

ДО
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР
ДО
СЛУЖИТЕЛИТЕ НА „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД
ДО
„МЕДИЦИНСКИ КОНСУМАТИВИ“ ООД

СТАНОВИЩЕ ОТ СД НА МОМИНА КРЕПОСТ“ АД,

ЕИК: 104055543, със седалище и адрес на управление:

гр. Велико Търново, п.к. 5000, ул. Магистрална № 23

Относно: получено Търгово предложение на основание чл. 149, ал. 6, предложение второ от ЗППЦК и чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 149, ал. 2, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) от "МЕДИЦИНСКИ КОНСУМАТИВИ" ООД към акционерите на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД, ЕИК: 104055543, за закупуване на 169,109 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД, ЕИК: 104055543.

Уважаеми дами и господа,

С настоящото Ви уведомяваме, че на 29.04.2026 г. е получено уведомление до Съвета на директорите на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД на основание чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК от "МЕДИЦИНСКИ КОНСУМАТИВИ" ООД, придружено с Търгово предложение на основание чл. 149, ал. 6, предложение второ от ЗППЦК и чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, във връзка с чл. 149, ал. 2, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за закупуване на 169,109 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД.

В съответствие с изискването на чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК, представяме настоящото мотивирано становище относно предложената сделка по търгово предложение.

1. Условия по предложената сделка

Предложителят предлага да закупи акциите на останалите акционери в „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД по цена на една акция в размер на 0.98 евро („Предлаганата цена“).

Предлаганата цена отговаря на изискванията на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК и не е по-ниска от най – високата стойност измежду:

- Справедливата цена на акция, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи съгласно наредбата по чл. 150, ал. 6 ЗППЦК (0.27 евро). Доколкото за дружеството са налице хипотези за неработещо предприятие, е извършена ликвидационна оценка, като е извършена съпоставка между оценката по единствения приложим метод (пазарни аналози) от 0.27 евро на акция и ликвидационната оценка от 0.20 евро на акция;

на доставки в ЕС и/или позициониране на нови пазари в региона, Близкия Изток и Северна Африка.

В средносрочен план (2-3 години) дружеството ще пристъпи към реализация на стратегията, като при необходимост ще бъде извършено и привличане на целево финансиране от основните акционери за осъществяване на тази стратегия.

В дългосрочен план (5-8 години) дружеството въз основа на текущи анализи на финансовите резултати ще идентифицира перспективни и проблемни продукти в предлаганата от дружеството гама, с цел фокусиране върху печеливши продукти, и повишаване на маржовете, като в период до 5 години дружеството следва да достигне положителен оперативен резултат (break-even) и да постигне стабилен статут на работещо предприятие, а в хоризонт до 8-10 години следва да реализира устойчив положителен краен резултат и да постигне финансова независимост от акционерите си.

Наличното оборудване и сграден фонд не са икономически амортизирани и позволяват значително скалиране в обемите на производство. Същевременно е възможно при сключване на стратегически партньорства дружеството да поеме допълнителни производства или да делегира такива на своите стратегически партньори, което може да изисква допълнителни инвестиции в оборудване. Такива инвестиции не се предвиждат в рамките на следващите три години.

Стратегията на дружеството не предполага дезинвестиции (продажби) на материално-техническата база (земи, сгради, машини и оборудване) в стратегическия осем годишен хоризонт, тъй като запазването на производствен потенциал е основополагащо за стратегията по стабилизация.

Финансовата стабилизация изисква също така запазването на квалифицирания персонал на дружеството, и отчитайки липсата на квалифицирана работна ръка в България през последните години, както и вече изградения опит на съществуващия персонал на дружеството в работа с наличното оборудване, стратегията за развитие на дружеството изисква задължително запазване на наличния персонал поне в хоризонт от осем години след сделката.

Като прегледа изложението в Търговото предложение относно стратегическите планове на Търговия предложител по отношение на Дружеството, Съвета на директорите на „Момина Крепост“ АД счита, че Търговият предложител не възнамерява да извършва преобразуване или прекратяване на Дружеството както и да прехвърля контрол на трети лица за период от три години след сключване на сделката по приемане на търговото предложение. Търговият предложител няма намерения да извършва промени в оперативната дейност на Дружеството за текущата финансова година и за следващите три години. Дружеството ще продължи да изпълнява законовите задължения за представяне на одитирани финансови отчети, ще запази политиката си на прозрачност на дейността и резултатите си спрямо основни контрагенти и кредитори, ще информира и ще публикува важна информация от дейността си съгласно изискванията на действащото законодателство.

Търговият предложител няма намерения да прави промени в органите за управление или персонала на Дружеството през следващите три години след сключване на сделката по приемане на Търговото предложение.

Съветът на директорите на "Момина Крепост" АД също счита, че приемането на Търговото предложение няма да доведе до съществени промени в мястото на извършване на дейност на Дружеството.

- Средната претеглена пазарна (борсова) цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение (0.51 евро);
- Най-високата цена за акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лица по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението (0.44 евро); в случаите, когато цената на акциите не може да бъде определена съгласно предходното изречение, тя се определя като по-високата между последната емисионна стойност и последната цена, платена от Предложителя.

Представена е обосновка на предложената цена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41 на КФН.

Всеки акционер - адресат на търговото предложение може да го приеме в определения в него срок чрез подаване на заявление за приемане по образец. Цената на изкупените акции се заплаща от Търговия предложител чрез упълномощения инвестиционен посредник "София Интернешънъл Секюритиз" АД в срок до 7 работни дни след изтичане на срока за приемане на търговото предложение, по указания от приелия предложението акционер. Предложителят ще финансира покупката на акциите от акционерите, приели Предложението, със заемни средства, за което към търговото предложение е представено банково удостоверение.

Становището на Съвета на директорите на "Медицински консуматива" АД е, че приложените методи на оценка на акциите и направените анализи и прогнози в обосновката на цената на акциите са съобразени с характера и особеностите на Дружеството. Търговото предложение, включително предложената цена за закупуване на акциите на акционерите - адресати на търговото предложение, съответства на нормативните изисквания и е справедливо по отношение на акционерите - адресати на предложението, с оглед на настоящото състояние и очакваното развитие на Дружеството в бъдеще. Последниците от приемане на Търговото предложение не се очаква да имат съществено влияние върху неговите служители.

2. Стратегически планове на Търговия предложител за Дружеството и тяхното въздействие върху неговите служители и мястото на извършване на дейност

Плановите на Търговия предложител включват прекратяване на статута на публично дружество на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД и делистване на неговите акции от „Българска фондова борса“ АД.

Значително влошеното финансово състояние на дружеството изисква фокусиране върху неговата финансова стабилизация, които действия изискват по-голяма гъвкавост, предлагана от статут на непублично дружество.

Търговият предложител, съвместно със "СОФАРМА" АД, с което е сключено споразумение за обща политика при управлението на Дружеството чрез съвместно упражняване на права на глас, е в процес на разработване на цялостна стратегия за финансова стабилизация.

Съгласно представения стратегически план за развитие, „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД ще фокусира усилията си върху финансова стабилизация, като в краткосрочен план (1 година) есе планира да бъдат предприети действия за прекратяване на публичния статут на дружеството с цел намаляване на административните разходи, и извършване на стратегически анализ на възможностите за стратегически партньорства по веригата

3. Съществуване на споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на Дружеството

Търговият предложител „Медицински консумативи“ ООД притежава пряко 888,467 обикновени поименни безналични с право на глас акции на Дружеството, и представляващи 52.54 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите му.

На 12.12.2025 г. Предложителят е сключил споразумение за обща политика по управление на Дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните права на глас с "СОФАРМА" АД, ЕИК 831902088, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1220, р-н Надежда, ул. Илиенско шосе № 16. "СОФАРМА" АД притежава на 633,608 поименни, безналични акции от капитала на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД, които представляват 37.47 на сто от капитала на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД, или двамата акционери притежават общо 1,522,075 броя поименни, безналични акции, представляващи 90 на сто от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на „МОМИНА КРЕПОСТ“ АД.

На Съвета на директорите на "Момина Крепост" АД не са известни споразумения по упражняване правото на глас по акциите на Дружеството горепосоченото споразумение между търговия предложител и „Софарма“ АД.

4. Акции на Дружеството, притежавани от членовете на управителния му орган.

Членовете на Съвета на директорите на „Момина Крепост“ АД не притежават акции от неговия капитал.

5. Въздействие на Търговото предложение върху трудовата заетост в Дружеството.

Съгласно предоставената информация, Съвета на директорите на „Момина Крепост“ АД счита, че търговото предложение и приемането му няма да доведат до значителна негативна промяна върху трудовата заетост в Дружеството. Не се очаква търговото предложение да окаже въздействие върху служителите на Дружеството, тъй като не се предвиждат промени в условията на трудовите договори и числения състав на персонала, нито ще бъде променено мястото на дейност на Дружеството.

Емануил Димитров Цветков,
Изпълнителен Директор
30.04.2026 г

