление держателю инвестиции Посредник, обслуживающий увеличение капитала.

Юридические лица подают заявку через своих законных представителей или через уполномоченное ими лицо, прилагая к письменному заявлению:

- справка о текущем статусе поступающих - юридических лиц. Иностранные юридические лица предоставляют переведенные и легализованные документы в соответствующем порядке.
- документ, удостоверяющий личность физических лиц - законных представителей юридического лица. Инвестиционный посредник хранит заверенную копию представленного документа, удостоверяющего личность.
- копии регистрации БУЛСТАТ и налоговой регистрации, заверенные законным представителем/соотв. доверенность юридического лица.
- нотариально заверенная явная доверенность и документ, удостоверяющий личность доверенного лица - при подаче заявки через доверенность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность доверенного лица. Иностранные юридические лица предоставляют переведенные и легализованные документы в соответствующем порядке.

Физические лица подают заявки лично, идентифицируя себя с помощью документа, удостоверяющего личность, копия которого прилагается к заявлению, или через доверенное лицо, которое идентифицирует себя с помощью нотариально заверенной явной доверенности и документа, удостоверяющего личность. Инвестиционный посредник хранит в своем архиве доверенность, а также заверенную копию предъявленного документа, удостоверяющего личность.

По запросу инвестиционного посредника, которому была подана заявка на подписку на акции, „Центральный депозитарий“ АО блокирует соответствующее количество варрантов на клиентском субсчете.

Эмиссионная стоимость подписанных ценных бумаг должна быть оплачена на специальный накопительный счет, который будет дополнительно раскрыт в объявлении, опубликованном Советом директоров Компании относительно решения об увеличении капитала, согласно п. б выше.

Подписчики акций должны уплатить сумму, соответствующую эмиссионной стоимости подписанных ими акций, не позднее истечения срока подписки на акции.

Суммы на накопительном счете не могут быть использованы Эмитентом до успешного завершения подписки и регистрации увеличения капитала „Софарма“ АО в коммерческом регистре, который ведется Регистрационным агентством.

Согласно требованию ст. 64 Постановления № 38 о требованиях к деятельности инвестиционных посредников, при подаче заявки на подписку на акции держатели варрантов должны предоставить инвестиционному посреднику средства, необходимые для оплаты по сделке - предмету поручения, при подаче заявки заказ, за исключением случаев, когда клиент подтверждает, что он выполнит свое обязательство по оплате.

г) Успешное завершение подписки и запись об увеличении капитала Компании в Коммерческий регистр, который ведется Регистрационным агентством.

Подписка считается успешно завершенной независимо от количества подписанных акций.

В течение 3 дней с момента окончания подписки „Софарма“ АО уведомляет КФН о подписке и ее результатах, включая трудности и споры, связанные с исполнением варрантов и подпиской на акции, после чего увеличение капитала „Софарма“ АО вносится в Коммерческий регистр.

После завершения подписки и внесения записи об увеличении капитала в Коммерческий регистр, „Центральный депозитарий“ АО регистрирует доли от увеличения капитала и выдает Акт на регистрацию увеличения капитала, удостоверяя общее количество акций после увеличения и данные на акционеры приобрели акции увеличения.

Акции от увеличения капитала регистрируются на клиентских субсчетах акционеров, на счет в Центральном депозитарии инвестиционного посредника, через который они подписываются. По запросу акционеров они могут получить депозитарные расписки, подтверждающие право на приобретенные ими акции, через инвестиционного посредника, у которого были открыты их клиентские субсчета.

Эмитент обязан в течение двух рабочих дней с момента внесения записи об увеличении капитала в коммерческий регистр потребовать внесения записи о новой эмиссии акций в реестр согласно ст. 30, абз. 1, п. 3 ЗКФН, после чего запросить допуск к торгам на регулируемом рынке Согласно требованию ст. 110, абз. 9 из ЗППЦБ.

После допуска к торгам акции от увеличения капитала „Софарма“ АО будут свободно торговаться на „Болгарской фондовой бирже“ АО. Каждый акционер может подать заявку на продажу акций лицензированному инвестиционному посреднику, а любой инвестор, желающий приобрести акции „Софарма“ АО, - заявку на покупку в соответствии с требованиями Постановления № 38.

Права по варрантам, которые не были реализованы до срока погашения выпуска, прекращаются в связи с неисполнением.

13. ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ

13.1. ЦЕНА

Параметры выпуска варрантов, в т.ч. **стоимость выпуска одного варранта в размере 0.28 лева и цена исполнения в размере 4.13 лева** определены решением Совета директоров эмитента от 21.05.2021 г. Цена одного варранта была исследована с использованием модифицированного метода Black-Schools для определения ориентировочной теоретической стоимости опционной премии. В этом случае применим метод Black-Schools из-за сходства двух типов финансовых инструментов (опционов и варрантов) с базовым активом обыкновенных акций.

Одной из характерных черт варрантов является то, что они не имеют инвестиционной стоимости, поскольку не являются процентами, дивидендами или правом голоса в руководящих органах компании. Следовательно, справедливая рыночная стоимость (CPC) варранта может быть отнесена только на его способность конвертироваться в обыкновенные акции.

В результате CPC состоит из двух компонентов: встроенной (внутренней) стоимости варранта и временной стоимости, которые находятся в динамическом равновесии:

Встроенная стоимость: Разница между рыночной стоимостью базового актива и ценой исполнения варранта называется встроенной стоимостью варранта. Только купленные в деньгах варранты имеют встроенную стоимость.

Времени стоимость: Помимо стоимости базового актива, существуют различные факторы, которые влияют на стоимость варранта. Вместе эти факторы называются временными ценностями. Основными составляющими временной стоимости являются время, оставшееся до погашения, волатильность, дивиденды и процентные ставки. При наступлении срока погашения стоимость наличного варранта в принципе будет равна разнице между базовым активом и ценой исполнения варранта, т. е. временная стоимость варранта будет равна нулю.

Цена варранта равна встроенной стоимости плюс временная стоимость:

Цена варранта = Встроенная стоимость + Временная стоимость

Перед подпиской на варранты и выплатой стоимости их выпуска инвесторы, которые не являются действующими акционерами Эмитента, должны приобрести соответствующее количество прав на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, в течение срока передачи прав или организованного публичного аукциона. Все расходы, связанные с покупкой прав, включая сборы и комиссии, причитающиеся в этом отношении инвестиционному посреднику, через которого осуществляется покупка, „Болгарской фондовой бирже“ АО и „Центральному депозитарию“ АО, причитающиеся банковские сборы и комиссии, составляют за счет инвесторов.

Следующие расходы, связанные с подпиской на варранты текущего выпуска, также несут инвесторы:

- сборы и комиссии, причитающиеся инвестиционному посреднику, через которого подписываются варранты.
- сборы, подлежащие уплате в "Центральный депозитарий" АО.
- сборы, причитающиеся „Болгарской фондовой бирже“ АО.
- банковские сборы и комиссии за переводы.

13.2. ФОРМУЛА BLACK-SCHOOLS ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СРС ВАРРАНТИИ

Сходство опционов и варрантов с базовым активом обыкновенных акций дает нам основания для расчета СРС варрантов с использованием формулы Black-Schools, используемой для определения цены опционов колл.

$$W = Se^{-rt}N(d_1) - Xe^{-rt}N(d_2)$$

где:

$$S = P\left(\frac{W}{n + w}\right)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W цена одного варранта

P рыночная цена обыкновенной акции

w количество выданных варрантов

n количество обыкновенных акций в обращении

X цена исполнения варранта, умноженная на коэффициент $\left(\frac{w}{n + w}\right)$

N(x) вероятность того, что варрант будет наличным в день исполнения

t срок до погашения в годах

r годовая доходность безрисковых активов (государственных ценных бумаг)

σ волатильность (стандартное отклонение) годовой доходности обыкновенных акций базового актива

Ln натуральный логаритм

e^x экспоненциальная функция

Как уже отмечалось, во многих отношениях различия между варрантами и опционами колл практически неразличимы. Однако есть два существенных отличия, которые требуют модификации формулы Black-Schools:

1. Эмитентом варрантов является компания. Когда они исполняются, компания получает цену исполнения, против которой выпускаются дополнительные акции, что приводит к увеличению количества обыкновенных акций, соответственно, к размыванию капитала.

2. Срок службы варрантов измеряется годами, а не месяцами, как с опционами. Ожидается, что в течение столь длительного периода времени отклонение нормы прибыли базового актива существенно изменится.

После корректировки формулы с учетом двух вышеупомянутых обстоятельств CPC ордера получается следующим образом:

$$W = \left(\frac{n}{n/g + w} \right) \left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W \right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2) \right]$$

где:

$$d_1 = \frac{\ln \left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X} \right) + rt}{\sigma \sqrt{t}} + \frac{\sigma \sqrt{t}}{2},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{t}$$

W	цена одного варранта
P	рыночная цена обыкновенной акции
X	цена исполнения варранта
D	дивиденд
n	количество обыкновенных акций в обращении
w	количество выданных варрантов
g	количество акций, которые можно приобрести с каждым варрантом
r	годовая доходность по безрисковому активу (государственные ценные бумаги)
t	срок до погашения в годах
σ	стандартное отклонение доходности $P + (w/n)W$ в единицу времени

$N(d)$ = функция нормального распределения, выраженная в d ,

= время до выплаты i -го дивиденда,

= сумма в левых на i - эти дивиденды.

Подводя итог, можно сказать, что формулу Black-Scholes можно использовать для определения стоимости варранта путем интеграции следующих трех модификаций:

1. Цена за акцию в исходной формуле заменяется на $S + (w/n) W$ (акции и варранты),
2. Волатильность акции заменяется стандартным отклонением для всего капитала или $S + (w/n)W$

3. Вся формула умножается на $\left(\frac{n}{n/g + w} \right)$, где g - количество акций, которые можно купить с одним варрантом.

13.3. СТОИМОСТЬ УПРАЖНЕНИЯ

Цена исполнения в размере 4.13 левов была определена решением Совета директоров Эмитента от 21.05.2021 г. При определении цены исполнения были приняты во внимание несколько факторов:

Цена базового актива

Разница между рыночной стоимостью базового актива и ценой исполнения варранта называется встроенной стоимостью варранта. Только купленные в деньгах варранты имеют встроенную стоимость. Когда цена базового актива выше, чем цена реализации права, тогда варрант является “в наличные деньги”, и держатель варранта теоретически будет заинтересован в его исполнении и получении прибыли от разницы. Соответственно, для выпуска варранта цена исполнения должна быть выше рыночной цены базового актива.

Предлагаемые варранты выпущены на основной инструмент - будущий выпуск, обыкновенные, дематериализованные, свободно передаваемые акции, дающие право одного голоса на Общем собрании акционеров Эмитента.

На дату подготовки проспекта эмиссии рыночная цена одной акции (цена последней сделки с акциями эмитента до даты выпуска Проспекта) „Софарма“ АО составляла 4.00 лева.

Установленная цена исполнения в размере 4.13 лева выше рыночной цены за акцию в размере 4.00 лева, т. е. варрант имеет временную стоимость.

13.4. СРАВНИТЕЛЬНАЯ СТАТИСТИКА - ВЫВОДЫ

Средства сравнительной статистики используются для изучения того, как изменение основных переменных, задействованных в модели Black-Schools, влияет на CPC опциона колл или варранта. Полученные результаты кратко изложены ниже:

1. Увеличение текущей рыночной цены базового актива всегда приводит к увеличению CPC варранта.
2. Увеличение стоимости упражнений приводит всегда уменьшать CPC варранта.
3. Продление срока приводит к увеличению CPC варранта.
4. Увеличение волатильности базового актива приводит к увеличению CPC варранта.
5. Увеличение нормы безрисковой доходности приводит к увеличению CPC варранта, и это увеличение обычно приводит к более высокой скорости увеличения стоимости базового актива.
6. Дивиденды приводят к снижению скорости увеличения стоимости базового актива, соответственно, к снижению CPC варранта.

13.5. ВЛИЯНИЕ ГАРАНТИИ НА СТОИМОСТЬ БАЗОВОГО АКТИВА

Варранты настоящего выпуска предлагаются в счет оплаты стоимости их выпуска в размере 0.28 лева и дают право их держателям подписаться на акции за счет будущего увеличения капитала эмитента при определенной стоимости выпуска на момент подписки на варрант в размере 4.13

лева за акцию. Цена вопроса основана на видении органа управления эмитента развития Компании в контексте экономической ситуации и ожидаемых перспектив и тенденций до наступления срока погашения варрантов.

Цена вопроса основана на видении органа управления эмитента развития Компании в контексте экономической ситуации и ожидаемых перспектив и тенденций до наступления срока погашения варрантов.

Внутренняя стоимость варранта выражает ожидание инвестора роста цены базового актива выше цены исполнения варранта. Соотношение между стоимостью варранта (стоимостью выпуска, по которой зарегистрирован варрант), ценой исполнения варранта и ценой базового актива позволяет получить прибыль в пользу инвестора в варрантах.

При исполнении варранта прибыль представляет собой разницу между ценой базового актива при исполнении и суммой цены исполнения варранта и стоимостью выпуска, уплаченной при подписке на варрант.

В зависимости от соотношения между ценой варранта и ценой реализации права варрант может быть:

- **Варрант в деньгах (in the money)** - когда цена базового актива выше цены исполнения.
- **Варрант на деньги (at the money)** - когда цена базового актива равна цене реализации права.
- **Варрант вне денег (out of the money)** – когда текущая цена базового актива ниже цены исполнения права.

Базовым активом варрантов по данному выпуску являются акции предстоящего увеличения капитала „Софарма“ АО, которое будет выполнено при наличии предпосылок, описанных в данном Проспекте. Ввиду вышеизложенного, на момент принятия решения об использовании прав по варрантам базовый актив не имеет рыночной цены. Цена базового актива будет формироваться после допуска выпуска акций к торгам на регулируемом рынке. Чтобы иметь возможность прогнозировать цену базового актива до этого момента, учитывается рыночная цена акций того же класса, уже выпущенных „Софарма“ АО, с учетом процента разводнения стоимости акций. при выпуске базового актива.

13.6. РАЗВОДНЕНИЕ

Уменьшение капитала - это уменьшение прибыли на обыкновенную акцию и ее балансовой стоимости в результате конвертации в акции выпущенных облигаций и варрантов или исполнения выпущенных опционов, а также в результате выпуска обыкновенных акций по цене ниже балансовой стоимости одной акции.

Согласно болгарскому законодательству при выдаче варрантов Эмитент обязан предложить текущим акционерам в соответствии с их правом на приобретение части варрантов, соответствующей их доле в капитале. Тем не менее, нынешние акционеры могут принять решение не участвовать в публичном размещении и не подписываться на варранты из текущего выпуска, в результате чего исполнение варрантов на акции из капитала „Софарма“ АО может привести к размыванию их текущего участия. в компании.

Основными допущениями относительно балансовой стоимости капитала Эмитента на 30.06.2021 г. являются: номинальная стоимость 1 (одной) акции составляет 1.00 лв., балансовая стоимость 1 акции до выпуска новой эмиссии варрантов составляет лв. **4.07 лв.** общее количество обыкновенных акций 134,797,899 штук.

Предлагаемый выпуск варрантов составляет **44,932,633 лева** со стоимостью выпуска **0.28 лева** за варрант, как чистые поступления от выпуска **6,240,043.31 лева** за минимальную подписку и

12 530,353,68 лева за максимальную подписку, соответственно, с соответствующими затратами на выпуск для обоих вариантов **50,783,56 лева**.

Коэффициент конвертации варранта/акция, согласно которому варранты текущего выпуска могут быть исполнены в обыкновенных акциях, составляет **1:1**, что в случае подписки и исполнения всех варрантов приведет к выпуску как минимум **22,466,317** новых обыкновенных акций сумма и **44,932,633** в максимальном размере. **Цена исполнения 1 (одной) новой обыкновенной акции составляет 4.13 лева**.

При исполнении варрантов текущего выпуска на основании данных на дату подготовки Проспекта эмиссии произойдет немедленное **антиразводнение капитала** Эмитента, поскольку новые выпущенные обыкновенные акции имеют цену выпуска (4.13 лева), которая выше чистой балансовой стоимости акций до исполнения, как при минимальной сумме подписки, так и при максимальной сумме подписки.

Таблица №34 Эффект размывания от выпуска варрантов

Эффект разведения	Минимальный размер	Максимальный размер
Балансовая стоимость		
Чистая выручка от выпуска ('000 лв.)	6,240.04 лв	12,530.35 лв
Общее количество акции ('000)	134,798	134,798
Номинальная стоимость одной акции (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансовая стоимость('000 лв.), до выдачи варрантов	548,929.00 лв	548,929.00 лв
Балансовая стоимость 1 акции (лв.) до выдачи варрантов	4.07 лв	4.07 лв
Балансовая стоимость ('000 лв.) после выдачи варрантов	548,929.00 лв	548,929.00 лв
Балансовая стоимость 1 акции (лв.) после выпуска варрантов	4.07 лв	4.07 лв
Эффект потенциальной конверсии эмиссионных ордеров		
Общее количество ордеров ('000)	22,466	44,933
Стоимость выпуска 1 варранта (лв.)	0.280 лв	0.280 лв
Общая стоимость выпуска ('000 лв.)	6,290.57 лв	12,581.14 лв
Коэффициент исполнения (новые акции / варрант))	1.00x	1.00x
Общее количество новых обыкновенных акций ('000)	22,466	44,933
Номинальная стоимость 1 новой обыкновенной акции (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Цена размещения 1 новой обыкновенной акции (лв.)	4.13 лв	4.13 лв
Увеличение капитала ('000)	92,785.89 лв	185,571.77 лв
После увеличения капитала (в результате исполнения варрантов)		
Новое общее количество акций ('000)	157,264	179,731
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собственный капитал компании после увеличения ('000)	641,714.89 лв	734,500.77 лв
Балансовая стоимость 1 акции после увеличения(лв.)	4.08 лв	4.09 лв
Антиразводнение / (разводнение) стоимости 1 акции	0.20%	0.35%
<i>Источник: „Мейн Кепитъл“ АО</i>		

Расчеты в приведенной выше таблице относительно антиразводнения капитала Эмитента производятся с предположением, что все варранты исполняются в отношении обыкновенных акций на основании данных на дату подготовки Проспекта эмиссии.

Приведенная выше таблица показывает, что при полном исполнении текущего выпуска варрантов при указанной цене исполнения 4.13 лева за 1 обыкновенную акцию при минимальной сумме подписки произойдет антиразводнение капитала текущих акционеров на 0.20%, и при максимальной сумме подписки произойдет антиразводнение капитала текущих акционеров на 0.35%, или чистая балансовая стоимость одной акции после полной конверсии увеличится на **0.20% (минимальная сумма) и 0.35% (максимальная сумма)**, соответственно.

Таблица №35 Влияние разводнения на долю текущих акционеров в результате выпуска варрантов

Влияние разводнения на долю текущих акционеров в результате выпуска варрантов	Минимальный размер	Максимальный размер
Общее количество обыкновенных акций до выпуска ('000)		
Количество зарегистрированных варрантов ('000)	134,798	134,798
Коэффициент исполнения (новые акции / варрант)	22,466	44,933
Количество новых обыкновенных акций в связи с исполнением варрантов ('000)	1.00x	1.00x
	22,466	44,933
Количество обыкновенных акций после исполнения варрантов ('000)	157,264	179,731
Антиразводнение / (разводнение) акций существующих акционеров (%)	-14.29%	-25.00%

Источник: "Мейн Кепитъл" АО

После выпуска текущего выпуска варрантов возможно разбавление доли существующих акционеров. В случае, если текущие акционеры не участвуют в подписке на настоящее предложение, а варранты подписываются другими лицами, которые реализуют их новыми обыкновенными акциями, это приведет к размыванию пакета акций (доли в уставном капитале) существующих акционеров в размере до 14.29% при минимальной сумме подписки и 25.00% при максимальной сумме подписки.

Компания может выпустить дополнительные обыкновенные акции в случае последующего увеличения капитала. Согласно болгарскому законодательству, Эмитент обязан предложить эти обыкновенные акции нынешним акционерам в соответствии с их долей в капитале до увеличения. Однако нынешние акционеры могут не участвовать в будущих выпусках обыкновенных акций.

Держатели варрантов не будут иметь права участвовать с приоритетом в будущих увеличениях, если:

- не исполнили свои варранты и не приобрели новые акции, уплатив соответствующую эмиссионную цену; или
- не держат отдельные обыкновенные акции без эмиссии, дающие им право участвовать в будущем увеличении капитала.

В течение последних 5 лет не было эмиссии акций для членов Совета директоров или связанных лиц, а также опционов, с помощью которых они имели бы право на приобретение акций в будущем.

Члены Совета директоров не имеют права приобретать ценные бумаги предстоящей эмиссии на условиях публичного предложения, кроме объявленной стоимости эмиссии одной акции.

Будущее увеличение капитала за счет использования части или всех эмиссионных варрантов

В связи с реализацией прав по выпуску варрантов, капитал компании может быть увеличен за счет новых акций. Держатели варрантов имеют право реализовать свои права путем подписки на новые акции при стоимости выпуска 4.13 лева за акцию, указанной в Проспекте эмиссии.

Увеличение капитала в результате исполнения варрантов приведет к размыванию капитала по сравнению с текущими акционерами в случае, если в момент, непосредственно предшествующий исполнению варрантов, стоимость чистых активов на акцию выше, чем эмиссионная стоимость вновь выпущенных акций.

Разводнение капитала (D) рассчитывается по следующей формуле:

$$D = \frac{NAVPS_1 - NAVPS_0}{NAVPS_0},$$

где:

D = Разводнение

$$NAVPS_0 = \frac{NAV_0}{O}$$

$$NAVPS_1 = \frac{NAV_0 + (N \times IP)}{O + N}$$

където,

NAVPS ₀	Стоимость чистых активов на акцию до увеличения
NAVPS ₁	Стоимость чистых активов на акцию после увеличения
NAV ₀	Итого активы - Итого обязательства до увеличения капитала
O	Количество акций до увеличения капитала
N	Количество выпущенных новых акций
IP	Цена выпуска новых акций

На момент подготовки настоящего Проспекта не может быть точно определена величина разводнения капитала Эмитента в результате увеличения капитала Компании в связи с исполнением варрантов из предложенного выпуска, поскольку при ее расчете учитывается чистая стоимость активов Эмитента непосредственно перед увеличением капитала. Стоимость чистых активов Компании может измениться до момента исполнения варрантов в результате различных событий, связанных с ее обычной хозяйственной деятельностью, и их нельзя было предвидеть в настоящее время.

Разбавление для текущих акционеров произойдет, если до исполнения варрантов стоимость чистых активов на акцию будет выше, чем стоимость выпуска вновь выпущенных акций.

Любой заинтересованный владелец акций Эмитента может сохранить свою текущую долю в капитале Компании при равном отношении ко всем акционерам.

13.7. ВОЗВРАЩАТЬСЯ

В зависимости от соотношения цены варранта и цены реализации права варрант может быть:

- **Варрант в деньгах (in the money)** – когда цена базового актива выше цены исполнения.
- **Варрант на деньги (at the money)** – когда цена базовой книги равна цене реализации права.
- **Варрант вне денег (out of the money)** – когда текущая цена базовой ценной бумаги ниже цены исполнения права.

Цена варранта сильно зависит от цены базового актива, состоящего из двух элементов:

Встроенная стоимость

Разница между рыночной стоимостью базового актива и ценой исполнения варранта называется встроенной стоимостью варранта. Только купленные в деньгах варранты имеют встроенную стоимость.

Времени стоимость

Помимо стоимости базового актива, существуют различные факторы, которые влияют на стоимость варранта. Вместе эти факторы называются временными ценностями. Основными составляющими временной стоимости являются время, оставшееся до погашения, волатильность, дивиденды и процентные ставки. При наступлении срока погашения стоимость наличного варранта в принципе будет равна разнице между базовым активом и ценой исполнения варранта, т. е. временная стоимость варранта будет равна нулю.

Цена варранта равна встроенной стоимости плюс временная стоимость:

Цена варранта = Встроенная стоимость + Временная стоимость

В соответствии со своей стратегией инвестор может реализовать два типа прибыли:

Возврат торговли с варрантами

Варранты текущего выпуска будут торговаться на регулируемом рынке, а цена будет зависеть от различных факторов, включая спрос и предложение на эти ценные бумаги. Продавая на вторичном рынке варранты, которыми он владеет, инвестор получит положительный или отрицательный доход в зависимости от того, выше или ниже цена продажи, чем стоимость выпуска варрантов. Чтобы точно рассчитать доходность инвестиций, необходимо учитывать транзакционные издержки, связанные с покупкой и продажей соответствующих ценных бумаг, поскольку они вычитаются из валовой прибыли/убытка от продажи варрантов.

Возврат при исполнении варрантов

В зависимости от движения цены базового актива владелец варрантов может решить использовать его или нет, подписавшись на акции из новой эмиссии акций, уплатив эмиссионную цену в размере 4.13 лева за акцию.

При исполнении варранта прибыль представляет собой разницу между ценой базового актива и суммой цены исполнения варранта и стоимостью выпуска, уплаченной при подписке на варрант.

Теоретически владелец варранта был бы заинтересован в его исполнении, когда он был в деньгах.

Максимальная прибыль и, следовательно, теоретическая прибыль не ограничены из-за того, что цена базового актива может расти бесконечно. Максимальный убыток равен цене выпуска варранта, потому что, если он не в деньгах, он не будет исполнен, и инвестор потеряет стоимость, уплаченную за покупку варранта.

13.8. СБОИ РЫНКА ИЛИ СБОЙ РАСЧЕТОВ, ВЛИЯЮЩИЕ НА БАЗОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ

Допуск к торгам на регулируемом рынке будет запрошен для текущего выпуска варрантов. Инвестирование в инструменты, допущенные к торговле на регулируемом рынке, сопряжено с риском сбоев рынка или сбоев в расчетах.

Существует риск того, что непрерывность торговли на регулируемом рынке будет затронута из-за технических (внутренних) или макроэкономических, политических и других факторов, которые имеют и/или могут повлиять на деятельность Биржи (внешние факторы, факторы окружающей среды). В этом случае заключение заключенных сделок с варрантами и акциями, допущенными к торгам, может быть сорвано в течение расчетного периода.

Часть VI Правил „Болгарской фондовой бирже“ АО, Правила управления рисками, содержит правила определения, оценки и управления рисками, связанными с торговлей. На „Болгарской фондовой бирже“ АО действует Гарантийный фонд, который является средством управления рисками в связи с завершением биржевых операций.

Существенные изменения в финансовой и макроэкономической среде, включая финансовый и экономический кризисы, могут привести к значительным и длительным колебаниям цен и ликвидности торгуемых инструментов на регулируемых рынках, включая торгуемые варранты и их базовые активы. Чтобы управлять риском больших колебаний торговой цены, Часть IV Правил „Болгарской фондовой биржи“ АО - Торговые правила содержит правила для прерываний из-за нестабильности цен.

13.9. ПРАВИЛА ВНЕДРЕНИЯ ИСПРАВЛЕНИЙ

Корректировка цены исполнения варранта в случае будущего увеличения капитала Эмитента, которое не является результатом реализации прав по варрантам.

В случае, если Эмитент выпускает новые обыкновенные акции и/или привилегированные акции до погашения текущего выпуска, что приводит к размыванию капитала Эмитента, т.е. в момент, предшествующий соответствующему увеличению капитала, стоимость чистых активов на акцию выше, чем стоимость выпуска вновь выпущенных акций, цена исполнения варранта будет снижена, а новая цена исполнения (NIP) рассчитывается в соответствии с следующей формулой:

$$NIP = \frac{O \times P + N \times IP}{O + N}$$

где:

NIP	Новая цена исполнения
O	Количество акций до увеличения капитала
P	Старая цена исполнения (4.13 лева за акцию)
N	Количество выпущенных новых акций
IP	Цена выпуска новых акций

Эта же формула используется в случае, когда увеличение капитала Эмитента приводит к увеличению стоимости чистых активов. В случае, если Эмитент выпускает новые обыкновенные акции и/или привилегированные акции до погашения текущего выпуска, что ведет к антиразводнению капитала Эмитента, т.е. в момент, предшествующий соответствующему увеличению капитала, стоимость чистых активов на акцию ниже, чем стоимость выпуска вновь выпущенных акций, это приведет к увеличению стоимости чистых активов и соответственно, цена варранта будет увеличена, защита интересов инвесторов, кроме держателей варрантов.

До наступления срока погашения варрантов может произойти более одного увеличения капитала, каждое из которых приведет к дополнительной корректировке цены исполнения.

В случае утверждения настоящего Проспекта КФН, Эмитент предоставит информацию о корректировках цены исполнения варрантов в соответствии с главой шесть а ЗППЦБ - Раскрытие информации.

13.10. РАСХОДЫ ЭМИТЕНТОВ

В таблице ниже показаны основные затраты Эмитента, непосредственно связанные с текущим выпуском варрантов, которые включают вознаграждение инвестиционного посредника при выпуске. Все расходы, перечисленные ниже, несет Эмитент.

Таблица №36 Расходы эмитента по выпуску обыкновенных акций

Приблизительные расходы	Минимальный размер (лв.)	Максимальный размер (лв.)
Плата КФН за подтверждение проспекта	10,000.00	10,000.00
Плата на Центральный депозитарий АО	10,188.00	10,188.00
Допуск к торгам на БФБ	1,000.00	1,258.11
Вознаграждение "Мейн Кепитъл" АО и "МК Брокерс" АО	29,337.45	29,337.45
Предполагаемые общие расходы:	50,525.45	50,783.56
Приблизительные общие затраты на ордер:	0.00	0.00

* Указанные расходы являются ориентировочными.

Вознаграждения, указанные в таблице 29,337.45 для „Мейн Кепитъл“ АО и „МК Брокерс“ АО, предназначены для подготовки проспекта эмиссии, консультационных и других услуг, связанных с размещением выпуска варрантов. Ожидается, что вознаграждение „Мейн Кепитъл“ АО составит 27,337.45 левов, а вознаграждение „МК Брокерс“ АО – 2,000 левов.

Ожидаемая чистая выручка от этого выпуска обыкновенных акций (после вычета затрат на выпуск, представленных в таблице ниже), при условии, что все **44,932,633** варранта подписаны по цене выпуска **0.28 левов** за варрант, составляет **12,530,353.68 левов**.

Таблица №37 Поступления от выдачи варрантов

Поступления от выдачи варрантов	Минимальный размер (лв.)	Максимальный размер (лв.)
Существующие акции	134,797,899.0	134,797,899.0
Количество прав (кол.)	134,797,899.0	134,797,899.0
Количество выданных варрантов (кол.)	22,466,317.0	44,932,633.0
Цена выпуска за 1 ордер (BGN)	0.280	0.280
Валовой доход от выпуска варрантов (лв)	6,290,568.76	12,581,137.24
Приблизительные поступления от выдачи ордера (лв)	6,240,043.31	12,530,353.68
Приблизительные поступления за варрант (лв)	0.278	0.279

Источник: "Мейн Кепитъл" АО

Чистая выручка по 1 варранту = 0.279 лева / варрант

14. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

14.1. УСТАВ

Информация в этом разделе представлена на основании действующего Устава Компании и в соответствии с действующим законодательством. Устав можно найти в Торговом реестре. Дата анонса - 12.04.2021, регистрационный номер 20210412150242.

14.1.1. Предмет деятельности и цели эмитента

Согласно ст. 5 Устава Общества, предметом деятельности „Софарма“ АО является: *производство лекарственных средств и химико-фармацевтических препаратов, торговая деятельность в стране и за рубежом, исследовательская деятельность в области фитохимии, химии и фармации.*

Устав компании не содержит информации для целей „Софарма“ АО.

14.1.2. Положения Устава в связи с Советом директоров

Деятельностью компании руководит Совет директоров. В его составе от трех до девяти человек. Совет директоров избирается Общим собранием акционеров сроком на 5 лет.

Членами органов управления и контроля публичной компании не могут быть лица, осужденные за умышленное преступление общего характера, совершенное в Республике Болгарии или в другой стране, если они не реабилитированы в соответствии со ст. 116а¹, пункт. 1 из ЗППЦБ. Не менее одной трети членов Совета директоров компании должны быть независимыми лицами по смыслу ст. 116а¹, пункт. 2 ЗППЦБ.

Члены Совета директоров имеют равные права и обязанности, независимо от внутреннего распределения функций между ними, а также положений о передаче управления исполнительным членам. Члены Совета директоров имеют право на получение вознаграждения, которое определяется правилами, утвержденными Общим собранием акционеров.

Совет директоров собирается не реже одного раза в три месяца.

Совет директоров принимает решения, если не менее половины его членов присутствуют лично или представлены другим членом Совета. Присутствующий член не может представлять более одного отсутствующего члена. Совет директоров может также принимать решения в заочной форме, если все его члены выразили свое согласие с решениями в письменной форме.

Совет директоров принимает решения простым большинством голосов, за исключением случаев, прямо предусмотренных в КЗ и Уставе компании. Решения Совета директоров, требующие большинства 2/3 членов Совета директоров описаны в ст. 26а Устава.

14.1.3. Права, предпочтения и ограничения, относящиеся к каждому классу существующих акций. Действия, необходимые для изменения прав акционеров

Компания выпустила только один класс акций. Все акции компании являются обыкновенными, именными, дематериализованными, с правом одного голоса на Общем собрании акционеров, правом на получение дивидендов и правом на ликвидационную акцию, пропорциональную номинальной стоимости акции.

Каждая обыкновенная акция дает своему держателю следующие основные права: право голоса на общем собрании акционеров, право на получение дивидендов, право на ликвидационную

акцию. Каждый акционер имеет право: приобретать привилегированную часть новых акций, выпущенных при увеличении капитала; знакомиться с письменными материалами по повестке дня Общего собрания; уполномочить другое лицо осуществлять свои права в отношении компании посредством явной письменной доверенности с минимальным содержанием, определенным действующим законодательством; быть избранным в органы управления компании; все другие права, предоставленные болгарским законодательством.

Выпуск и отчуждение акций происходит с момента регистрации в „Центральном депозитарии“ АО и осуществляется в соответствии с действующим законодательством. Акционерами Общества являются лица, которые зарегистрированы в книге акционеров Общества, которая ведется „Центральным депозитарием“ АО.

Устав Общества не содержит конкретных положений о действиях, необходимых для изменения прав акционеров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством.

14.1.4. Общее собрание акционеров

В общее собрание входят все акционеры с правом голоса. Они участвуют в Общем собрании лично или через уполномоченного представителя. Несколько акционеров могут уполномочить общего представителя. Для участия в Общем собрании акционеры должны идентифицировать себя с документом, предусмотренным законом.

Право голоса на общем собрании компании возникает после полной оплаты эмиссионной стоимости каждой акции и после внесения увеличения ее капитала в коммерческий регистр. Право голоса осуществляют лица, внесенные в реестры Центрального депозитария в качестве акционеров за 14 дней до даты проведения Общего собрания.

Согласно ст. 14 Устава Общества, Общее собрание акционеров:

- вносит изменения и дополнения в Устав Общества;
- увеличивает и уменьшает капитал Компании;
- преобразует и прекращает Компанию;
- определяет количество, избирает и освобождает членов Совета директоров и определяет их вознаграждение;
- назначает и увольняет сертифицированного бухгалтера;
- утверждает годовой бухгалтерский отчет Компании после его заверения назначенным сертифицированным бухгалтером;
- назначает ликвидаторов при прекращении Общества, за исключением случаев несостоятельности;
- освобождает от ответственности членов Совета директоров после принятия отчета об их деятельности;
- принимает решение о выпуске облигаций;
- принимает решение о распределении прибыли;
- уполномочивает Совет директоров совершать сделки в рамках ст. 114, абз. 1 из ЗППЦБ;
- решает иные вопросы, отнесенные к его компетенции законом или Уставом.

Общее собрание акционеров созывается Советом директоров по его инициативе или по требованию акционеров, владеющих не менее 5% капитала Общества. Акционеры, владеющие не менее 5% капитала Компании, имеют право потребовать от районного суда созыва общего собрания или уполномочить своего представителя на созыв общего собрания по определенной ими повестке дня. Общее собрание акционеров созывается в порядке ст. 222 и ст. 223 Коммерческого закона и ст. 115 и ст. 118 из ЗППЦБ.

Собрание является законным и может принимать решения, если присутствует более половины голосующих акционеров или их представителей, если иное не предусмотрено законом. При отсутствии кворума новое собрание назначается не ранее, чем через 14 дней, и оно является законным независимо от представленного капитала.

14.1.5. Положения Устава или других актов Эмитента, которые могут привести к отсрочке, отсрочке или предотвращению смены контроля над Эмитентом.

В Уставе нет положений, которые могли бы привести к отсрочке, отсрочке или предотвращению смены контроля над Компанией. На деятельность Компании не распространяются другие внутренние правила, содержащие аналогичные положения.

14.1.6. Положения Устава или других актов Эмитента, регулирующие порог владения, при превышении которого должна быть раскрыта информация о владении акционером.

Устав Компании не содержит других положений, определяющих порог владения, при превышении которого должна быть раскрыта информация о владении акционером. Такие положения не содержатся в других внутренних правилах Компании.

Учитывая публичный статус Эмитента, обязательство по раскрытию информации, установленное ст. 145 из ЗППЦБ. Согласно процитированному положению, любой акционер, который приобретает или передает напрямую и/или в соответствии с условиями ст. 146 из ЗППЦБ право голоса на общем собрании публичной компании обязано уведомлять комиссию и Компанию, когда в результате приобретения или передачи права голоса достигает, превышает или падает ниже 5% или числа, кратного 5% от количества голосов на общем собрании Компании.

14.1.7. ОПИСАНИЕ УСЛОВИЙ, УСТАНОВЛЕННЫХ УСТАВОМ ИЛИ ДРУГИМИ АКТАМИ ЭМИТЕНТА, УПРАВЛЯЮЩЕГО ИЗМЕНЕНИЯМИ В КАПИТАЛЕ, КОГДА ТАКИЕ УСЛОВИЯ СТРОЖЕ, ЧЕМ ТРЕБУЕТСЯ ЗАКОНОМ

Устав компании не содержит положений, предусматривающих увеличение или уменьшение капитала компании на условиях, отличных от тех, которые применяются в соответствии с действующим законодательством.

14.2. КОНСУЛЬТАНТОВ

Консультантом по данному предложению на основании договора на консультационные услуги с Эмитентом является „Мейн Кепитъл“ АО, ЕИК 202402882 с зарегистрированным офисом и адресом управления – г. София 1404, район Триадица, бул. Гоце Делчев № 98, эт. 2, офис 11.

Консультант „Мейн Кепитъл“ АО выступает в качестве составителя проспекта эмиссии и советника компании относительно параметров предложения.

Инвестиционным посредником, выбранным для обслуживания подписки, является „Мейн Кепитъл“ АО, ЕИК 175007052, с зарегистрированным офисом в Софии и адресом управления, бул. Цар Освободитель № 8.

Настоящий Документ подготовлен от имени Эмитента. Лица, ответственные за подготовку Документа, указаны в пункте I. **ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТЬИХ СТОРОН, ОТЧЕТЫ ЭКСПЕРТОВ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМПЕТЕНТНОГО ОРГАНА.**

14.3. ПРОВЕРЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Годовая финансовая отчетность эмитента за 2018, 2019 и 2020 годы была проверена лицами, указанными в пункте *I. ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ ЛИЦАХ, ЭКСПЕРТНЫЕ ОТЧЕТЫ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМПЕТЕНТНЫМ КОМПЕТЕНТОМ*. Проспект не содержит другой проверенной информации.

14.4. ОТЧЕТЫ, ЗАЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ СТОРОНАХ

Этот документ не содержит заявлений или отчетов экспертов, кроме тех, кто отвечает за подготовку Проспекта эмиссии.

Проспект использует общедоступную информацию от третьих лиц - Болгарского национального банка и Министерства финансов. Также использовалась информация от IQVIA Inc.

Информация, используемая третьими сторонами, точно воспроизводится и насколько Эмитент осведомлен и может проверить на основе информации, опубликованной этими сторонами, не было упущено никаких фактов, которые сделали бы воспроизведенную информацию неточной или вводящей в заблуждение.

14.5. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ОТ ЕМИТЕНТА

В случае утверждения КФН настоящего Проспекта, успешного завершения подписки и допуска выпуска варрантов к торгам на регулируемом рынке, организованном „Болгарской фондовой биржей“ АО, Эмитент обязан раскрывать регулируемую информацию в отношении выданного ордера в соответствии с главой шеста „а“ из ЗППЦБ – Раскрытие информации.

Регулируемая информация должна быть раскрыта для общественности таким образом, чтобы обеспечить одновременный доступ к максимально широкому кругу лиц, и способом, не допускающим их дискриминации. Эмитент обязан разместить информацию на своем сайте.

В период между выпуском подтверждения Проспекта КФН и крайним сроком для публичного предложения варрантов Эмитент должен следовать не позднее истечения следующего рабочего дня после возникновения, соответственно, информации о существенном новом обстоятельстве, значительной ошибке или неточности информации в проспекте эмиссии, которая может повлиять на оценку предложенных ордеров, подготовить приложение к проспекту и представить его в КФН.

Эмитент должен опубликовать уведомление о дополнении и сделать приложение доступным для общественности в порядке ст. 89т из ЗППЦБ.

Инвестор, который подписался на варранты из этого выпуска до публикации дополнения к проспекту эмиссии, может отказаться от подписанных варрантов в течение двух рабочих дней с момента публикации уведомления о дополнении, не неся за это ответственности, если только это не было недобросовестным. Отказ по предложению один должен быть сделан с письменным заявлением инвестиционному посреднику, посредством которого были зарегистрированы варранты.

14.6. ДОКУМЕНТЫ ПОКАЗАНЫ

В течение срока действия настоящего Проспекта инвесторы могут ознакомиться с Уставом Эмитента, настоящим Проспектом, а также исторической финансовой информацией Эмитента за последние три года, указанной в Проспекте, по следующему адресу: г. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауэрс, здание А, эт. 11, офис по „Связям с инвесторами“, а также на сайте Эмитента - www.sopharmagroup.com

14.7. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ ЛИЦ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, УЧАСТВУЮЩИХ В ЕМИССИИ

Эмитенту не известны какие-либо интересы и / или конфликты интересов, которые имеют значение для вопроса.

14.8. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ СОКРАЩЕНИЯ

- ЗППЦБ – Закон о публичном размещении ценных бумаг
- ЗРФИ – Закон о рынках финансовых инструментов
- ЗПРЗФИ – Закон против рыночного злоупотребления финансовыми инструментами
- КЗ – Коммерческий закон
- КФН – Комиссия за финансов надзор на Република България
- ЗКФН – Закон о Комиссии финансового надзора
- ЦД – „Центральный депозитарий“ АО
- БФБ – „Болгарская фондовая биржа“ АО
- ГГ – Государственная газета
- СД – Совет директоров „Софарма“ АО
- ОСА - Общее собрание акционеров „Софарма“ АО

14.9. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИЯХ

Информация, относящаяся к организациям, в которых эмитент владеет частью капитала, который может оказать существенное влияние на оценку его собственных активов и обязательств, финансовое положение или прибыли или убытки, изложена в п. 3.3 *Организационная структура* настоящего Проспекта.

14.10. ФОРМАТ

В целях представления финансовых и других данных в Проспекте эмиссии использовался международный формат для перечисления, нумерации, отметки дат, указания порядка и т. д. в том числе Пункт „.“ используется как десятичная Пункт, а запятая используется для обозначения тысяч. „“, „“.

14.11. ОПИСАНИЕ НОРМАТИВНОЙ СРЕДЫ, В КОТОРОЙ РАБОТАЕТ ЭМИТЕНТ

Деятельность „Софарма“ АО и ее дочерних компаний регулируется рядом актов, законов и постановлений ЕС, законодательством Болгарии, а в отношении дочерней компании „Софарма Трейдинг“ Доо, Белград - законодательством Республики Сербия.

Как компании, созданные и действующие в Республике Болгарии, к Эмитенту и его дочерним компаниям, учрежденным в Республике Болгарии, применяются Общие правила болгарского законодательства, а также акты Европейского Союза.

Дочерняя компания „Софарма Трейдинг“ АО работает на традиционно строго регулируемом оптовом и розничном рынке лекарственных средств и медицинских изделий, и в этом смысле применяется ряд специальных правил для сектора здравоохранения.

Кроме того, Софарма Тейдинг Доо, Белград работает на сербском рынке и подчиняется правилам Республики Сербия. Поскольку эти акты не регулируют деятельность Эмитента напрямую, конкретный перечень в настоящий Проспект не включен. Подобно актам,

регулирующим деятельность эмитента, акты, регулирующие деятельность компании в Республике Сербия, включают в себя акты, в целом применимые ко всем компаниям в стране, а также конкретные акты, регулирующие деятельность компании как оптового продавца лекарственных средств и медицинские приборы. Акты Европейского Союза не имеют прямого воздействия на компанию в Республике Сербия.

Эмитент осуществляет значительные продажи клиентам из государственного сектора, и эти продажи косвенно зависят от местного и наднационального регулирования деятельности в секторе здравоохранения, в т.ч. и из положений, регулирующих структуру и компетенцию государственных предприятий (медицинских учреждений), их бюджеты и государственную и наднациональную политику в отношении их деятельности. Основные регуляторные риски для Группы связаны с изменениями в нормативных актах в секторе здравоохранения и неудовлетворительными темпами модернизации законодательства в этом секторе, в том числе для удовлетворения возможностей цифровизации услуг в этом секторе.

В нормативной среде, в которой работают Эмитент и его дочерние компании, на данный момент не ожидается изменений, которые могут оказать существенное влияние на его деятельность.

На дату настоящего Проспекта не известно никаких конкретных запланированных изменений в общем состоянии и наднациональной экономической, налоговой и денежно-кредитной политике, которые, как ожидается, будут реализованы с высокой степенью уверенности и которые могут существенно повлиять на деятельность Эмитента и его дочерние компании.

Компании, входящие в группу „Софарма“ АО, подвержены влиянию соответствующей государственной, экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также политического курса. Более подробная информация об этом представлена в п. 2 „Факторы риска“ настоящего Проспекта. Эмитенту не известны какие-либо другие факторы, которые могут существенно повлиять на его деятельность.

СПЕЦИАЛЬНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО (для фармацевтического сектора)

АКТЫ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

1. Регламент (ЕС) № 1901/2006 Европейского парламента и Совета от 12 декабря 2006 г. о лекарственных средствах для использования в педиатрии и внесение поправок в Регламент (ЕЕС) № 1768/92, Директива 2001/20/ЕС, Директива 2001/83/ ЕС и Регламент (ЕС) (726/2004)
2. Регламент (ЕС) (726/2004 Европейского парламента и Совета от 31 марта 2004 г., устанавливающий процедуры Сообщества по разрешению и надзору за лекарственными препаратами для человека и ветеринарии, а также создание Европейского агентства по лекарственным средствам)
3. Регламент (ЕС) № 1394/2007 Европейского парламента и Совета от 13 ноября 2007 г. о лекарственных средствах для современной терапии и поправки к Директиве 2001/83 / ЕС и Регламенту (ЕС) № 726/2004
4. Регламент (ЕС) 2017/745 Европейского парламента и Совета от 5 апреля 2017 г. о медицинских изделиях, вносящий поправки в Директиву 2001/83 / ЕС, Регламент (ЕС) № 178/2002 и Регламент (ЕС) № 1223/2009 и отменяющий Директивы Совета 90/385/ЕЕС и 93/42/ЕЕС
5. Регламент (ЕС) № 178/2002 Европейского парламента и Совета от 28 января 2002 г., устанавливающий общие принципы и требования пищевого законодательства, учреждающий Европейское агентство по безопасности пищевых продуктов и устанавливающий процедуры в вопросах безопасности пищевых продуктов
6. Регламент Комиссии (ЕС) № 432/2012 от 16 мая 2012 г., устанавливающий список разрешенных заявлений о пользе для здоровья в отношении пищевых продуктов, кроме

тех, которые относятся к снижению риска заболеваний, а также к развитию и здоровью детей

7. Регламент (ЕС) № 107/2008 Европейского парламента и Совета от 15 января 2008 г., вносящий поправки в Регламент (ЕС) № 1924/2006 о питательных качествах и полезных свойствах пищевых продуктов, в отношении имплементирующих полномочий, предоставленных Комиссии.
8. Регламент (ЕС) № 109/2008 Европейского парламента и Совета от 15 января 2008 г. о внесении поправок в Регламент (ЕС) № 1924/2006 о заявлениях о питательности и полезности пищевых продуктов.
9. Регламент (ЕС) № 1223/2009 Европейского парламента и Совета от 30 ноября 2009 г. о косметических продуктах)
10. Директива 2011/62 Европейского парламента и Совета от 8 июля 2011 г., вносящая поправки в Директиву 2001/83/ЕС о кодексе Сообщества, касающемся лекарственных средств для использования людьми, в части предотвращения попадания фальсифицированных лекарственных средств в легальную системную цепочку поставок
11. Директива 2001/83 / ЕС Европейского парламента и Совета от 6 ноября 2001 г. о кодексе Сообщества, касающемся лекарственных средств для использования человеком
12. Директива 2012/26/EU Европейского парламента и Совета от 25 октября 2012 г., вносящая поправки в Директиву 2001/83/ЕС в отношении фармаконадзора

НАЦИОНАЛЬНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

1. Закон о лекарственных средствах в медицине человека ГГ, шт. 31/13.04.2007 г.)
2. Закон о медицинских изделиях (ГГ, бр. 46/12.06.2007 г.)
3. Закон о медицинских учреждениях (ГГ. шт. 62/ 09.07.1999 г.)
4. Закон о пищевых продуктах (ГГ, шт. 52/ 09.06.2020 г.)
5. Закон о здоровье (ГГ, шт. 70 от 10.08.2004 г.)
6. Закон о контроле над наркотическими веществами и прекурсорами (ГГ, шт. 30/ 02.04.1999 г.)
7. Закон об обращении с отходами (ГГ, шт. 53/13.07.2012 г.)
8. Постановление № 1 от 25 января 2012 г. о требованиях к рекламе лекарственных средств (ГГ, шт. 10/ 03.02.2012 г.)
9. Постановление № 28 от 09.12.2008 г. о структуре, порядке и организации работы аптек и номенклатуре лекарственных средств (ГГ, бр. 109/ 23.12.2008 г.)
10. Постановление № 39 от 13.09.2007 г. о принципах и требованиях добросовестной дистрибьюторской практики (ГГ, шт. 77/ 25.09.2007 г.)
11. Постановление № 10 от 2009 года об условиях, порядке, механизме и критериях оплаты Национальным фондом медицинского страхования лекарственных средств, изделий медицинского назначения и диетического питания для специальных медицинских целей, согласовании скидок и возмещении излишков средств при применении механизма обеспечения предсказуемости и устойчивости бюджета НЗОК (ГГ, шт. 24/31.03.2009 г.)
12. Постановление № 15 от 17.04.2009 г. об условиях выдачи разрешения на производство / импорт, а также о принципах и требованиях надлежащей производственной практики

всех видов лекарственных средств, лекарственных препаратов для клинических испытаний и действующих веществ (ГГ, шт. 38 от 22.05.2009 г.)

13. Постановление об условиях, правилах и процедурах регулирования и регистрации цен на лекарственные средства (ГГ, шт. 40/ 30.04.2013 г.)
14. Постановление № 2 от 05.02.2008 г. о требованиях к сбору, подтверждению и предоставлению информации о нежелательных лекарственных реакциях, а также о содержании и форме неотложных отчетов о нежелательных лекарственных реакциях и периодических отчетов о безопасности (ГГ, шт. 24 от 04.03.2008 г.)
15. Постановление № 4 от 04.03.2009 г. об условиях назначения и отпуска лекарственных средств (ГГ, шт. 21/ 20.03.2009 г.)
16. Постановление № 1 от 26 января 2016 г. о пищевой гигиене (ГГ, шт. 10/ 05.02.2016 г.)
17. Постановление № 1 от 05.01.2018 г. об условиях и порядке проведения дезинфекций, дезинсекций и дератизаций (ГГ, шт. 7/ 19.01.2018 г.)
18. Постановление № 9 от 23.04.2008 г. Об условиях блокировки и изъятия лекарственных средств, показавших несоответствие требованиям качества, безопасности и эффективности (ГГ, шт. 45/ 13.05.2008 г.)
19. Постановление № 1 от 09.02.2015 г. о требованиях к деятельности по сбору и обращению с отходами на территории лечебно-оздоровительных учреждений (ГГ, шт. 13/ 17.02.2015 г.)
20. Постановление № 4 от 31.05.2019 г. о специализированной электронной системе отслеживания и анализа лекарственных средств (ГГ, шт. 46/11.06.2019 г.)
21. Постановление № 2 от 23 июля 2014 г. о классификации отходов (ГГ, шт. 66/ 18.08.2014 г.)
22. Постановление № 3 от 10 января 2001 г. об уничтожении законно произведенных, приобретенных и хранящихся наркотических веществ и лекарственных препаратов, содержащих наркотические вещества, которые стали непригодными для использования (ГГ, шт. 6/19.01.2001 г.)
23. Постановление № 4 от 3 февраля 2015 г. о требованиях к применению пищевых добавок (ГГ, шт. 12/ 13.02.2015 г.)
24. Постановление № 4 от 16 мая 2018 г. об условиях уничтожения, переработки или использования для других целей лекарственных средств (ГГ, шт. 43/ 25.05.2018 г.)
25. Постановление № 5 от 6 июля 2011 г. об условиях получения разрешения на хранение и реализацию лекарственных средств врачами и стоматологами и их поставку лекарственных средств (ГГ, шт. 54/ 15.07.2011 г.)
26. Постановление № 7 от 26 января 2001 г. об условиях выдачи разрешений на ввоз и вывоз наркотических средств (ГГ, шт. 11/ 06.02.2001 г.)
27. Постановление № 7 от 5 августа 2008 г. об условиях взятия проб и образцов медицинских изделий для испытаний (ГГ, шт. 72/ 15.08.2008 г.)
28. Постановление № 14 от 28 июля 2014 г. «Об определении детальных правил предоставления информации по ст. 19, абз. 4 Регламента (ЕС) (1223/2009 о косметических продуктах, требования к эффективности солнцезащитных косметических средств и химические методы проверки состава косметических продуктов) (ГГ, шт. 68/ 15.08.2014 г.)

29. Постановление № 21 от 12 октября 2000 г. о требованиях к документации и отчетности при осуществлении деятельности с наркотическими средствами и лекарственными препаратами, содержащими наркотические вещества (ГГ, шт. 86/ 20.10.2000 г.)
30. Постановление № 22 от 14 октября 2008 г. об условиях блокирования, изъятия и/или уничтожения медицинских изделий (ГГ, шт. 97/ 11.11.2008 г.)
31. Постановление № 31 от 12 августа 2007 г., устанавливающее правила надлежащей клинической практики (ГГ, шт. 67/ 17.08.2007 г.)
32. Постановление № 47 от 28 декабря 2004 г. о требованиях к пищевым добавкам (ГГ, шт. 5/ 14.01.2005 г.)
33. Постановление № 64 от 16 мая 2006 г. об условиях предоставления информации по фармаконадзору (ГГ, шт. 47/ 09.06.2006 г.)
34. Постановление об основных требованиях и процедурах оценки соответствия основным требованиям медицинских изделий по ст. 2, абз. 1, п. 3 Закона о медицинских изделиях (ГГ, шт. 65/ 10.08.2007 г.)
35. Постановление № 25 от 10.11.2008 об условиях и порядке ввода в эксплуатацию медицинских изделий без наличия условий, предусмотренных ст. 8 Закона о медицинских устройствах (ГГ, шт. 99 от 18.11.2008 г.)
36. Постановление об основных требованиях и процедурах оценки соответствия основным требованиям медицинских изделий для диагностики ин витро (ГГ, шт. 65/ 10.08.2007 г.)
37. Постановление об основных требованиях и процедурах оценки соответствия основным требованиям к активным имплантируемым медицинским изделиям (ГГ, шт. 65/ 10.08.2007 г.)
38. Постановление № 14 от 28.07.2014 г. об определении подробных правил представления информации по ст. 19, абз. 4 Регламента (ЕС) (1223/2009 о косметических продуктах, требования к эффективности солнцезащитных косметических средств и химические методы проверки состава косметических продуктов (ГГ, шт. 68/ 15.08.2014 г.)
39. Постановление № 27 от 15.06.2007 г. о требованиях к данным и документации для разрешения на применение и регистрации лекарственных средств

ПРИЛОЖЕНИЕ: УКАЗАТЕЛ

Справочник местонахождения информации, требуемой в соответствии с Приложениями к Регламенту (ЕО) № 2019/980 Комиссии.

Информация, требуемая Приложением I:

РАЗДЕЛ 1	ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ О ТРЕТЬИХ СТОРОНАХ, ЭКСПЕРТНЫЕ ОТЧЕТЫ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОМПЕТЕНТНЫМ ОРГАНОМ
Пункт 1.1	П. I, стр. 24
Пункт 1.2	Декларация, стр. 141
Пункт 1.3	П. 14.4, стр. 129
Пункт 1.4	П. 14.4, стр. 129
Пункт 1.5	П. I, стр. 24; Т. 10.7., стр.89,
РАЗДЕЛ 2	ЗАКОННЫЕ НАЗНАЧЕННЫЕ АУДИТОРЫ
Пункт 2.1	П. II, стр. 25
Пункт 2.2	П. II, стр. 25
РАЗДЕЛ 3	ФАКТОРЫ РИСКА
Пункт 3.1	П. 2, стр. 14
РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ
Пункт 4.1	П. 3.1.1., стр. 27
Пункт 4.2	П. 3.1.2., стр. 27
Пункт 4.3	П. 3.1.3., стр. 27
Пункт 4.4	П. 3.1.4., стр. 27
РАЗДЕЛ 5	ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Пункт 5.1	Основные виды деятельности
Пункт 5.1.1	П. 3.4., стр. 33
Пункт 5.1.2	П. 3.6., стр. 36
Пункт 5.2	П. 3.4.стр. 33
Пункт 5.3	П. 3.1.5., стр. 27
Пункт 5.4	П. 3.4., стр. 33
Пункт 5.5	П. 3.6., стр. 36
Пункт 5.6	П. 3.4., стр. 33
Пункт 5.7	П. 3.9., стр. 39
Пункт 5.7.1	П. 3.9.1., стр. 39
Пункт 5.7.2	П. 3.9.2., стр. 39
Пункт 5.7.3	П. 3.3.2., стр. 32
Пункт 5.7.4	П. 3.8., стр. 39

РАЗДЕЛ 6	ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА
Пункт 6.1	П. 3.3., стр. 29
Пункт 6.2	П. 3.3.1, стр. 29
РАЗДЕЛ 7	ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР
Пункт 7.1	Финансовое положение
Пункт 7.1.1	Т. 4., стр. 52
Пункт 7.1.2	3.5, стр., 35 3.6, стр., стр. 36
Пункт 7.2	Операционные результаты
Пункт 7.2.1	П. 3.5., стр. 35
Пункт 7.2.2	П. 4.1.1., стр. 52
РАЗДЕЛ 8	КАПИТАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ
Пункт 8.1	П. 4.2., 60
Пункт 8.2	П. 4.2.3., стр. 60
Пункт 8.3	П. 4.3., стр. 64
Пункт 8.4	П. 4.2.2., стр. 60
Пункт 8.5	П. 9., стр. 77
РАЗДЕЛ 9	Нормативно-правовая база
Пункт 9.1	Т. 14.11., стр. 130
РАЗДЕЛ 10	ИНФОРМАЦИЯ О ТЕНДЕНЦИЯХ
Пункт 10.1	П. 3.5., стр. 35
Пункт 10.16	П. 4., стр. 52
Пункт 10.2	П. 3.5., стр. 35
РАЗДЕЛ 11	ПРОГНОЗ ИЛИ ОЦЕНКА ПРИБЫЛИ
Пункт 11.1	4.4, стр. 69
Пункт 11.2	-
Пункт 11.3	-
РАЗДЕЛ 12	АДМИНИСТРАТИВНЫЕ, УПРАВЛЯЮЩИЕ И НАДЗОРНЫЕ ОРГАНЫ И СТАРШИЕ РУКОВОДСТВА
Пункт 12.1	П. 3.10, стр. 40
Пункт 12.2	П. 3.10.4., стр. 47
РАЗДЕЛ 13	ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И ПРЕИМУЩЕСТВА
	П. 3.10.3., стр. 47
Пункт 13.1	П. 3.10.3., стр. 47
Пункт 13.2	П. 3.11.4., стр. 47

РАЗДЕЛ 14	ПРАКТИКА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ
Пункт 14.1	П. 3.10.1., стр. 48
Пункт 14.2	П. 3.10.5., стр. 48
Пункт 14.3	П. 3.10.6., стр. 49
Пункт 14.4	П. 3.10.5., стр. 48
Пункт 14.5	П. 3.10.7., стр. 49
РАЗДЕЛ 15	СОТРУДНИКИ
Пункт 15.1	П. 3.11.1., стр. 49
Пункт 15.2	П. 3.11.2., стр. 49
Пункт 15.3	П. 3.11.3., стр. 49
РАЗДЕЛ 16	МАЖОРИТАРНЫЕ АКЦИОНЕРЫ
Пункт 16.1	П. 3.12.1, стр. 50
Пункт 16.2	П. 3.12.3., стр. 51
Пункт 16.3	П. 3.12.2., стр. 51
Пункт 16.4	П. 3.12.4., стр. 51
РАЗДЕЛ 17	СДЕЛКИ СВЯЗАННЫХ СТОРОН
Пункт 17.1	П. 7., стр. 72
РАЗДЕЛ 18	ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ ЭМИТЕНТА
Пункт 18.1	П. 4.1, стр. 53
Пункт 18.1.1	П. 4.1.1, стр. 53
Пункт 18.1.2	-
Пункт 18.1.3	П. 4.1.3., стр. 58
Пункт 18.1.4	-
Пункт 18.1.5	-
Пункт 18.1.6	П. 4.1., стр. 53
Пункт 18.1.7	-
Пункт 18.2	
Пункт 18.2.1	П. 4.1., стр. 53
Пункт 18.3	
Пункт 18.3.1	П. II, стр. 25
Пункт 18.3.16	П. 4., стр. 52

Пункт 18.3.2	П. 14.3., стр. 128
Пункт 18.3.3	П. 4., стр. 52
Пункт 18.4	П. 4., стр. 52
Пункт 18.4.1	-
Пункт 18.5	П. 8., стр. 76
Пункт 18.5.1	П. 8., стр. 76
Пункт 18.5.2	П. 8., стр. 76
Пункт 18.6	П. 6., стр. 71
Пункт 18.6.1	П. 6., стр. 71
Пункт 18.7	
Пункт 18.7.1	П. 4., стр. 52
РАЗДЕЛ 19	БОЛЬШЕ ИНФОРМАЦИИ
Пункт 19.1	
Пункт 19.1.1	
	П. 3.2., стр. 29
Пункт 19.1.2	П. 3.2., стр. 29
Пункт 19.1.3	-
Пункт 19.1.4	П. 3.2., стр. 29
Пункт 19.1.5	П. 3.2., стр. 29
Пункт 19.1.6	П. 3.3.3., стр. 33
Пункт 19.1.7	П. 3.1.5., стр. 28
Пункт 19.2	
Пункт 19.2.1	П. 14.1. стр. 126
Пункт 19.2.2	П. 14.1.3 стр. 126
Пункт 19.2.3	П. 14.1.5 стр. 128
РАЗДЕЛ 20	ДОГОВОРЫ ОСНОВНОЙ ЗНАЧИМОСТИ
Пункт 20.1	П. 5., стр. 70
РАЗДЕЛ 21	ДОСТУПНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

Пункт 21.1	П. 14.6., стр. 129

Информация, требуемая Приложением 11:

РАЗДЕЛ 3	СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ
Пункт 3.1	П. 4.2.1., стр. 60
Пункт 3.2	П. 4.3., стр. 64
Пункт 3.3	П. 10., стр. 78
Пункт 3.4	П. 9., стр. 77
РАЗДЕЛ 4	ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ / ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГОВЛЕ
Пункт 4.1	П. 10.1., стр. 78
Пункт 4.2	П. 10.2., стр. 79
Пункт 4.3	П. 10.3., стр. 80
Пункт 4.4	П. 10.3., стр. 80
Пункт 4.5	П. 10.5., стр. 80
Пункт 4.6	П. 10.7., стр. 89
Пункт 4.7	П. 10.8., стр. 90
Пункт 4.8	П. 10.9., стр. 90
Пункт 4.9	П. 10.5, стр. 80
Пункт 4.10	П. 10.6. стр. 89
Пункт 4.11	П. 10.12., стр. 92
Пункт 4.12	-
Пункт 4.13	П. 3.1.2. стр. 27
РАЗДЕЛ 5	ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ПУБЛИЧНОГО ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ
Пункт 5.1.1	П. 11., стр. 98
Пункт 5.1.2	П. 11.1., стр. 92

Пункт 5.1.3	П. 11.5., стр. 99
Пункт 5.1.4	П. 11.7., стр. 102
Пункт 5.1.5	П. 11.8., стр. 103
Пункт 5.1.6	П. 11.9., стр. 103
Пункт 5.1.7	П. 11.10., стр. 103
Пункт 5.1.8	П. 11.11., стр. 103
Пункт 5.1.9	П. 11.12., стр. 104
Пункт 5.1.10	П. 11.13., стр. 104
Пункт 5.2	План распространения и распределения
Пункт 5.2.1	П. 11.14.1, стр. 105
Пункт 5.2.2	П. 11.14.2., стр. 105
Пункт 5.2.3	П. 11.14.3., стр. 105
Пункт 5.2.4	П. 11.14.11., стр. 107
Пункт 5.3	П. 13., стр. 102
Пункт 5.3.1	П. 13.1., стр. 115
Пункт 5.3.2	-
Пункт 5.3.3	-
Пункт 5.3.4	-
Пункт 5.4	Размещение и прием
Пункт 5.4.1	П. 11.15., стр. 108
Пункт 5.4.2	П. 10.3., стр. 80
Пункт 5.4.3	П. 11.15., стр. 108
Пункт 5.4.4	П. 11.15., стр. 108
РАЗДЕЛ 6	ДОПУСК К ТОРГОВЛЕ И ОРГАНИЗАЦИЯ ПОСРЕДНИЧЕСТВА
Пункт 6.1	П. 11.16., стр. 109
Пункт 6.2	П. 11.17., стр. 109
Пункт 6.3	П. 11.20., стр. ...ф
Пункт 6.4	П. 11.18. стр. 109
Пункт 6.5	П. 11.19. стр. 109
Пункт 6.5.1	-
Пункт 6.5.1.1	-

Пункт 6.5.2	-
Пункт 6.5.3	-
Пункт 6.5.4	-
Пункт 6.5.5	-
Пункт 6.6	П. 11.14.12. стр. 108
РАЗДЕЛ 7	ПРОДАЖИ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫЕ БУМАГИ
Пункт 7.1	П. 11.21. стр. 110
Пункт 7.2	П. 11.21. стр. 110
Пункт 7.3	П. 11.21. стр. 110
Пункт 7.4	непригодный
РАЗДЕЛ 8	СТОИМОСТЬ ВЫПУСКА/ПРЕДЛОЖЕНИЯ
Пункт 8.1	П. 13.10., стр. 125
РАЗДЕЛ 9	РАЗВОДНЕНИЕ
Пункт 9.1	Т. 13.6., стр. 119
Пункт 9.2	Т. 13.6., стр. 119
РАЗДЕЛ 10	БОЛЬШЕ ИНФОРМАЦИИ
Пункт 10.1	П. 14.2., стр. 128
Пункт 10.2	П. 14.3., стр. 128

Информация, требуемая Приложением 17:

РАЗДЕЛ 2	ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, КОТОРЫЕ БУДУТ ПРЕДЛОЖИТЬ / ДОПУСКАЮТСЯ К ТОРГОВЛЕ
Пункт 2.1	
Пункт 2.1.1	П. 13.5., стр. 119
Пункт 2.1.2	П. 12., стр. 111
Пункт 2.1.3	П. 11.4., стр. 99
Пункт 2.1.4	П. 13.7., стр. 116
Пункт 2.2	П. 10.11., стр. 91
Пункт 2.2.1	П. 10.11., стр. 91
Пункт 2.2.2	П. 10.11., стр. 91
Пункт 2.2.3	П. 13.8., стр. 124
Пункт 2.2.4	П. 13.9., стр. 124

РАЗДЕЛ 3	БОЛЬШЕ ИНФОРМАЦИИ
Пункт 3.1	П. 14.5., стр. ..

ДЕКЛАРАЦИЯ СОСТАВИТЕЛЯ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА

Нижеподписавшийся как автор этого документа заявляет, что, насколько ему известно, и после принятия всех разумных мер и разумных усилий, чтобы убедиться, что информация, содержащаяся в соответствующих частях этого документа, является правильной и полной, в соответствии с факты и не содержит упущений, которые могут повлиять на его смысл.

Составил:

/Подпись/

Светослав Тасев,
„Инвестиционная
деятельность банков ”
„Мейн Кепитъл” АО

ДЕКЛАРАЦИЯ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АО

Нижеподписавшийся в качестве представителя „Мейн Кепитал“ АО заявляет, что, насколько ему известно, и после того, как были предприняты все разумные усилия для его удовлетворения, информация, содержащаяся в соответствующих частях этого документа, является правильной и полной, соответствуют фактам и не содержат упущений, которые могут повлиять на его значение.

Для „Мейн Кепитъл“ АО:

/Подпись/

Илиян Скарлатов,

Исполнительный директор

„Мейн Кепитъл“ АО

ДЕКЛАРАЦИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ПРОКУРОРОВ ЭМИТЕНТА

Подписываясь ниже, Огнян Донеv, член совета директоров и исполнительный директор эмитента, Весела Стоева, зам.-председателя Совета директоров, Бисера Лазарова, Александр Чаушев и Иван Бадински, члены Совета директоров Эмитента и Прокурор Эмитента Симеон Донеv заявляет, что, насколько нам известно, информация, содержащаяся в данном Проспекте, является достоверной, полной и не вводящей в заблуждение.

Деклараторы Эмитента – „Софарма“ АО:

/Подпись/	/Подпись/	/Подпись/
—	—	—
Огнян Донеv Председатель Совета директоров	Весела Стоева Зам.-председателя Совета директоров	Симеон Донеv Прокурор
/Подпись/	/Подпись/	/Подпись/
—	—	—
Бисера Лазарова Член Совета директоров	Александър Чаушев Член Совета директоров	Иван Бадински Член Совета директоров и прокурор

ДЕКЛАРАЦИЯ ГЛАВНОГО БУХГАЛТЕРА ЭМИТЕНТА

Подписываясь ниже, Йорданка Петкова в качестве главного бухгалтера эмитента и составителя отдельной финансовой отчетности эмитента за 2020, 2019, 2018 годы и за первые шесть месяцев 2021 и 2020 годов заявляю, что, насколько я понимаю, это известно, что информация, содержащаяся в финансовой отчетности, указанной в настоящем Проспекте, а также воспроизведенная в самом Проспекте, является достоверной, полной и не вводящей в заблуждение.

Декларант:

/Подпись/

Йорданка Петкова

Главный бухгалтер „Софарма“
АО

ДЕКЛАРАЦИЯ НАЧАЛЬНИКА ОТДЕЛА „ОТЧЕТНОСТЬ“ ЭМИТЕНТА

Подписываясь ниже, Людмила Бонджова в качестве начальника отдела отчетности эмитента и составителя консолидированной финансовой отчетности эмитента за 2020, 2019, 2018 и за первые шесть месяцев 2021 и 2020 годов заявляю, что, насколько мне известно информация, содержащаяся в финансовой отчетности, изложенной в настоящем Проспекте, а также информация, воспроизводимая в самом Проспекте, является достоверной, полной и не вводящей в заблуждение.

Декларант:

/Подпись/

Людмила Бонджова
Главный бухгалтер „Софарма“
АО

ДЕКЛАРАЦИЯ ЭМИТЕНТА

Нижеподписавшийся в качестве представителя Эмитента – „Софарма“ АО заявляет, что Проспект эмиссии соответствует требованиям Регламента (ЕС) 2017/1129, Глава шестая POSE, и актов по их реализации.

Для Эмитента – “Софарма” АО:

/Подпись/

Огнян Донеv

Исполнительный директор

“Софарма” АО

ПИСЬМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ООО

До г-н Огнян Донев

Исполнительный директор

“Софарма” АО

ул. Лъчезар Станчев № 5, Софарма Бизнес Тауэрс

г. София, 1756

ПИСЬМО-ДЕКЛАРАЦИЯ

К Отчету о фактах от 21 октября 2021 г. в связи со ст. 89д, абз. 6 Закона о публичном размещении ценных бумаг

Уважаемый г-н Донев,

В связи со ст. 89д, абз. 6 Закона о публичном размещении ценных бумаг (ЗППЦБ), мы выпустили Отчет о фактических выводах от 21 октября 2021 года („Отчет“) по Проспекту для первичного публичного размещения ценных бумаг и допуска к торгам на регулируемом рынке варрантов., утвержден решением Правления „Софарма“ АО („Компания“) от 21 октября 2021 года. Отчет о фактических выводах касается информации, использованной в проспекте эмиссии, из аудированной индивидуальной и консолидированной финансовой отчетности компании за годы, закончившиеся в декабре, 31 декабря 2020 г., 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. Это письмо-декларация выдается только для целей, изложенных выше, и для вашей информации в связи с требованиями ст. 89д, абз. 6 ЗППЦБ, и не должен использоваться для каких-либо других целей.

Цели и использование этого письма-заявления идентичны целям Отчета.

От имени аудиторской компании № 129 “Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООО

/Подпись/

Галина Локмаджиева-Недкова

Менеджер

Зарегистрированный аудитор

“Бейкър Тили Клиту и Партньори” ООО

Дата: 02.11.2021 г.

г. София