

## РЕЗЮМЕ

**ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ НА  
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

<b>ЕМИТЕНТ</b>	<b>„ФАРМХОЛД“ АД</b>
<b>ISIN номер</b>	<b>BG1100002150</b>
<b>Вид ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ</b>	Обикновени, безналични, поименни, непривилегировани, с право на глас, с право на дивидент и ликвидационен дял
<b>Брой ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ</b>	1,990,000
<b>Номинална стойност</b>	1 (един) лев

**ДАТА: 20.01.2017 г.**

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на ЕК от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, Закон за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящето Резюме, което не означава, че комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в документа информация.**

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия проспект. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, а регистрираният одитор на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от него отчети.

**Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на „Фармхолд“ АД се състои от Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа; Документ за ценните книжа, за които се иска допускане до търговия и настоящето Резюме.**

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на Проспекта всеки работен ден, от 09:00 до 16:45 часа, в офисите на:

**„Фармхолд“ АД:** Адрес: 9020, гр. Варна, район Младост, ж.к. Младост, бул. Република, Сграда на Медицински център „Младост Варна“; Имеил: [pharmhold@gmail.com](mailto:pharmhold@gmail.com); Лице за контакт: Веселин Веселинов Марешки.

**ИП „БенчМарк Финанс“ АД:** Адрес: гр. София, 1407, ул. „Вискяр планина“, № 19, ет. 2; Телефон: (02) 962 53 96; Имейл: [office@benchmark.bg](mailto:office@benchmark.bg); Интернет страница: [www.benchmark.bg](http://www.benchmark.bg); Лице за контакт: Евелина Анева – Тончева и Маринела Пешарова.

Проспектът може да бъде получен от инвеститорите лично или на посочен от тях електронен адрес. Проспектът може да бъде получен и от „Българска Фондова Борса – София“ АД след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

„Фармхолд“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, характерни за дружеството, са подробно описани в Раздел IV от Регистрационния документ, а рисковите фактори, относими към ценните книжа, са описани в т. II от Документа за предлаганите ценни книжа.

<b>Раздел А - Въведение и предупреждения</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
A.1	<p><b>Предупреждение към инвеститорите</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Това резюме следва да се възприема като въведение към проспекта за допускане до търговия на акциите на „Фармхолд“ АД;</li> <li>- Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от страна на инвеститора;</li> <li>- Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, за ищеца инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство на държавата членка, да възникне задължение за заплащане на разноски за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство;</li> <li>- Лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, носят гражданска отговорност за вреди, ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или четена заедно с останалите части на Проспекта не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститора при вземането на обосновано инвестиционно решение дали да инвестира в ценните книжа.</li> </ul>
A.2	<b>Не се прилага</b>
<b>Раздел Б – Емитентът и всеки гарант</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
B.1	Фирмата и търговско наименование на Дружеството е <b>„Фармхолд“ АД</b>
B.2	Дружеството е регистрирано и упражнява дейността си според законодателството на Р. България и е със седалище и адрес на регистрация според устройствения си акт гр. Варна 9020, район Младост, бул. Република, сграда на Медицински център „Младост Варна“
B.3	<p>„Фармхолд“ АД е регистрирано на 19.02.2015 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с наименование „Фармхолд“ АД след преобразуване чрез промяна на правната форма на „Фармхолд“ ООД, което е прекратено без ликвидация и заличено от Търговския регистър, считано от същата дата. „Фармхолд“ ООД е регистрирано на 24.03.2010 г. със седалище в град Варна. Преобразуването на „Фармхолд“ от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество е съгласно решение на съдружниците, взето на извънредно общо събрание от 18.11.2014 г.</p> <p>Съществуването и дейността му не са ограничени от прекратително условие или срок на съществуване.</p> <p>Предметът на дейност на дружеството, съгласно регистрацията му в търговския регистър е внос, износ, реекспорт и търговия; покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, обработен или преработен вид в страната и чужбина; търговско представителство и посредничество; превозна дейност; хотелиерска, туристическа, рекламна, информационна, програмна, импресарска, издателска, печатарска, консултантска, маркетингова дейности и услуги; сделки с интелектуална собственост; покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел отдаване под наем или продажба.</p> <p>С оглед намеренията на дружеството да придобие дружество, притежател на разрешение за производство на лекарствени продукти, в следващите точки относно инвестиционните намерения на дружеството е представен бизнес план.</p>

	<p>Към момента дружеството е в процес на проучване на потенциалните производители, които отговарят на поставените от мениджмънта конкретни изисквания. След това ще бъдат проведени преговори с избраните подходящи обекти.</p> <p>При изготвянето на бизнес плана на дружеството са взети предвид следните ключови фактори относно „Фармхолд“ АД и дружеството обект на придобиване:</p> <p>Преди придобиването:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ще бъдат открити подходящи обекти за придобиване;</li> <li>✓ Емитентът ще успее да набере необходимия капитал за извършване на сделката по придобиване.</li> </ul> <p>След придобиването:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Нормативните изисквания и ограничения ще останат в ключови линии същите;</li> <li>✓ Произвежданите от таргета лекарства ще могат да продължат да се произвеждат без да се появи патентна защита или претенции от трети лица;</li> <li>✓ Няма да има отрицателни ефекти от лекарствата, заради които да бъдат спрени и изтеглени;</li> <li>✓ Няма да навлизат значителни нови конкуренти на пазара, които да окажат ценови натиск, както и да завземат значителен пазарен дял;</li> <li>✓ В дългосрочен план няма да е налице съществена промяна в режима на инвестициите, както и в цялостната икономическа обстановка в държавен и световен мащаб;</li> <li>✓ В дългосрочен план няма да бъдат налице съществени промени на фармацевтичния пазар в резултат на вътрешни фактори или държавни мерки, производства пред държавни органи и т.н.;</li> <li>✓ Ще успее да запази необходимите разрешения;</li> <li>✓ Няма да са намали значително броят на лекарствата, включени в позитивния лекарствен списък;</li> <li>✓ Няма да трябва да заплащат на касата за преразходи при лекарствата;</li> <li>✓ Ще има финансиране за бизнеса;</li> <li>✓ Лихвените нива ще останат като цяло без съществена промяна;</li> <li>✓ Няма да се изискват значителни технологични нововъведения;</li> <li>✓ Икономическите условия по разходи за суровини, технологии, заплати и др. ще останат без значителна промяна;</li> <li>✓ Ще може да продължи да работи със същите доставчици, клиенти, аутсорс компании;</li> <li>✓ Ще успеят да намерят мениджъри за управление на бизнеса;</li> <li>✓ Ще има подходящи генерични лекарства за въвеждане;</li> <li>✓ Ще има налични суровини за лекарствата.</li> </ul> <p>Следва да се отбележи, че в случай на значителни изменения на горепосочените обстоятелства, е възможно да се породи пречка инвестиционната цел на емитента да бъде осъществена. Този факт се обуславя главно от значението, което емитентът отдава на горепосочените обстоятелства като ключови изходни позиции при реализиране на сделката по придобиване на производител на лекарства.</p> <p>Не са налице други съществени фактори, които биха могли да окажат влияние върху дейността на Емитента освен описаните, както и релевантните рискове и всички категории форсмажорни обстоятелства, които биха оказали влияние върху всички икономическите субекти.</p>
Б.4а	<p>С оглед инвестиционните намерения на дружеството главният пазар, от който ще зависят резултатите на дружеството в бъдеще – след осъществяване на инвестиционните си намерения, е фармацевтичният пазар и по-точно производството на лекарствени продукти. Именно поради директния ефект върху резултатите на „Фармхолд“ АД от резултатите на дружеството, което ще бъде придобито, в случай че бъде идентифициран подходящ обект за придобиване на контролно участие, се разглежда състоянието на този пазар.</p> <p>В България сектора на производство на лекарствени продукти е обект на многобройни държавни и административни регулации посредством изисквания за лицензиране на производствените мощности, регистриране за производство и употреба на всеки отделен продукт и регистриране на цените на фармацевтичните продукти в различни органи и администрации (ИАЛ, Национален съвет по цени и реимбурсиране на лекарствени продукти). Всяко затягане в регулациите би</p>

	<p>имало негативен ефект върху дейността на дружеството, след осъществяване на инвестиционните му намерения.</p> <p>Българският фармацевтичен пазар се характеризира със значителен растеж през последните 10 години и въпреки това е един от най-малките в Европа. Фармацевтичният сектор условно може да бъде разделен на три основни сегмента: производство на лекарствени продукти, търговия на едро с лекарствени продукти и търговия на дребно с лекарствени продукти.</p> <p>По данни на IMS Health през 2013 г. ръстът на лекарствения пазар в България е 8%. След осъществения през 2014 г. и 2015 г. пореден ръст на фармацевтичния сектор с общо 8.2% за 2014 г. и 7,5% за 2015 г., през 2016 г. има леко забавяне на ръста до 6,5 – 7%. Като цяло българският фармацевтичен пазар продължава да бъде в процес на развитие, като потенциалът за растеж е запазен, дори при силно генеризираните терапевтични групи. Все още в страната ни делът на оригиналните лекарства е съществен.</p> <p>В България над 1/5 от лекарствата се отпускат без лекарско предписание. Общата тенденция на пазара на лекарствени продукти е увеличаване на потреблението на тези лекарства с 5 до 7% годишно. Допълнителен фактор в това отношение е преминаването на лекарства с утвърдена безопасност и ефективност от режим на отпускане с рецепта на свободен режим.</p> <p>Повишението на потреблението на лекарствата без лекарско предписание в световен мащаб се обуславя от нарастване на интереса, популяризиране на самолечението и преминаването на определен брой рецептурни лекарства към свободен режим.</p> <p>Тази тенденция е възприета от всички здравни регулаторни органи в света в това число и ИАЛ у нас. Непрекъснато се увеличава броят на лекарствата, които променят своя режим от рецептурни на такива, отпускани без лекарско предписание. Основното изискване, за да се извърши тази промяна, е доказаната безопасност при достатъчно дълго присъствие на пазара, при което не са наблюдавани сериозни нежелани реакции.</p>
Б.5	„Фармхолд“ АД не е част от икономическа група.
Б.6	<p>Доколкото е известно на Емитента следните лица имат пряк интерес по отношение на капитала на Емитента или правата на глас:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Светлана Александровна Марешка – притежава 796,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 40% от капитала.</li> <li>• Веска Спасова Марешка – 796,000 броя обикновени поименни безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 40% от капитала.</li> <li>• Веселин Веселинов Марешки - притежава 199,000 (сто деветдесет и девет хиляди) броя обикновени поименни безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 10% от капитала.</li> <li>• Александрина Веселинова Марешка - притежава 199,000 (сто деветдесет и девет хиляди) броя обикновени поименни безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 10% от капитала.</li> </ul> <p>Всички акционери на Емитента имат право на глас, няма различия в притежаваното от акционерите право на глас. Към датата на изготвяне на настоящия проспект няма физически или юридически лица, които да притежават над 50 на сто от капитала на „Фармхолд“ АД и да упражняват контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т. 14, б. „а“ от Закона за публично предлагане на ценни книжа.</p> <p>Следва да се има предвид, че всички акционерите в капитала на „Фармхолд“ АД са свързани лица по смисъла на § 1, т. 13, б. „г“ от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, а именно: роднини по права линия от първа степен са Светлана Александровна Марешка от една страна и Веселин Веселинов Марешки и Александрина Веселинова Марешка, от друга страна. Роднини по права линия от втора степен са Веска Спасова Марешка от една страна и Веселин Веселинов Марешки и Александрина Веселинова Марешка, от друга страна. Роднини по съвзвездена линия от втора степен са Веселин Веселинов Марешки и Александрина Веселинова</p>

Марешка. Роднини по сватовство са Светлана Александровна Марешка и Веска Спасова Марешка.

Липсва упражняван контрол от страна на акционерите поотделно или съвместно върху емитента по смисъла на § 1, т. 14, б. „б“ и „в“ от ДР на ЗППЦК. Предвид свързаността на акционерите и с оглед създаването на прозрачност относно наличието или липсата на контрол от страна на акционерите поотделно или съвместно върху емитента по смисъла на § 1, т. 14, б. „б“ и „в“ от ДР на ЗППЦК, емитентът възнамерява да разработи правила за номиниране и разглеждане на кандидатури, както и обективни критерии, на които да отговарят членовете на Съвета на директорите и Одитния комитет и т.н.

Б7

В Таблицата по-долу е представена систематизирана финансова информация за „Фармхолд“ АД за периода 2013 г. – 30.11.2016 г.

<b>АКТИВИ</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>30.11.2016</b>
<b>Нетекущи активи</b>				
Дългосрочни вземания от свързани лица	1999	0	1869	0
Отсрочени данъчни активи	0	0	1	
<b>Общо нетекущи активи</b>	1999	0	1870	0
<b>Текущи активи</b>				
Краткосрочна част на дългосрочните вземания от свързани лица	0	2008	112	2099
Търговски и други вземания	0	6	1	5
Парични средства и парични еквиваленти	1	4	128	34
<b>Общо текущи активи</b>	1	2018	241	2138
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	2000	2018	2111	2138

<b>ПАСИВ</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>30.11.2016</b>
<b>Собствен капитал</b>				
Регистриран капитал	2000	2000	1990	1990
Резерви	0	0	1	10
Натрупана печалба	-2	6	109	129
<b>Общо собствен капитал</b>	1998	2006	2100	2129
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни задължения към свързани предприятия	2	0	0	0
<b>Общо нетекущи задължения</b>	2	0	0	0
<b>Текущи задължения</b>				
Задължения към свързани лица	0	0	0	3
Данъчни задължения	0	12	11	4
<b>Общо текущи задължения</b>	0	12	11	9
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	2000	2018	2111	2138
				*сумите са в хил.лв.

Източник: Източник на финансовата информация за периода 2013 и 2014 г. са одитираните годишни финансови отчети на „Фармхолд“ ООД (преди преобразуването),

	<p><i>а информацията към 31.12.2015 г. и за периода 01.01.2016 г. – 30.11.2016 г. - от годишен финансов отчет и от междинен отчет на „Фармхолд“ АД.</i></p> <p>Дружеството е в процес на проучване на инвестиционните възможности и избор на подходящ обект за придобиване, поради което, дружеството не е реализирало приходи от оперативна дейност, а инкасира разходи за външни услуги и персонал, достигащи през 2015 г. до 17 хил. лв. Съгласно годишния финансов отчет на „Фармхолд“ АД за 2015 г. като отново не са налице приходи от оперативна дейност, регистрирана е загуба от оперативна дейност в размер на 25 хил. лв. и същевременно печалба за периода в размер на 80 хил. лв.</p> <p>През разглеждания период не са налице значителни фактори, включително необичайни или редки събития, или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента. Не са налице значителни промени в нетните продажби или приходи.</p>
Б8	<p>Поради осъщественото преобразуване на правната форма на дружеството е подготвена съгласно изискванията Проформа финансова информация, обобщаваща финансовата информация за „Фармхолд“ ООД в периода 01.01.2015 г. - 18.02.2015 г. и финансовата информация за „Фармхолд“ АД в периода 19.02.2015 г. до 31.12.2015 г. и 01.01.2016 г. до 30.11.2016 г. Поради естеството на представената проформа финансова информация тя се отнася до хипотетична ситуация и не представя действителното финансово състояние или резултати на дружеството. В следващата таблица е представена проформа финансова информация – отчет за всеобхватния доход към 30.11.2016 г., като източник на посочената информация е подготвената проформа финансова информация на преобразуваното дружество „Фармхолд“ АД.</p>

ПРОФОРМА финансова информация - Отчет за всеобхватния доход на Фармхолд АД за периода от 01 януари до 30 ноември 2016 год.					
Сума (мл. лв.)					
	Фармхолд АД за периода от 01 януари до 30 ноември 2016 год.	Фармхолд ООД за периода от 01 януари до 18 февруари 2015 год.	Фармхолд АД за периода от 19 февруари до 30 ноември 2015 год.	Профор ма корекции	Проформа финансова информация за периода от 01 януари до 30 ноември 2015 г.од.
Други доходи	8				
Разходи за външни услуги	(7)	(4)	(9)		(13)
Разходи за персонала	(1)		(1)		(1)
Печалба (загуба) от оперативна дейност		(4)	(10)		(14)
Финансови приходи	120	18	104		122
Финансови (разходи) приходи, нетно	120	18	104		122
Печалба преди данъчно облагане	120	14	94		108
Печалба за периода	120	14	94		108
Разходи за данъци	(1)				
Общо всеобхватен доход за периода	119	14	94		108
Друг всеобхватен доход:					
Друг всеобхватен доход за периода					
Общо всеобхватен доход за периода	119	14	94		108
Доход на акция	0.06	0.01	0.05		0.06
07 декември 2016 год					
Ръководител	Веска Марешка				
Съставител	"Сити" ООД Дора Христова Управител				
Б9	Съгласно възможността дадена в релевантното законодателство „Фармхолд“ АД не представя прогнозна финансова информация.				
Б10	Одиторските доклади на финансова информация за Емитента за минали периоди не съдържат квалифицирано одиторско мнение.				
Б11	Размерът на оборотния капитал към момента е достатъчен за настоящите нужди на „Фармхолд“ АД и не е необходимо да се осигурява допълнителен оборотен капитал.				
<b>Раздел В – Ценни книжа</b>					
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>				
В1	Обект на допускане до търговия са всичките 1,990,000 броя обикновени, безналични, свободно-прехвърляеми акции, с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка с ISIN код: BG1100002150				
В2	Валутата на емисията акции е български лева (BGN).				

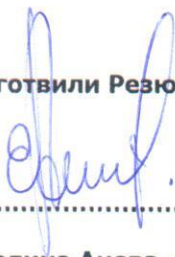
B3	<p>Към датата на изготвяне на настоящето резюме акционерният капитал на „Фармхолд“ АД е в размер на 1,990,000 лв. (един милион деветстотин и деветдесет хиляди лева), разпределен в 1,990,000 (един милион деветстотин и деветдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Емитираният от Дружеството капитал е изцяло записан и внесен.</p>
B4	<p>Всяка акция дава две групи права на притежателя си – имуществени и неимуществени. Имушествените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.</p> <p>По дефиниция управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Емитента. Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация (сведения и писмени материали по чл. 224 от ТЗ; информация по чл. 110в, чл. 111а, чл. 115, ал. 2 и ал. 11 от ЗППЦК). Защитните права на акционера са: правото на обжалване на решенията на органите на дружеството, правото да се иска назначаване на експерт-счетоводител и малцинствените права. Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.</p> <p>Предлаганата емисия е в съответствие с решение на общо събрание на „Фармхолд“ АД, взето на 18.11.2014 г. Новите акции имат статут на обикновени, безналични, поименни акции с номинал от един лев и право на глас. Те дават на своите притежатели право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на броя на притежаваните акции.</p> <p>Новите акции са от същия клас като вече издадените от Емитента акции, новите акции не дават предимствата, нито ограничават правата по вече издадените акции. Всяка нова акция дава право на един глас.</p> <p>Спрямо новите акции се прилагат общите правила на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.</p>
B5	<p>Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на ЦД</p>
B.6	<p>След одобрение на Проспекта от КФН Дружеството ще поиска емисията да бъде допусната до търговия на регулиран пазар – „БФБ – София“ АД. Емисията от акции, която е предмет на допускане до търговия, ще бъде търгувана само в Р. България.</p>
B.7	<p>Разпределението на финансовия резултат под формата на дивидент е поставено под определени законови условия, които биха могли в обобщен вид да се изложат по следния начин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав;</li> <li>• Не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове на Дружеството;</li> <li>• Недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет;</li> <li>• Най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното дружество трябва да се отдели, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат поне 1/10 част от капитала;</li> <li>• Правото да се получи дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.</li> </ul> <p>До момента Емитентът не е разпределял дивиденди между своите акционери.</p> <p>През последните три години дружеството не е изплащало печалба на съдружниците си. Размерът на изплащаните от Емитента дивиденди ще зависи от финансовото състояние на същия, от възможността му да акумулира финансови ресурси, от обема на печалбата, която подлежи на разпределение, както и от цялостния имидж на дружеството на пазара на производство на лекарствени продукти след придобиване на таргета. Емитентът ще следва дивидентна политика, при която ще се стреми да постигне баланс между размера на изплащаните дивиденди и потенциала за бъдещо развитие на дружеството с оглед възможността за последващо реинвестиране на част от чистата печалба и постигането на икономически растеж. Емитентът</p>



	ще избягва провеждането на непоследвателна политика, при която се изплащат дивиденди с големи различия в размерите през различните години.
<b>Раздел Г – Рискове</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
Г1	<p>Рискове, специфични и свойствени за „Фармхолд“ АД или неговия отрасъл могат да се разделят на две основни групи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Систематични рискове</i>, включително макроикономически, валутен, кредитен, политически, външни за страната рискове, форсмажорни обстоятелства и др.;</li> <li>• <i>Несистематични рискове</i> са пазарен (ценови, валутен, риск от спад в търсенето), лихвен, отраслов (увеличена конкуренция, спад в търсенето), фирмен, бизнес, операционен, ликвиден риск, риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните, репутационен, риск на насрещната страна, риск от зависимост на емитента от дейността и финансовото състояние на дъщерното дружество, чието придобиване е планирано, риск от намаляване на участието в капитала или загуба на контрол върху придобитото дружество, риск от промяна на настоящата акционерна структура на емитента, риск от невъзможност да се осигури необходимото финансиране за реализиране на инвестиционните намерения, риск, свързан с неосъществяване на реална дейност в значителен период от време</li> </ul>
Г3	<p>Рискове, специфични за ценните книжа, които се предлагат, в т.ч. ценови риск, инфлационен риск, ликвиден риск, последващи увеличения на капитала, валутен риск за инвеститора, липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди; Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа; Рискове, свързани с промени в българското законодателство относно данъчното облагане на дохода от инвестиции в ценни книжа; Рискове, свързани с външни за страната фактори, които могат да повлияят върху търговията на БФБ.</p>
<b>Раздел Д – Предлагане</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
Д1	<p>Не се очакват приходи от допускането до търговия на акциите на регулиран пазар. Прогнозните общи разходи за Емитента при осъществяването на процедурата по допускане до регулиран пазар са: 13,350 лева.</p>
Д2а	<p>Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „Фармхолд“ АД няма за цел набиране на допълнителен капитал и по своята същност не е първично публично предлагане.</p>
Д3	<p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва на основание взето решение от Общо събрание, проведено на 18.11.2014 г.</p> <p>След потвърждаването на настоящия проспект и вписване на емисията акции в регистъра на КФН упълномощеният инвестиционен посредник – ИП „БенчМарк Финанс“ АД, ще подаде заявление до БФБ за приемане на всички издадени от „Фармхолд“ АД акции за борсова търговия. Търговията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата след регистрация на емисията акции на Дружеството.</p> <p>Регистрацията на акциите за борсова търговия създава възможност за акционерите на „Фармхолд“ АД да предложат за продажба на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, притежаваните от тях акции. Също така, акционерите и инвеститорите ще могат да закупят на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, акции на Дружеството, които се предлагат за продажба (вж. също „Информация за предлаганите акции – Ред за прехвърляне на акциите“).</p> <p>Инвеститорите и акционерите, проявили интерес да закупят и продадат акции на „Фармхолд“ АД, могат да се обърнат към избран от тях лицензиран инвестиционен посредник.</p> <p>За всички издадени към датата на изготвяне на настоящия документ от Дружеството акции, а именно 1,990,000 (един милион деветстотин и деветдесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъде искано допускане до търговия на БФБ.</p> <p>Никой от акционерите на „Фармхолд“ АД не е поел ангажимент и не е обявил намеренията си да продаде или предложи за продажба на борсата определен брой акции на Дружеството, в определен момент.</p>
Д4	<p>Доколкото е известно на Дружеството, не е налице съществен за емисията предлагането интерес, включително не е налице конфликт на интереси.</p>
Д5	<p>Настоящата процедура е за допускане до търговия на регулиран пазар на всички акции на Емитента. Никой от акционерите не е поемал ангажимент да осъществи продажба на свои акции.</p>

Д6	В рамките на процедурата по допускане до търговия на регулиран пазар не са налице обстоятелства, които да водят до разводняване на капитала.
Д.7	Прогнозните разходи по настоящата процедура възлизат на 0.01 лв. на акция и се поемат изцяло от „Фармхолд“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).

Изготвили Резюме:



Евелина Анева - Тончева  
инвестиционен консултант



Ивелина Илиева  
юрисконсулт

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Емитента – „Фармхолд“ АД, съответно представляващи упълномощения инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД, с подписите си, положени на 20.01.2017, декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За „ФАРМХОЛД“ АД:**



**ВЕСКА СПАСОВА МАРЕШКА**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ФАРМХОЛД“ АД**



**СВЕТЛАНА АЛЕКСАНДРОВНА МАРЕШКА**  
**ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД**



**ГЕНОВЕВА СЛАВОВА НЕЦОВА**  
**ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД**

**За ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД:**



**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**



**ВЕСЕЛИН ГЕНЧЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**