

## ПРОСПЕКТ

# “СОФАРМА ТРЕЙДИНГ” АД

## РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

Част I от Проспекта за вторично публично предлагане на акции  
(Регистриране на емисия акции за вторична търговия)

Вид	Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас
Брой	30 000 000 (тридесет милиона) броя
Номер на емисията	Първа
Присвоен номер по ISIN	BG 1100086070

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. “Рискови фактори” на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ (част II от Проспекта), както и “Рискови фактори” на стр. 8 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа (част III от Проспекта).

*Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за Вас. Преди да вземете решение за инвестиране в Обикновените акции на Дружеството, във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препащат, ако са налице такива*

---

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции), с решение № 15 - ПД от 04 Януари 2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.**

---

*Членовете на Съвета на директорите на “Софарма Трейдинг” АД, както и подписалият проспекта инвестиционен посредник, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството.*

**24 Октомври 2007**

**СЪДЪРЖАНИЕ**

<b>ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО.....</b>	<b>3</b>
<b>СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>5</b>
РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	7
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....</b>	<b>8</b>
<b>ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ . ПЕРСПЕКТИВИ .....</b>	<b>11</b>
ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	12
ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ .....	13
<b>ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.....</b>	<b>15</b>
<b>АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ .....</b>	<b>16</b>
<b>ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....</b>	<b>18</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....</b>	<b>19</b>
<b>РАЗВОДНЯВАНЕ СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....</b>	<b>23</b>
<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>23</b>
ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ .....	23
ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ДРУЖЕСТВОТО .....	24
<b>ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>25</b>

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА, ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ ОТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ В ОФИСИТЕ НА:**

<b>ЕМИТЕНТА</b>	<b>"СОФАРМА ТРЕЙДИНГ" АД</b> гр. София, бул. "Рожен" №16, Тел. (+359 ) 81 33 661, от 09:30 – 17:00 Лице за контакт: Венцислав Стефанов Маринов
<b>ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК</b>	<b>"БУЛБРОКЪРС" АД</b> Гр. София, ул. "Шейново" №7 Тел. (+359 2) 48-93-745, от 9:30 – 17:00 Лице за контакт: Климент Рудински

## **ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ ПАРТНЬОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

"Софарма Трейдинг" АД ("Дружеството") е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд през 2005 г. Дружеството е с предмет на дейност: Търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарнохигиенни материали; Транспортна и спедиционна дейност; Покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; Всички други търговски сделки, незабранени от закона.

"Софарма Трейдинг" АД е дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите е в състав от трима членове, като двама от тях Ивет Любомирова Христова и Димитър Георгиев Димитров, с оглед изискването на чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК са независими. Всички членове на Съвета на директорите са физически лица, а именно:

1. Огнян Иванов Донев – Член на Съвета на директорите;
2. Ивет Любомирова Христова – Член на Съвета на директорите;
3. Димитър Георгиев Димитров – Изпълнителен директор;

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Димитър Георгиев Димитров.

Съветът на директорите не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

**Основните банки**, обслужващи дейността на Дружеството, са:

- "SG Експресбанк" АД, със седалище и адрес на управление: София 1303 бул. "Александър Стамболийски" 73;
- "Райфайзенбанк" ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Н.Гогол" №18/20 ;
- "УникредитБулбанк" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, пл. "Света Неделя" № 7

Консултант по настоящата емисия, в това число и при изготвянето на настоящия Проспект за вторично публично предлагане на акции по правните и аспекти, е **Инвестиционният посредник "Булброкърс" АД**, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Иван Вазов" № 30, адрес за кореспонденция: гр. София, ул. "Шейново" № 7, партер.

**Правни консултанти.** Емитентът няма трайни отношения с правни консултанти.

**Одитор.** Одитор на Дружеството за 2004, 2005 и 2006 г. е регистрираният одитор - КПМГ България ООД - регистриран одитор с рег. № 045, гр. София; ул."Фритьоф Хансен" № 37. КПМГ България ООД е

специализирано одиторско предприятие, член на Института на Дипломираните Експерт Счетоводители в България. В посоченият период одиторът не подавал оставка, нито е бил отстраняван или преназначаван.

**Отговорни за изготвянето на Резюмето са:**

от страна на “Софарма Трейдинг” АД – Димитър Георгиев Димитров - изпълнителен директор;

от страна на „Булброкърс“ АД:

- Радослав Георгиев Рачев – прокурист на ИП;

- Иво Радостинов Стойков – прокурист на ИП.

С подписа си на последната страница от Резюмето горепосочените лица, декларират, че:

- (1) при изготвянето на Резюмето са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Резюмето не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

С подписите си в края на Резюмето, Изпълнителният директор на “Софарма Трейдинг” АД и Прокуристите на инвестиционния посредник “Булброкърс” АД декларират, че са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето.

## СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Основни показатели на „Софарма Трейдинг“ АД за последните 3 години:

Таблица 1

Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	65 888	71 709	137 890
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	-4	261	1 201
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	-2 132	-918	250
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	-6.01	-2.59	0.01
Сума на активите (хил. лв.)	50 549	64 644	116 947
Нетни активи (хил. лева)	9 842	8 837	29 039
Акционерен капитал (хил. лв.)	9 842	8 837	29 039
Брой акции (хил. броя)	355	355	20 000
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-
Доход на акция с намалена стойност	През разглеждания период не са емитирани акции с намалена стойност		

Представените в горната таблица избрани финансови показатели на "Софарма Трейдинг" АД се базират на одитираните финансови отчети на дружеството към 31.12.2004 г., 31.12.2005 г. и 31.12.2006 г. Приходите от основна дейност нарастват значително през последните три години. През 2006 година размера на акционерния капитал и нетната печалба на акция са силно повлияни от увеличението на капитала.

Основни показатели на „Софарма Трейдинг“ АД към 30.09.2007 г. и предходни периоди:

Таблица 2

Показатели	30.09.05	30.09.06	30.09.07
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	46 677	85 263	184 620
Печалба/загуба от основна дейност (хил. лв.)	-292	959	1 210
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лв.)	-890	315	472
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	-2.507	0.887	0.016
Сума на активите (хил. лв.)	57 393	81 402	119 927
Нетни активи (хил. лева)	3 179	9 130	39 479
Акционерен капитал (хил. лв.)	3 179	9 130	39 479
Брой акции (хил. броя)	355	20 000	30 000
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-
Доход на акция с намалена стойност	През разглеждания период не са емитирани акции с намалена стойност		

Представените в горната таблица избрани финансови показатели на "Софарма Трейдинг" АД се базират на междинните неодитирани финансови отчети към 30.09.2005 г., 30.09.2006 г. и 30.09.2007 г.

## Капитализация и задължнялост

Таблицата по-долу представя капитализацията и задължнялостта на Дружеството към 30 Септември 2007 г:

Таблица 3

в хил. лева	30.09.2007
<b>Собствен капитал</b>	<b>39 479</b>
Основен капитал	30 000
Резерви	7 626
Финансов резултат	691
<b>Дългосрочни пасиви</b>	<b>683</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>	<b>79 765</b>
Получени заеми	12 872
в т.ч. към банки	12 872
Задължения към свързани предприятия	43 141
Задължения към доставчици и клиенти	21 485
Други краткосрочни задължения	2 267

Показателите към 30.09.2007 г. са базирани на неаудитираният междинен отчет на Емитента.

От гледна точка на обезпеченост на задълженията, обезпечени с ипотечи на сгради и залози на движимо имущество са всички получени банкови заеми в размер на 12 872 лева.

Обезпечени с ипотечи на сгради и залози на движимо имущество са и кредитните линии за издаване на банкови гаранции в размер на 3 792 000 лева.

Задълженията на "Софарма Трейдинг" АД към банки по договори за револвиращ кредит и по договори за кредитни линии за издаване на банкови гаранции са гарантирани от "Софарма" АД с авал върху издадени записи на заповед или чрез солидарна отговорност за плащане на задължението като съдлъжник.

"Софарма Трейдинг" АД е учредила залог на вземания в полза на "Ситибанк" АД, обезпечаващ договор за кредит на банката, отпуснат на "Софарма" АД.

"Софарма Трейдинг" АД е издала банкови гаранции в полза на:

- Столична Митница - 250 000 лева за обезпечаване на дължимото ДДС, за стока, съхранявана в митнически склад на Софарма Трейдинг АД;
- MSD – 40 000 Евро за обезпечаване на задължения по договор за дистрибуция на продукти, реинбурсирани от НЗОК;
- Медицински заведения – 2 605 642 лева – за обезпечаване на участие в търгове и добро изпълнение на спечелени Обществени поръчки за доставка на лекарствени средства и консумативи;

- Министерството на Здравеопазването – 439 411 гаранция за добро изпълнение на спечелени търгове за доставка на скъпоструващи и животоспасяващи лекарствени средства;
- GE Medical Systems – 517 500 лева гаранция за плащане на доставка на медицинско оборудване.

Всички останали задължения към доставчици, свързани лица и други са негарантирани и необезопасени.

Емитентът счита, че оборотният капитал на "Софарма Трейдинг" АД е достатъчен за финансиране на настоящите нужди на дружеството.

### **Причини за извършване на публично предлагане на ценни книжа и планирано използване на набрания капитал**

Проспектът за вторично публично предлагане на акции на "Софарма Трейдинг" АД има за цел регистрацията на акциите на Дружеството за вторична търговия на "Неоофициален пазар" на БФБ – София АД. Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителен капитал и по същество не е първично публично предлагане. Регистрацията на емитента като публично дружество ще повиши популярността на "Софарма Трейдинг" АД сред инвестиционната общност, ще осигури достъп на широк кръг инвеститори до ценните книжа на дружеството и ще осигури по – добра възможност за финансиране на бъдещата дейност на дружеството, чрез емитиране на нови емисии ценни книжа.

Дружеството не очаква да получи приходи в резултат на вторичното публично предлагане.

### **Рискови фактори**

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отрасъла, в който то ще осъществява дейност, както и за предлаганите акции, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

- съществува риск от валутни загуби;
- евентуално нарастване на инфлацията може да обезцени активите;
- не е сигурно, че ще се създаде ликвиден борсов пазар за акциите на дружеството (ликвиден риск);
- пазарната (борсовата) цена на акциите на Дружеството ще варира и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите;
- възможни са неблагоприятни изменения в бизнессредата вследствие на политически промени.
- при евентуално напускане на някои от ключовите служители на Дружеството, дейността му може да бъде затруднена;

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

### Наименование на емитента и данни за изменение в наименованието

Наименованието на емитента е "Софарма Трейдинг" АД. С решение №1. на Софийски градски съд от 07.03.2006 г., първоначалното наименование на емитента "Санита ТрейдингТрейдинг" АД е променено на "Софарма Трейдинг" АД.

### Данни от търговския регистър, БУЛСТАТ и данъчен номер

"Софарма Трейдинг" АД е регистрирано по фирмено дело № 9598/2005 г. по регистъра за търговски дружества на Софийски градски съд под парт. №96531, рег. 1, том 1285, стр. 165.

Код по БУЛСТАТ 103267194;

Данъчен номер 1030016013.

### Дата на учредяване и срок на съществуване

„Софарма Трейдинг“ АД води началото си от 1993г., когато с Решение от 18.01.1993г. Варненския окръжен съд вписва в търговския регистър №1 Дружество с Ограничена Отговорност с наименование "Санита Трейдинг".

През 1998г. с решение на Варненския окръжен съд от 16.10.1998 г. "Санита Трейдинг" се преобразува от ООД в Акционерно дружество.

С Решение №1 на Софийски градски съд от 07.03.2006г. съдът вписва промяна в наименованието на дружеството от "Санита Трейдинг" АД в "Софарма Трейдинг" АД, вписано в Търговския регистър по ф.д. № 9598/2005г., партиден номер 96531, том 1285, рег.1, стр.165, със седалище и адрес на управление гр.София, ул."Видлич" №2, ИН по ЗДДС: BG 103267194, представлявано от изпълнителния директор Димитър Георгиев Димитров, ЕГН 7408019062.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

### Място на учредяване, седалище и адрес на управление

Емитентът е учреден в Република България.

Седалището и адресът на управление на Емитента са Република България, гр. София, район Надежда, бул. Рожен №16

Телефон/факс: (359 ) 02 81 33 661

Електронен адрес (e-mail): [office@sopharmatrading.bg](mailto:office@sopharmatrading.bg)

Електронна страница в Интернет: [www.sopharmatrading.bg](http://www.sopharmatrading.bg)

### Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на Емитента за последните 3 години

През последните три финансови години Дружеството:

- не е преобразувано и не е било обект на консолидация
- не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;



- не са извършвани съществени промени в сферата на дейност на Дружеството;
- няма заведени искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

### **Данни за търгови предложения**

През предходната и текущата финансова година емитентът не е отправял търгови предложения към други дружества за придобиване на акции, както и не са отправени търгови предложения от трети лица към емитента.

### **Преглед на дейността**

#### **Предмет на дейност**

Вписаният в търговския регистър предмет на дейност на Дружеството е: Търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарнохигиенни материали; Транспортна и спедиционна дейност; Покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; Всички други търговски сделки, незабранени от закона.

#### **Основна сфера на дейност**

Софарма Трейдинг АД, част от групата Софарма, е водещ дистрибутор на лекарствени продукти, медицински консумативи, санитарно-хигиенни материали, витамини, хранителни добавки и козметика.

На 21.09.2004 г. компанията получи сертификат за управление на качеството ISO 9001:2000 за дистрибуция на лекарствени продукти в съответствие с изискванията за GDP ("Добра дистрибуторска практика"), издаден от Germanischer Lloyd Certification. Така Софарма Трейдинг АД стана първата компания във фармацевтичния сектор със сертификат за качество, което е признание за всички клиенти и екипа на дружеството. През 2007 г. бе извършен ресертификационен одит на всички регионални дистрибуционни центрове на "Софарма Трейдинг" АД от Lloyd's Register Quality Assurance Limited и бе издаден Сертификат за одобрение на Системата за управление на качеството BS EN ISO 9001: 2000 EN ISO 9001 : 2000 ISO 9001 : 2000.

#### **Клиенти**

"Софарма Трейдинг" АД предлага пълна гама услуги и продукти, съобразени с нуждите на клиентите и надхвърлящи техните очаквания. Дружеството налага успешно в аптечната и болничната мрежа и утвърждава на българския пазар всички предлагани лекарствени и други предлагани продукти.

Компанията предлага на своите клиенти разнообразие от близо 7000 артикула и автопарк от над 130 транспортни средства, различни по тонаж и размери. "Софарма Трейдинг" АД разполага с модерни складови бази в 7 от големите български градове - София, Пловдив, Варна, Велико Търново, Бургас, Разлог и Враца. Така разположени, складовите бази покриват 100% от територията на

България, което позволява достъп до всяка една точка на страната в рамките на 2 часа.

### **Въведени нови продукти и/или услуги**

През 2007 г. "Софарма Трейдинг" АД разработи и представи на своите партньори нова услуга „Преддистрибуция“, чиято основна цел е да предложи логистично решение на фирми производители на фармацевтични продукти за вноса и съхранението на тяхната стока и дистрибуцията и до крайни клиенти.

През 2008 г. "Софарма Трейдинг" АД планира значително разширяване на продуктовото си портфолио, чрез създаване на Направление "Нелекарствени продукти" и увеличаване на продажбите на хранителни добавки, витамини, козметични и др продукти.

Компанията планира и разширяване на обхвата на продуктите, с които участва в процедури за обществени поръчки на Медицински заведения, чрез предлагане освен на лекарствени средства и на медицински консумативи, реактиви и медицинска апаратура.

### **Основни пазари и предлагани продукти и услуги**

Приходите на Дружеството за последните 3 години се формират преди всичко от продажба на стоки (лекарствени продукти, медицински консумативи, санитарно-хигиенни материали, витамини, хранителни добавки и козметика.), като приходите от аптекния и болничен пазар за 2006 представляват съответно 66% и 21% от общата продажба на стоки. От 2007 година компанията предлага и услуги по преддистрибуция (складово съхранение и набор от логистични, маркетингови и финансови услуги) на чуждестранни и български фармацевтични компании.

Структура на приходите от дейността на дружеството за периода 2004 г. – 2006 г. и за деветмесечия в периода 30.09.2005 - 30.09.2007 г.:

Таблица 4

<b>СПРАВКА ЗА ПРИХОДИТЕ / в хил. лева /</b>						
<b>Приходи</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2006 г.</b>	<b>30.9.2005</b>	<b>30.9.2006</b>	<b>30.9.2007</b>
Продажба на стоки	65 788	71 442	136 637	46 464	84 449	181 468
Продажба на активи	165	465	1 112	92	986	1 746
Други приходи от дейността	100	267	1 253	156	265	3 431
Финансови приходи	104	346	175	359	154	41
<b>ОБЩО:</b>	<b>66 157</b>	<b>72 520</b>	<b>139 177</b>	<b>47 071</b>	<b>85 854</b>	<b>186 686</b>

През 2006 г. Софарма Трейдинг АД заема втора позиция сред лидерите на българския пазар. Общият пазарен дял на компанията за последното тримесечие на 2006 г. е 15,7%, като делът в болничния сегмент е 28,2% а в аптекния – 13,4%. Очакванията на дружеството до края на 2007 г. пазарният дял да нарастне до 20%, а бюджетът на продажбите на компанията да достигне 256 млн. лв.

В следващата таблица е представено разпределението на приходите на дружеството от продажба на стоки за периода 2004 г. – 2006 г. по видове пазари:

Таблица 5

Пазар	2004 г.		2005 г.		2006 г.	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Аптечен Пазар	41 873 924	63%	52 092 868	73%	90 706 614	66%
Болничен Пазар	9 576 088	14%	13 130 488	18%	28 428 046	21%
Търговци на едро	12 416 000	19%	3 358 644	5%	13 238 168	10%
Други	2 398 993	4%	2 860 035	4%	4 264 890	3%
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>66 265 005</b>		<b>71 442 035</b>		<b>136 637 718</b>	

## **РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ. ПЕРСПЕКТИВИ**

### **Значими фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху основната дейност**

От 2004 година до момента не се наблюдава съществена промяна в структурата на приходите, реализирани от Дружеството, като преобладаващият дял от приходите се формира от продажба на стоки.

На Емитента не са известни неотразени в проспекта необичайни и редки събития или нови разработки, които могат съществено да се отразят върху неговите приходи от основна дейност.

### **Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки**

Дружеството не се занимава с производствена дейност и не очаква да настъпят съществени изменения в приходите му от въвеждането на нови разработки.

С оглед на стабилното развитие на Емитента и инвестиционната му стратегия, приходите му следва да се увеличават с увеличаване на обема и разнообразието на предлаганите стоки и услуги.

### **Влияние на валутния курс и инфлацията върху резултатите от дейността ако тази информация е от съществено значение**

Дружеството се разплаща в Евро, при доставка на стоки от доставчици извън България. С оглед на фиксирания валутен курс на Лева към Евро не съществува съществен валутен риск.

### **Влияние на макроикономически фактори върху дейността на Дружеството**

Не са известни конкретни правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента или биха могли да окажат такова влияние.

## Ликвидност и капиталови ресурси

### Вътрешни и външни източници на ликвидност

За последните три години основните използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност на Дружеството са генерираните парични потоци от дейността му:

- увеличение на капитала;
- приходи от продажби

Дружеството няма значителни неизползвани източници на ликвидност.

### Оценка на източниците на парични потоци

В периода 2004 – 2006 година паричните потоци на Дружеството са формирани от следните по-важни източници:

- приходи от продажби
- търговски заеми;
- други

### Информация за заемите

Към датата на изготвяне на проспекта дружеството ползва следните заеми:

Таблица 6

Тип кредит	кредитна линия за оборотни средства	кредитна линия за банкови гаранции	кредитна линия за оборотни средства	кредитна линия за банкови гаранции	кредитна линия за оборотни средства	кредитна линия за оборотни средства
Разрешен размер	4 433 875 евро	2 900 000 лв	66 125 евро	832 000 лв	1 700 000 евро	2 000 000 евро
Усвоена част	4 433 875 евро	2 350 000 лв	66 125 евро	832 000 лв	1 655 000 евро	2 000 000 евро
Име кредитор	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк	СЖ Експресбанк	Райфайзенбанк ЕАД	Уникредит Булбанк АД
Договор №	29/ 21.06.01, анекс 13/ 30.10.05	08.12.2000 г, анекс 12/ 31.10.2005	02.07.2004, анекс 05/ 30.10.05	27.01.2006	14.10.2003	001./10.11.2005
Падеш	30.04.2008	30.04.2008	30.04.2008	31.01.2009	24.03.2009	30.11.2008

### Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, предвидени в Устава на дружеството или друг договор със страна "Софарма трейдинг" АД.

### Информация за използваните финансови инструменти

„Софарма Трейдинг“ АД не е използвало специализирани финансови инструменти за последните три финансови години. Вземанията, отчетени в годишните финансови отчети са образувани от вземания от доставчици и

клиенти, от данъци за възстановяване, съдебни и присъдени вземания и други краткосрочни вземания.

### **Съществени ангажименти за капиталови разходи**

„Софарма Трейдинг“ АД няма ангажименти за извършване на капиталови разходи.

### **Развойна дейност на емитента**

Емитента не е извършвал развойна дейност през последните 3 финансови години.

## **ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ**

### **Основни тенденции в приходите от продажби на услуги през последната финансова година.**

Приходите от продажби на „Софарма Трейдинг“ АД достигат 181 468 хил. лева към 30.09.2007 г. Това представлява ръст спрямо същия период за миналата година в размер от 114,88%. В частта други приходи са формирани приходи от услуга преддистрибуция в размер на 3 431 хил. лева Съпоставени със същия период на предходната година други приходи нарастват с 1 194.72%.

Общият пазарен дял на „Софарма Трейдинг“ АД нараства от 13,7% през септември 2006 до 19,2 % през август 2007. По канали на реализация „Софарма Трейдинг“ АД има пазарен дял от 17,7% за Аптечен пазар и 28% на Болничен пазар. Заложена е цел за достигане на около 20% пазарен дял до края на 2007.

Разходите за дейността на дружеството за деветмесечието на 2007 г. се увеличават с 80% спрямо същия период на 2006 г. С най-голям дял от разходите за дейността са разходите за заплати (54%), които се увеличават от 2 654 хил.лв на 5 158 хил.лв. Следват разходите за материали (с дял 15%), които се увеличават с 564 хил.лв. Разходите за външни услуги имат относителен дял от 14% и нарастват с 472 хил.лв. Други разходи за дейността (с дял 10%) нарастват с 486 хил.лв. Разходите за амортизации (с дял 7%) нарастват с 41 хил.лв.

Изменението на нетните финансови разходи в посока на увеличение със 121 хил.лв. е в резултат от измененията в приходно-разходните операции от курсови разлики и лихвите от банкови заеми и приходите от лихви.

През периода януари – септември 2007 г. активите на дружеството се увеличават с 2 980 хил.лв. или с 3% спрямо същия период на 2006 г. От общите активи 12% представляват нетекущи активи, които се увеличават с 263 хил.лв. От тях с най-голям дял са материалните активи 98%. Текущите активи се увеличават в абсолютна стойност с 2 717 хил.лв. и относителна стойност 3%. Най-голям дял от 50% заемат вземанията, които намаляват с 604 хил.лв. или с 1% в сравнение с деветмесечието на 2006 г. Материалните запаси заемат 47% от текущите активи и се увеличават с 4 278 хил.лв или 9% спрямо предходния период.

От края на последната финансова година до датата на изготвяне на настоящия проспект не се наблюдава съществена промяна в базовите продажни цени на "Софарма Трейдинг" АД. В резултат на нарастващата конкуренция през годината се наблюдава увеличение на предоставяните търговски отстъпки към аптеки с 2-3%. В началото на 2007 г по-голямата част от притежателите на разрешителни за употреба на лекарствени средства постигнаха договореност с НЗОК, реинбурсираните от НЗОК техни лекарствени средства да се дистрибутират от оторизираните дистрибутори с 50% от нормативно определените надценки, което доведе до намаляване на цената на реинбурсираните от НЗОК лекарства. До 31.12.2007 се очаква да бъде одобрена и влезе в сила нова наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти. Новите правила ще доведат до намаляване на цените на лекарствените средства включени в позитивен лекарствен списък и заплащани с публични средства, на пределните цени на лекарствените средства, отпускани по лекарско предписание и на нормативно определените надценки на дистрибутори на лекарствени средства и на аптеки (търговци на дребно).

**Несигурни обстоятелства, тенденции в търсенето, поети ангажименти или събития за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента**

Емитента няма поети ангажименти за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.

**Планове от съществено значение относно изграждане, разширяване или подобряване на оборудването, включително описание на характера и причините за планираните действия. Оценка на разходите, включително на вече направените, начин на финансиране, очаквани начална и крайна дата за завършване на дейността и очаквано увеличение на производствената мощност след завършването ѝ.**

Към момента на изготвянето на настоящия проспект емитента няма разработени планове за изграждане на нова материално – техническа база, чрез която да се разшири предлагането на предоставяните от дружество продукти и услуги. В бъдеще е възможно да се отделят средства за обновяване на съществуващата материална база. Реализацията на тази инвестиционна програма би довело до подобряване качеството на предлаганите стоки и услуги и увеличаване на потенциала за генериране на приходи.

## ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

### Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са:

#### **Димитър Георгиев Димитров**

Дата на раждане: 01.08.1974 г.

Образование: - 1995 – 2000 Стопанска академия "Д.А.Ценов" – гр.Свищов  
Финанси- Магистър

Бизнес адрес: гр. София, бул."Рожен" №16, "Софарма Трейдинг" АД

Професионален опит:

- 2000 – 2001 Бизнес група VOMIX Jsc & ISKANDER – 97 Ltd., ISKANDER – 97 Ltd. - Официален представител за България на Reckitt Benckiser Adriatic D.o.o, *VOMIX Jsc – производство и дистрибуция на битова химия Мениджър "Управление на паричните потоци"*

- 2001 – 2002 Бизнес група VOMIX Jsc & ISKANDER – 97 Ltd. Финансов мениджър

- 2002 – март 2003 Бизнес група VOMIX Jsc & ISKANDER – 97 Ltd. Изпълнителен Директор

- април 2003 - май 2003 "Санита Трейдинг" АД Директор Продажби – Дистрибуционна логистика

- май 2003 "Санита Трейдинг" АД Заместник-Изпълнителен Директор

- април 2004 "Софарма Трейдинг" АД Изпълнителен директор

Чужди езици: - Владее английски и руски език.

Допълнителни квалификации: - Капиталово бюджетиране на инвестиционни проекти, Портфолио мениджмънт, Риск мениджмънт – диверсификация на риска, Линеино – регресионен анализ

#### **Огнян Иванов Донев**

Дата на раждане: 22.12.1957 г.

Образование:Магистърска степен по "Международни икономически отношения", Висш икономически институт София;

1986 г. - докторска степен по икономика в Берлин.

Бизнес адрес: гр. София, бул. "Илиенско шосе" №16, "Софарма" АД

Професионален опит: от 1990 г. работи в частния сектор като в продължение на седем години защитава интересите на "Метро Кеш енд Кери" в България при износа на български стоки за веригата магазини "Метро" (Parpool, Gemex).

В периода 1993-1997 г. представлява големи чуждестранни купувачи на черни метали в България.

От октомври 2000 г. до настоящия момент е Изпълнителен директор на "Софарма" АД.

Участва в директорските бордове на:"Фармахим холдинг", "Унифарм"; Научно-изследователския химико-фармацевтичен институт – НИХФИ. Вицепрезидент на Германо-Българската Търговско-Индустриална Камара. Заместник-председател на Съюза на Работодателите в България.

Чужди езици: Владее немски, английски, руски и италиански език.

**Ивет Любомирова Христова**

Дата на раждане: 17.02.1971

Образование: 1999 – САЩ, University of Tampa, Специализация по Бизнес Етика

1999 – The Institute of Scientific and Cultural Exchange Inc. – Корпоративен мениджмънт

1992 – 1997 УНСС - София, Специалност МИО

1989 – 35 ЕСПУРЕ с преподаване на руски език

Бизнес адрес: гр. София, ул. "Малуша" №5, Консумфарм АД

Професионален опит:

1996 - Управител "Консумфарм" ООД

1993 – 1996 Търговски Директор "Консум" АД

1991 – 1993 Търговски Директор "Жилед" СД

1990 – 1991 Стоковед, "Унимед" АД

1989 – 1990 Стоковед, ВТО "Фармахим" ЕАД

Участия в директорски бордове:

1997 – Член на Съвета на Директорите на "Верила" АД

2005 – Председател на Съвета на Директорите на "Верила Дитърджънтс" ЕАД

2005 – Председател на Съвета на Директорите на "Верила Сървис" ЕАД

2005 - Председател на Съвета на Директорите на "Верила Лубрикънтс" ЕАД

Умения

Писмено и говоримо английски език

Писмено и говоримо руски език

Към датата на съставяне на Проспекта, на нито един от членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години, свързани с професионалната им дейност. През последните 5 години нито един от членовете на Съвета на директорите на Дружеството не е бил лишаван от съд от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на друга длъжност в емитент.

Не са налице роднински връзки между членове на Съвета на директорите на Дружеството помежду им или с лица, съответно лице от висшия ръководен състав на емитента.

**АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ****Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас**

Акционер, притежаващ над 5 на сто от акциите с право на глас е "Софарма" АД, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 19359/1991 г., с парт. № 561, том 11, стр. 8, със седалище област София, община Столична, гр. София и адрес на управление: гр. София, ул. Илиенско шосе №16.

"Софарма" АД притежава пряко 29 886 710 акции, представляващи 99.622% от капитала и от гласовете в Общото събрание на "Софарма Трейдинг" АД.



През последните 3 години са настъпили следните промени в броя на притежаваните от "Софарма" АД акции от капитала на "Софарма Трейдинг" АД.

В следващата таблица е представено изменението на участието на акционерния капитал на "Софарма" АД в капитала на "Софарма Трейдинг" АД:

<b>Дата на вписване</b>	<b>Брой акции - общо</b>
29.03.2005 г.	35 464
08.06.2006 г.	244 009
08.12.2006 г.	19 645 000
14.09.2007 г.	29 886 710

### **Права на глас на главните акционери**

Главните акционери на емитента нямат различни права на глас, като всички притежавани от тях акции са обикновени поименни, безналични акции с право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

### **Лица, които упражняват контрол върху Емитента**

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице, ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

"Софарма" АД, в качеството си на лице, притежаващо пряко 99.622% от капитала и от гласовете в Общото събрание, упражнява контрол върху "Софарма Трейдинг" АД.

### **Споразумения за промяна на контрола**

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект на емитента не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола на емитента в бъдещ момент.

### **Сделки със свързани лица**

От началото на 2004 г. до датата на изготвяне на Проспекта "Софарма Трейдинг" АД има сключени сделки със "Софарма" АД състоящи се в покупка на стоки и услуги както следва:

Таблица 7

<b>ПОКУПКИ И ОТ СОФАРМА АД - хил.лева</b>				
<b>Приходи</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2006 г.</b>	<b>01-08.2007</b>
Покупка на стоки	1 039	3 636	26 854	42 008
Покупка на услуги	0	0	9	292
Лихви	0	0	50	0
<b>ОБЩО:</b>	<b>1 039</b>	<b>3 636</b>	<b>26 913</b>	<b>42 300</b>

В разглеждания период освен посочените по-горе сделки "Софарма Трейдинг" АД два пъти е ползвало временна финансова помощ от "Софарма" АД, както следва:

- 880 хил. лв. получена на 06.03.2005 и възстановена на 24.11.2005;
- 2 500 хил. лв. получена на 02.02.2006г и възстановена в периода 13.02.2006-31.07.2006.

"Софарма Трейдинг" АД не е сключвало други сделки от и към Дружеството не са отправяни предложения за сключване на сделки със свързани лица по смисъла на горепосочената дефиниция, които да са от съществено значение за Емитента или за свързаното лице, или да са необичайни по вид или условия.

## **ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

### **Годишни одитирани финансови отчети за 2004, 2005 и 2006 години**

Към Регистрационния документ са приложени одитираните годишни финансови отчети на Дружеството за 2004, 2005 и 2006 г., включващи:

- а) баланс;
- б) отчет за приходите и разходите;
- в) отчет за собствения капитал;
- г) отчет за паричните потоци;
- д) приложения към финансовите отчети.

### **Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството**

Отчетите за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2004, 2005 и 2006 г. са приложени към Регистрационния документ.

### **Одиторски доклади**

Одиторските доклади за 2004, 2005 и 2006 г. са приложени към Регистрационния документ.

### **Междинни финансови отчети за текущата година**

Неодитирания отчет на емитента към 30.09.2007 г. е приложен към Регистрационния документ

## **ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

### **Данни за вторичното публично предлагане**

Общата номинална стойност на предлаганите акции е 30 000 000 (тридесет милиона) лева, разпределена в 30 000 000 (тридесет милиона) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции. Номиналната стойност на всяка акция е 1,00 (един) лев. Всички акции се предлагат за вторична търговия.

Общото събрание на акционерите на "Софарма Трейдинг" АД от 08.06.2007 г. е взело решение за регистрация за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД на всички акции на дружеството. След потвърждаване от КФН на настоящия проспект, с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл.30,ал.1,т.3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише "Софарма Трейдинг" АД като публично дружество, упълномощените инвестиционни посредници подават необходимите документи за регистрация на емисията за търговия на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. В определения от Правилника на „БФБ-София“ АД срок Съветът на директорите на борсата определя начална дата за търговия на акциите. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ-София“ АД чрез инвестиционен посредник, при каквито параметри намери за добре. Търговията на акциите на регулирания пазар не е обусловена от прекратително условие или срок.

### **Условия и срок на вторичното публично предлагане на акциите**

#### **Начален и краен срок на вторичното публично предлагане**

Началната дата на публичното предлагане съвпада с датата на въвеждане на акциите за търговия на регулиран пазар, определена съобразно решение на Съвета на директорите на „БФБ-София“ АД за приемане на акциите на "Софарма Трейдинг" АД за търговия на неофициален пазар на БФБ АД. От тази дата всеки притежател на акции може да продава акциите си, както и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува“ на „БФБ – София“ АД чрез инвестиционен посредник при каквито параметри намерят за добре. Няма срок (крайна дата) за търговия на акциите.

#### **Намаление и увеличение на предлаганите ценни книжа**

След потвърждаване на настоящия Проспект за вторично публично предлагане предлагане с което Комисията за финансов надзор ще впише емисията акции във водения при нея регистър по чл.30,ал.1,т.3 от ЗКФН с цел търговията им на регулиран пазар, съответно ще впише "Софарма Трейдинг" АД като публично дружество, цялата емисия от акции на "Софарма Трейдинг" АД в размер на 30 000 000 акции ще бъде заявена за търговия на неофициален пазар на „БФБ-София“ АД. Тъй като не се предвижда заедно с вторичното публично предлагане да бъде увеличаван размера на капитала на Емитента, то не съществува

възможност да бъде увеличаван или намаляван размера на емисията, заявена за вписване.

Броят на акциите на "Софарма Трейдинг" АД може да бъде увеличен или намален съответно чрез увеличение или намаление на капитала на дружеството.

### **Минимален и максимален брой акции които могат да бъдат закупени от едно лице**

След приемането за търговия на акциите на "Софарма Трейдинг" АД на Неофициален пазар на „БФБ-София“ АД няма да съществуват условия за ограничаване на минималния или максималния брой акции, които могат да бъдат закупени от едно лице, освен тези, които произтичат от самата борсова търговия, определяща обемът от търгувани книжа на база на търсенето и предлагането им, както и такива, които произтичат от нормативната база, регулираща борсовата търговия и капиталовия пазар.

### **Условия и ред за покупко – продажба на акциите след регистрирането на емисията на "БФБ – София" АД**

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на "БФБ – София" АД и "Централен депозитар" АД. Инвеститор, който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия трябва да сключи договор с инвестиционен посредник (ИП) и да подаде съответна поръчка за покупка/продажба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката в търговската система на "БФБ – София" АД. При сключване на сделка Борсата и ИП – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката в двудневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на емитента. Страните по договор за замяна, дарение, както и наследниците на починал акционер ползват услугите на ИП – регистрационен агент за регистрация на прехвърлянето в ЦД. ИП нямат право да извършват продажби на ценни книжа върху които има учреден залог, наложен заповор или са блокирани в ЦД. Поради това акционерите, които са учредили заповор върху притежаваните от тях безналични ценни книжа или върху притежаваните от тях акции е наложен заповор няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигнат заповорът. Акции върху които акционерът е учредил особен залог и си е запазил държането могат да бъдат продадени от него, но със съгласието на заложния кредитор. В случай на особен залог на ценни книжа ИП, при който е открита клиентска подсметка на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на ИП със залогодателя и заложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитаря по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая по предходното изречение и при условията на чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнител ИП подава необходимите данни в ЦД за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при ИП в

клиентска подсметка на зложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност ИП изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика за продажба на ценните книжа на длъжника.

Съгласно правилника на "БФБ-София" АД сделки с ценни книжа се извършват само ако ценните книжа отговарят на следните условия: да са в безналична форма или да са обездвижени по съответния ред и са регистрирани по сметка в ЦД или друга депозитарна институция, допусната от закона; не са предвидени ограничения или условия за прехвърлянето им; емитентът на ценните книжа да не е в процедура по преобразуване; да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на ценни книжа и търговията с тях на определен пазар и: за които не е искано или е отказано приемане за търговия на Официален пазар към Борсата; или Чиято регистрация на Официален пазар към Борсата е била прекратена.

### **Условия и ред за заплащане на търгуваните ценни книжа**

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник.

### **Условия, ред и срок за получаване на удостоверителните документи**

След окончателно придобиване на акциите в "Централен депозитар" АД инвеститорът може да изиска и да получи от инвестиционния посредник удостоверителен документ (депозитарна разписка).

### **План за разпределение ценните книжа**

#### **Ред за упражняване на правото за предпочитително закупуване на предлаганите ценни книжа**

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочитително закупуване, съгласно правилника на "БФБ – София" АД.

### **Цена на предлагане**

Цената на която емитентът ще предложи акциите за търговия при стартиране на вторичното публично предлагане (цена на въвеждане за търговия на "БФБ-София" АД) ще бъде 5,00 (пет) лева за 1 брой. Цената на предлагане на регулирания пазар, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга. Акционерите и инвеститорите сами определят по каква цена ще предлагат или купуват ценните книжа. При приемане на поръчките за покупка или продажба на ценните книжа, инвестиционните посредници информират инвеститорите и акционерите за видовете поръчки, достигнатите

ценови нива на сключените сделки, валидните и активни към момента поръчки и за разходите по сделката.

### **Разходи, които се поемат от инвеститора**

При търговията на ценните книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на "БФБ – София" АД и "Централен депозитар" АД.

### **Критерии, фактори и методи, използвани при определяне на цената**

Цената за въвеждане за търговия е определена на база на претегляне на получени стойности по метод на пазарни аналози, с коригиране на сравними пазарни цени за дълготрайните материални активи и метод на дисконтираните парични потоци.

Лицата, определили критериите, на база на които е формирана цената за въвеждане за търговия на акциите, са независими по отношение на емитента служители на инвестиционния посредник "Булброкърс" АД. При избора на критериите за определяне на цената за въвеждане за търговия на БФБ-София АД, екипът на инвестиционния посредник е основал изводите си изцяло на информацията, предоставена от емитента за целите на изготвяне на този документ.

Не е налице информация за движението във времето на цената на предлаганите ценни книжа, тъй като Дружеството не е публично.

### **Приемане за търговия на регулиран пазар**

Емитентът възнамерява да въведе за вторична търговия акциите от настоящата емисия на "Неофициален" пазар на акции на "БФБ – София" АД непосредствено след одобряване на настоящия проспект от КФН. Към датата на издаване на проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас. Емитентът няма сключен договор с инвестиционен посредник, който да поеме задължението за осигуряване на ликвидност чрез постоянни котировки за покупка и продажба на регулирания пазар.

### **Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане**

Всички притежатели на ценни книжа регистрирани в книгата на акционерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар могат да предложат ценните си книжа за продажба.

### Разходи по вторичното публично предлагане

Договореното възнаграждение на инвестиционния посредник "Булброкърс" АД възлиза на 15 000 лева или 0,0005 лв. на акция и представлява 0,05% от общата стойност на акциите на "Софарма Трейдинг" АД. Общите разходи по вторичното публично предлагане на акциите на "Софарма Трейдинг" АД са 26 506 лева еднократни такси. Също така ежегодно емитентът ще заплаща и 1 240 лева годишни такси към КФН, БФБ и "Централен депозитар" АД. Разпределението на разходите по публичното предлагане е представено в следващата таблица:

Таблица 8

Разходи (лева)	Еднократни	Годишни
1. Получаване на ISIN код от ЦД	56	
2. Депозиране на ценните книжа в ЦД	6 400	
3. Поддържане на регистрацията на емисията в ЦД (45 лв. месечно)		540
4. Издаване на потвърждения на проспект по тарифата на КФН	5 000	
5. Такса за издаване на удостоверение за регистрация на "Неофициален пазар" на БФБ - София	50	
6. Годишна такса за надзор на КФН		200
7. Годишна такса за регистрация на емисията на "БФБ – София" АД (неофициален пазар)		500
8. Възнаграждение на инвестиционния посредник	15 000	
<b>Общо</b>	<b>26 506</b>	<b>1 240</b>

Всички разходи посочени в горната таблица са за сметка на емитента на ценните книжа.

### Разводняване на стойността на акциите

Членовете на управителните органи или свързани с тях лица нямат права, не са имали права и не са придобивали акции на емитента, поради което не съществува риск от разводняване на капитала на дружеството.

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### Информация за акционерния капитал

В следващата таблица са посочени актуални данни за акционерния капитал на "Софарма Трейдинг" АД към датата на изготвяне на Проспекта. Посочени са и данни за акционерния капитал към датата на последния баланс (31.12.2006 г.):

Таблица 9

Актуален размер на акционерния (основния) капитал	30 000 000
Размер на акционерния капитал към 31.12.2006 г.	20 000 000
Номинална стойност на акция	1
Номинална стойност на акция към 31.12.2006 г.	1
Емитирани и изцяло изплатени акции	30 000 000
Емитирани и изцяло изплатени акции към 31.12.2006 г.	20 000 000

Акции в обращение	30 000 000
Акции в обращение към 31.12.2006 г.	20 000 000

Всички вноски за записване на акции от учредяването на "Софарма Трейдинг" АД са били парични.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции. Няма дъщерно дружество на емитента, което да притежава акции от капитала на емитента.

Нито едно лице не притежава опции върху капитала на "Софарма Трейдинг" АД. Няма лица, към които да е поет ангажимент (условно или безусловно) за издаване на опции в тяхна полза.

Към датата на изготвяне на Проспекта няма решение за увеличаване на капитала, при което емисията акции да не е издадена. Не се предприемат действия във връзка с варанти или конвертируеми облигации или издаване на права.

Към датата на изготвяне на Проспекта Акции на Дружеството не са приети за борсова търговия.

## **Информация за Устава**

### **Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в устава**

Съгласно чл. 4 от Устава на "Софарма Трейдинг" АД Дружеството е с предмет на дейност: Търговия на едро и дребно с лекарствени средства и санитарнохигиенни материали; Транспортна и спедиционна дейност; Покупка, строителство и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; Всички други търговски сделки, незабранени от закона. Посоченият по-горе предмет на дейност е записан в член 4 от устава на Емитента. В устава не са определени цели на Дружеството.

### **Разпоредби във връзка с членовете на управителните органи**

Дружеството е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите управлява Дружеството, като решава всички въпроси свързани с предмета на дейност, с изключение на въпросите, които по силата на закон или Устава на дружеството са възложени за решаване от Общото събрание на акционерите. Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от три години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на Дружеството.

Разпоредбите отнасящи се до Съвета на директорите се съдържат в чл. 30-39 от Устава на Дружеството.



### **Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции**

Съгласно чл.7, ал.1 от Устава, Капиталът на Дружеството е разпределен на тридесет милиона /30 000 000/ обикновени поименни безналични акции с право на глас ("безналични акции"). Номиналната стойност на всяка една акция е един лев (1 лв.).

Съгласно чл.7, ал.6 от Устава, Дружеството издава само безналични поименни акции, с право на 1 глас, водени по регистрите на "Централен депозитар".

Съгласно чл. 8, ал.1 от Устава, Всички акции на Дружеството, принадлежащи към един и същи клас, дават едни и същи права на притежателите им.

Съгласно чл.8, ал.2 от Устава, Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Съгласно чл.9, ал.1 от Устава, Акциите са неделими.

Съгласно чл.10, ал.1 от Устава, Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, според волята на собствениците им.

### **ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕКСПЕРТИ. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА**

В Проспекта не са използвани изявления или доклади на експерти, както и информация предоставена от трети лица.

### **Източници на допълнителна информация**

Поканата за свикване на Общо събрание на Дружеството, ще бъде публикувана във вестник „Дневник“.

Инвеститорите могат да се запознаят с резюмето, документа за предлаганите ценни книжа и с регистрационния документ, с другите документи, към които те препращат, както и да получат допълнителна информация по документа за предлаганите ценни книжа и по целия проспект в офисите на:

- **Емитента:**

гр. София, бул. "Рожен" №16, лице за контакти Венцислав Маринов , тел. (+359 2) 81 33 661 , от 9:30 – 17:00 часа.

- **Инвестиционен посредник „Булброкърс“ АД:**

гр. София, ул. "Шейново" № 7, лице за контакти: Климент Рудински, тел. (+359 2) 4893-675, от 9:30 – 17:00 часа

Изготвили Резюмето:

За „Софарма Трейдинг“ АД

---

Димитър Димитров  
*/Изпълнителен директор/*

За „Булброкърс“ АД

---

Иво Стойков  
*/Прокурист/*

---

Радослав Рачев  
*/Прокурист/*

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи Дружеството и инвестиционния посредник с подписите си, положени на 24 Октомври 2007 г., декларират, че са отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето, както и че Резюмето отговаря на изискванията на закона.

За „Софарма Трейдинг“ АД

---

Димитър Димитров  
*/Изпълнителен директор/*

За „Булброкърс“ АД

---

Иво Стойков  
*/Прокурист/*

---

Радослав Рачев  
*/Прокурист/*