

ПРОСПЕКТ

За първично публично предлагане на
до 8,985,960 варианти

“СОФАРМА” АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ ВАРАНТИ
Срок на упражняване:	3 години
Брой на предлаганите ценни книжа:	8,985,960
Емисионна цена за 1 вариант:	0.27 лв. (двадесет и седем стотинки) / €0.14

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от “Софарма” АД (“Софарма”, „Дружеството”, „Емитентът”) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Ъ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНOST. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Членовете на Съвета на директорите и прокуристът на „Софарма“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за първично публично предлагане на варианти на „Софарма“ АД. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

18 НОЕМВРИ 2025 г.

ФИНАНСОВ КОНСУЛТАНТ И
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА

„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД



ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

**„СОФИЯ ИНТЕРНেশънъл
СЕКЮРИТИЗ” АД**



Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	“Софарма” АД
	Адрес 1220 София, ул. Илиенско шосе 16
	Телефон +359 2 4055 319
	Ел. поща ir@sopharma.bg
	Web https://www.sopharma.bg
	Лице за контакт Пелагия Вячева, Връзки с инвеститори
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА	„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД
	Адрес за кореспонденция Ул. „Бяла акация“ №8, Манастирски ливади – Запад, София
	Седалище и на адрес управление София 1404, район Триадика, ж.к. Гоце Делчев
	Телефон +359 893 998326
	Ел. поща tassev@manecapital.com
	Web www.manecapital.com
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	„СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ” АД
	Адрес 1000 София Ул. „Г.С. Раковски“ 140, етаж 4
	Телефон +359 2 937 98 65
	Ел. поща info@sis.bg
	Web https://sis.bg/
	Лице за контакт Атанас Видев, Дилинг

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (www.sopharma.bg) на страницата на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз” АД (sis.bg)

Дружеството и упълномощеният инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. *т. 1. Рискови фактори* от настоящия Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ	9
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ.....	9
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	9
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	11
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	13
1. РИСКОВИ ФАКТОРИ	15
1.1. Рискове, специфични за Дружеството и сектора, в който оперира	15
1.2. Рискове, свързани с финансовия инструмент.....	18
1.3. Системни рискове	22
2. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН.....	27
2.1. Лица, отговарящи за информацията в проспекта	27
2.2. Декларации	27
2.3. Доклади, изявления и информация от трети лица	28
2.4. Компетентен орган, одобрил проспекта	28
3. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	29
3.1. Имена и адреси на одиторите на емитента.....	29
3.2. Информация за напускане или отстраняване на одиторите	29
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	30
4.1. Фирмата и търговско наименование на Емитента	30
4.2. Място на регистрация на Емитента, неговия регистрационен номер и идентификационен код на правния субект	30
4.3. Дата на учредяване и продължителност на съществуването на Емитента, освен когато периодът е неопределен	30
4.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване, и адрес и телефонен номер на седалището на Емитента.....	30
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	32
5.1. Основни дейности.....	32
5.2. Основни пазари	35
5.3. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента	36

5.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ	37
5.5. ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ	38
5.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	39
5.7. ИНВЕСТИЦИИ	39
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	44
6.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА	44
6.2. ЗНАЧИТЕЛНИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	44
7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	45
7.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	45
7.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ.....	47
8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....	48
8.1. КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	48
8.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.....	48
8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	49
8.4. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО ДЕЙНОСТТА	51
8.5. ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВАТА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ.....	51
9. НОРМАТИВНА СРЕДА.....	52
9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ	52
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	57
10.1. АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ И ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА	57
10.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО БИХА ИМАЛИ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ	57
11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА.....	58
11.1. ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ИЛИ ОЦЕНКИ НА ПЕЧАЛБАТА	58
12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	59
12.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ.....	59
12.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	68
13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТИЯ.....	69
13.1. ИЗПЛАТЕНО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ	69
13.2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ И ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТИЯ.....	70
14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	71

14.1. ДАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА	71
14.2. ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА.....	71
14.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ И КОМИТЕТ ПО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА.....	71
14.4. КОРПОРАТВНО УПРАВЛЕНИЕ	71
14.5. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ	72
15. СЛУЖИТЕЛИ	73
15.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ	73
15.2. дялови участия и опции върху акции	73
15.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	73
16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	74
16.1. АКЦИОНЕРИ С 5% И НАД 5% ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС	74
16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС	75
16.3. ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ.....	75
16.4. ДОГОВОРНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА.....	75
17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	76
17.1. сделки МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	76
18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	80
18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ	80
18.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	91
18.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	91
18.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	92
18.5. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА	92
19. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ, УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ.....	93
19.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	93
19.2. УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ	96
20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	97
21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	98
22. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ 3 ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ 11	99
22.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	99
22.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	99

22.3. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	102
22.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	102
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ	104
23.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА	104
23.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	105
23.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	106
23.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА.....	106
23.5. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ВАРАНТИТЕ ПРАВА	106
23.6. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	114
23.7. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА	115
23.8. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ВАРАНТИТЕ. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ	115
23.9. ПРИЛОЖИМО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ОТНОСНО ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ	116
23.10. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИЗАНЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА	117
23.11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	118
23.12. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	124
24. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	125
24.1. УСЛОВИЯ, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ.....	125
24.2. ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	133
24.3. ЦЕНА	134
24.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	136
25. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО.....	137
25.1. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ПАЗАР.....	137
25.2. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА	137
25.3. ДРУГИ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНИ ПЛАСИРАНИЯ.....	137
25.4. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ	138
25.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	138
25.6. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ 'GREEN SHOE'	138
26. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	139
27. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА	140
28. РАЗВОДНЯВАНЕ	141
29. КОНСУЛТАНТИ И ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	145
29.1. КОНСУЛТАНТИ.....	145

29.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	145
30. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА	146
30.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАРАНТИТЕ	146
30.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	152
31. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА.....	155
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	156
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	156
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД.....	157
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПРОКУРИСТА НА ЕМИТЕНТА.....	158
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА.....	159
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ РЪКОВОДИТЕЛ НА ОТДЕЛ „РИПОРТИНГ“ НА ЕМИТЕНТА	160
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА	161
ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД	162

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.1 Наименование и ISIN на ценната книга

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване от "Софарма" АД деривативни финансови инструменти – **варанти**. Варантите са с ISIN код BG9200001253. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOFARM/P WT SOFARM 0.27 20281003

А.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента и данни за контакти на консултанта по Емисията и обслужващото дружество

"Софарма" АД е дружество вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088. LEI код на Дружеството е 097900BGGW0000048796. Данни за контакт:

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

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена – ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление гр. София 1000, ул. "Г.С. Раковски" №140, ет. 4. Консултант по настоящото предлагане е **"Мейн Кепитъл" АД**, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. Б, ет. 2, офис 1. Адрес за кореспонденция: гр. София 1404, Манастирски ливади – Запад, улица "Бяла акация" №8.

А.3 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентен орган, потвърдил Проспекта

Комисия за финансов надзор ("КФН"). Адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. "Будапеща" № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg

А.4 Дата на потвърждение на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.

А.5 Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варианти следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите във варианти следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюме, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират във варианти.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

"Софарма" АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование "Софарма" АД. Емитентът е акционерно дружество и също така публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Дружеството упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества. "Софарма" АД е дружество, учредено в Република България и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088. LEI код е 097900BGGW0000048796. Седалище и адрес на управление – гр. София, ул. "Илиенско шосе" 16.

Основна дейност

„Софарма“ АД произвежда широка гама от лекарства по лекарско предписание и СНС продукти. Група „Софарма“ е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на продукти, свързани със здравето, със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа. Група Софарма извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, хранителни добавки и козметика.

Основни акционери и отношения на контрол

Към датата на проспекта лица, чието право на глас в ОСА на „Софарма“ АД **пряко** достига 5% от капитал:

- **„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД** притежава пряко **40.22%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **40.22%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- **„Телекомплект инвест“ АД** притежава пряко **15.98%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **15.98%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- **Огнян Иванов Донев** притежава пряко **9.09%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **9.09%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Общото участие на Огнян Иванов Донев в капитала на „Софарма“ АД е:

- Пряко участие: 9.09%
- Непряко участие: 40.22% (чрез „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД)
- Участия на членове на семейството: 0.65%

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, няма лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК.

Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или непряко, и/или чрез свързани лица. На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Софарма“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва:

- **Огнян Донев** – председател
- **Весела Стоева** – заместник председател
- **Бисера Лазарова** – член
- **Александър Чаушев** – независим член
- **Иван Бадински** – член

Прокурист на дружеството е Симеон Донев.

Информация за законово определените одитори на Емитента

„Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ЕООД, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу и Спиридон Груиц, Галина Локмаджиева-Недкова, Андреас Питакас, Моисис Аристидоу, Цветана Стефанина и Недялко Апостолов с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Б. 2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Таблица №1 Избрани финансови данни на консолидирана основа

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
Активи	1,253,978	1,514,162	1,796,283	1,482,668	1,974,992
Собствен капитал	716,634	753,626	843,103	820,399	926,366
Пасиви	537,344	760,536	953,180	662,269	1,048,626
	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
Приходи от договори с клиенти	1,663,016	1,875,304	2,129,097	998,853	1,272,054
Оперативни разходи	(1,597,890)	(1,809,881)	(2,091,999)	(982,366)	(1,225,426)
Печалба от оперативна дейност	87,881	98,110	81,759	49,661	71,506
Нетна печалба	76,333	99,874	80,431	48,827	76,031
Нетни парични потоци от оперативна дейност	110,082	45,031	76,728	(2,548)	(47,344)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(63,606)	(62,849)	(88,090)	7,628	(98,605)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(64,342)	126,842	(81,884)	(107,604)	144,867
Нетна печалба на акция	0.59	0.73	0.46	0.28	0.42

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

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

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

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

■ Силна конкуренция ■ Рискове свързани със здравната система в България ■ Регулаторен риск в областта на здравеопазването ■ Екологичен риск ■ Зависимост от ключов персонал и риск от неполярно поведение на служителите	■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск от счетоводни грешки, които имат съществено отражение на финансовите отчети ■ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози
--	--

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Описание на вида и класа ценни книжа

Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на варантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – “Софарма” АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на “Софарма” АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на варантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството. Варантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърляеми и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Варантите са с ISIN код BG9200001253. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOFARM/P WT SOFARM 0.27 20281003

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в български лева. Общият брой на предлаганите варианти е **8,985,960**. Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната **емисионна стойност в размер на 0.27 лв. (€0.14)**. Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала по определена към момента на **стойност на упражняване в размер на 3.60 лв. (€1.84 за акция)**.

Варантите от емисията дават право за записване на акции от увеличение на капитала на Емитента, което може да се упражни **в срок до 3 години**. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен депозитар” АД. Срокът изтича на съответния ден на третата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

Описание на правата, свързани с ценните книжа

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

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на "Софарма" АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.
- Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

В случай, че притежателят на варианта упражни правото си да го превърне в акция той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и "Софарма" АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в "Софарма" АД преди упражняване на варианта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява. Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава вариантът, носи на притежателя си **имуществени и неимуществени права**.

Имуществени права на акционера:

- Право на дивидент.
- Право на ликвидационен дял.

Неимуществени права на акционера:

- **Управителни права** – а. Право на глас; б. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи.
- **Контролни права**
- **Защитни права** – а. всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ); б. всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи и прокуриста на Дружеството (чл. 71 ТЗ); в. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.

Допълнителни права на акционера – а. право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала, съразмерна на притежаваните акции преди увеличението; б. право на предпочитително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. До сега Емитентът не е издавал други ценни книжа, даващи на титуляра си същите права като правата по вариантите. Уставът на Емитента, решението на СД на Емитента за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

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

Ограничения върху свободното прехвърляне

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Политика по отношение на дивидентите

ОСА на Емитента не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва политика за разпределяне на печалбата на Дружеството в миналото. През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденти в полза на акционерите. На РОСА през 2025 е гласуван брутен дивидент от 0.08 лв. на акция за 2024 година и нето (само за акционери физически лица) от 0.076 лв. Гласуваният дивидент за полугодieto на 2024 г. за една акция бруто е 0.075 лв. и нето (само за акционери физически лица) е 0.071 лв. на акция. За 2023 година е гласуван брутен дивидент от 0.09 лв. на акция. Нетният дивидент е 0.0855 лв./акция (само за физически лица).

В.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай, че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в Централен депозитар и ще бъде вписана в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД. „Софарма“ АД не възнамерява да иска допускане до търговия на настоящата емисия варианти на Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Вариантите от настоящата емисия няма да бъдат обект на заявление за допускане до търговия на пазар на трета държава, на пазар за растеж на малки и средни предприятия или на многостранна система за търговия.

В.3 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента
 - Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите
 - Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа
- Ограничения по отношение на упражняването на вариантите

- Времеви риск по време на периода за упражняване на варианта до придобиване на базовия актив
- Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента
- Бъдещи събития, които биха се отразили върху цената на базовия актив и на вариантите

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ**Г.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?**

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Софарма“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на комисията за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Софарма“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата на Емитента и на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, вписани като такива в регистъра на „Централен депозитар“ АД най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 10 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 календарни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар, сегмент за права. Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа. На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на „Софарма“ АД, следва първо да придобият права. Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всеки акционер получава едно право за всяка акция, която притежава. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Всеки акционер може да придобие един вариант за всеки шестдесет права, които притежава.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от „Българска фондова борса“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „Българска фондова борса“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба. Лица, които са закупили акции на Емитента на Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) могат да участват в предлагането чрез български инвестиционен посредник.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 10 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варианти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на

права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК сроковете за прехвърляне на правата и записване на варианти могат да бъдат удължени еднократно от „Софарма“ АД до 60 дни, като внесе съответните поправки в проспекта и уведоми комисията. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Софарма“ АД незабавно публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си и уведомява комисията и „София Интернешънъл Секюритиз“ АД за удължаването на срока. След уведомлението „София Интернешънъл Секюритиз“ АД ще обяви за удължаването на срока на страницата си.

Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането

При упражнение на вариантите от настоящата емисия ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена, която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване. При пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 3.60 лв. за 1 нова обикновена акция (€1.84 за акция), при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 0.69%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 3.44%. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящото предлагане, а вариантите бъдат записани от други лица, които ги упражняват в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на до 0.33% при минимален размер на записване и 1.64% и максимален размер на записване.

Условия

Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организиран явен аукцион, имат право да запишат **1 (един) вариант** от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един вариант.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 1,797,192 броя от предлаганите варианти, подписката се счита за успешно приключила.

Разходи по Емисията

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква бъдат 52,147.45 лева. Тези разходи включват:

- 8,000 лева такса на КФН за потвърждаване на проспект;
- 13,810 лева такси към Централен Депозитар АД
- 25,337.45 лева възнаграждение за „Мейн Кепитъл“ АД и 4,000 лева за „София Интернешънъл Секюритиз“ АД за подготвяне на проспект на емисията и други консултантски услуги свързани с подготовката на емисията;
- 1,000 лева за допускане до търговия на БФБ (без ДДС).

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

Г.2 Защо е съставен този проспект?

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на СД на „Софарма“ АД, проведено на 24.09.2025 г., въз основа на чл. 25 от Устава на Емитента.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от 1,797,192 варианти след приспадане на разходи по емисията, в размер на 52,147.45 лв, се очаква да бъдат 433,094.39 лв. Тези средства ще бъдат използвани за придобиване на запойваща линия за ампулно производство. Пълният размер на линията е 4.1 милиона лева. Остатъчната сума от тази цена ще бъде финансирана със собствени средства на дружеството.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от 8,985,960 варианти след приспадане на разходи по емисията, в размер на 52,147.45 лв, се очаква да бъдат 2,374,061.75 лв. Тези средства ще бъдат използвани за придобиване на запойваща линия за ампулно производство. Пълният размер на линията е 4.1 милиона лева. Остатъчната сума от тази цена ще бъде финансирана със собствени средства на дружеството или с постъпления от друга емисия варианти, която ще бъде издадена по същото време. Постъпленията от емисията няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност.

Емитентът смята, че постъпленията от емисията няма да бъдат достатъчни за изпълнението на конкретните цели на Дружеството и за това смята да използва постъпления от други две емисии варианти и собствени средства.

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

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във варанти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варанти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

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

1.1.1. Емитентът е изложен на силна конкуренция

Дейността на Емитента е съсредоточена на пазари, където съществува значителна конкуренция от чужди и местни фирми. Основни конкуренти на Дружеството на българския пазар са Novartis, Roche, Merck Sharp doh, Actavis, Pfizer и ABBVie.

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

Част от приходите на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД в България се генерират от продажби на държавни болници, което предопределя висока степен на риск. Също така част от приходите на Групата, по-специално в България, зависят от включването на лекарствата на Дружеството в реимбурсните списъци.

1.1.3. Регулаторен риск в областта на здравеопазването

Групата е зависима от одобренията на регулаторни органи. Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху нейните операции. Производствените съоръжения и процеси на Дружеството и на компаниите от Групата са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Групата.

1.1.4. Екологичен риск

Този риск е свързан със замърсяване на околната среда. Екологичното законодателство на Република България изисква от дружествата да предприемат редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различните видове замърсяване на околната среда. Дружеството е длъжно да спазва стриктно всички задължения и ограничения по закон, свързани

с опазване на околната среда, включително по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти и норми.

Независимо от предприетите действия, ако Дружеството бъде признато за отговорно за причиняване на екологични щети, то ще следва да заплати обезщетения и глоби, което може съществено да засегне финансовото му състояние и оперативни резултати, както и да увреди способността му да бъде конкурент за бъдещи инвестиционни проекти.

1.1.5. Зависимост от ключов персонал и риск от нелоялно поведение на служителите

Дейността на Емитента е специфична и изисква знания и умения на служителите за придобиването, на които е необходимо конкретно обучение. Рискът, свързан със зависимостта от служителите, произтича от недостига на пазара на труда на определени квалифицирани работници, включително и технически лица. Отделно, съществува и риск от нелоялно поведение на служители, а именно обучени служители да прекратят работните си взаимоотношения с Дружеството. В такъв случай, компанията ще се нуждае от време за тяхното заместване.

1.1.6. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Емитента се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на пазарите. Въпреки убедеността, че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента.

1.1.7. Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това те са изложени на валутен риск.

Групата чрез дружествата в Беларус, Украйна, Казахстан, Полша, Сърбия и Русия осъществява стопански операции в тези страни и съответно е възможно във всеки един момент има съществени експозиции в беларуски рубли, украински гривни, сръбски динар, полска злота, казахстански тенги и руска рубла. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на тези валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества. Останалите дружества в чужбина реализират продажбите си предимно на местните пазари, което води до валутен риск и спрямо техните валути - полска злота и казахстанско тенге. Повечето от операциите на дружествата от Групата обичайно са деноминирани в български лева, като българският лев е фиксирани към евро, което редуцира потенциалната валутна волатилност за тези дружества от Групата.

За контролиране на валутния риск има въведена система в цялата Група на планиране на доставките от внос, за продажбите в чуждестранна валута, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания. Експозициите на почти всички дъщерни дружества в България към валутен риск са незначителни, тъй като почти всички продажби са реализирани на местния пазар в български лева. Вносът на стоки е основно осъществен в евро. Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати основно в евро.

1.1.8. Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск, свързан с цената на стоките, основните материали и съответните компоненти за предлаганите продукти и услуги. Минимизирането на ценовия риск

от негативни промени в цените на материалите и услугите, обект на търговските операции се постига чрез периодичен анализ и преразглеждане на договорните отношения с цел актуализиране на цените спрямо пазарните промени.

1.1.9. Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в това Дружеството да не изпадне в ситуация и/или състояние, в което да не може да посрещне безусловно всички свои задължения, в рамките на техния падеж. Управленските органи на дружеството постоянно следят нивото на паричните постъпления да е достатъчно за погасяване на текущи финансови задължения.

1.1.10. Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който потенциалните клиенти и/или търговски контрагенти на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Дружеството се стреми да избягва контрагенти, за които се смята, че биха били рискови.

1.1.11. Риск от сделки между свързани лица при условия, различни от пазарните

Дружеството е извършвало сделки със свързани лица, посочени в *т. 17 Сделки между свързани лица*, от настоящия Проспект. Извън тези сделки, Дружеството не е извършвало други сделки със свързани лица.

В бъдеще е възможно да се сключват и други такива сделки, както и е възможно по различни причини да бъдат сключени сделки при условия, различаващи се от пазарните, които да не са в най-добрия интерес на Дружеството и неговите кредитори, включително притежателите на ценни книжа на Емитента.

1.1.12. Риск от счетоводни грешки, които имат съществено отражение на финансовите отчети

Съществуват рискове от допускане на счетоводни грешки, които биха могли да имат съществено отражение върху финансовите отчети на Емитента. Възможно е идентифицирането и корекцията на счетоводни грешки във финансовите отчети на Дружеството да доведе до допълнителни разходи на компанията за корекции, последващ одит и евентуални данъчни ефекти от отстраняването на констатирани счетоводни грешки в минали отчетни периоди.

1.1.13. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варианти. Управителните органи на „Софарма“ АД смятат, че евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варианти няма да постави Дружеството пред сериозни затруднения, но този провал ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения.

1.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

1.2.1. Общи рискове

Закупувайки варианти, инвеститорът показва с действията си, че е запознат с рисковете и сложността на вариантите като деривативен финансов инструмент и, че те са подходящи за неговите инвестиционни цели.

Настоящият Проспект не може да изложи всички рискове и важни страни на вариантите. Никой не трябва да инвестира във финансови инструменти от този тип, ако не разбира същността на съответната транзакция и риска за потенциална загуба, и трябва да обмисли внимателно доколко вариантите са подходящи инструмент за него.

Пазарът за настоящата емисия варианти може да е ограничен и това може да се отрази негативно на тяхната стойност или на способността на притежателя им да ги продаде.

Емитентът не е дал и не дава на потенциалните инвеститори (нито директно, нито косвено) каквато и да е гаранция по отношение на бъдещото представяне на вариантите и няма задължение, нито е поел или ще поема в бъдеще отговорност, да подсигурава ликвидност на вариантите или да ги изкупува обратно.

Рисковете за вариантите могат да включват, освен всичко друго:

- внезапни и големи спадове в цената.
- промени в цената или пазарната капитализация на базовия актив или промени в Емитента.
- цената на вариантите и тяхната възвръщаемост могат както да се повишават, така и да намаляват.
- цялостна или частична загуба на инвестицията във вариантите.

Вариантите са финансови инструменти, които се влияят от отклоненията в цената на базовия актив и съществува риск да не бъдат упражнени. Този риск е свързан със същността на този тип финансови инструменти, чиято стойност, при равни други условия, и ако не бъдат упражнени, намалява с времето и при настъпване на падежа вариантите губят своята стойност напълно.

Съществува вероятност инвеститорите да загубят стойността на цялата си инвестиция или на част от нея.

При равни други условия, колкото повече вариантът е извън парите и колкото по-малко време остава до падеж, толкова по-голям е рискът за инвеститорите да загубят част или цялата си инвестиция. Този риск означава, че за да реализира възвръщаемост, инвеститорът във варианти трябва да предвиди правилно посоката, времето и размера на очакваната промяна в цената на базовия актив. Придобивайки варианти, инвеститорите рискуват да загубят цялата си инвестиция, ако цената на базовия актив не се придвижи в посоката, която първоначално са очаквали.

1.2.2. Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента

Тъй като вариантът е договор между Емитента и държателя на варианта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор.

За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описани в настоящия Проспект.

В случай на включени в настоящия Проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни, инвеститорите могат да търсят отговорност на членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Емитента, съгласно чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК.

1.2.3. Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите

Времевата стойност на вариантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Вариантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в настоящия Проспект.

Преди вариантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

- пазарната цена на вариантите;
- стойността и волатилността / стандартното отклонение на историческите цени / на базовия актив;
- времето, което остава до падежа на емисията;
- ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив;
- всички разходи, свързани с прехвърлянето или упражняването на вариантите.

1.2.4. Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа

Успехът на една инвестиция във варианти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече, те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив се намали, но и когато цената на базовия актив остане непроменена.

1.2.5. Мултиплициране на загубите

При всяка инвестиция има пазарен риск. Финансовата ефективност за мултиплициране на печалбата, която предлага инвестицията във варианти, може да доведе от друга страна и до мултиплициране на загубите, изразени като процент от първоначалната инвестиция. Така че теоретично, ако цената на базовия актив (акция) се понижи, загубите за инвеститорите във варианти в относително отношение ще бъдат по-големи, отколкото ако инвестицията им е директно в акции.

1.2.6. Ликвиден риск. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варианти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варианти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варианти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват вариантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с вариантите може да бъде преустановена по решение на Съвета на директорите на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на „Българска Фондова Борса“ АД изисквания или по молба на Емитента. В този случай може да бъде трудно намерена информация за цената на вариантите и ликвидността на вариантите може да бъде намалена

значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на вариантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят вариантите.

1.2.7. Ограничения по отношение на упражняването на вариантите

Вариантите не могат да бъдат упражнявани по всяко време до изтичане на падежа.

СД взема решение за увеличение на капитала чрез упражняване на вариантите по желание на притежателите на варианти.

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

Между вземането на решение за упражняване на варианта и възможността инвеститорът да може да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на вариантите, емитиране на новите акции и допускането им до търговия. Има опасност този период да бъде значителен, като това може междувременно да доведе до намаляване на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варианта.

1.2.9. Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Съгласно разпоредбите на чл. 276, ал. 1 от ЗПФИ, КФН, съответно заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с определени финансови инструменти (точка 4) или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти (точка 9), когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар, одобрен механизъм за докладване или одобрен механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар, одобрения механизъм за докладване или одобрения механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) № 2019/2033, на Регламент (ЕС) № 575/2013, на Регламент (ЕС) № 600/2014, на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 1286/2014), на Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.), на актовете по прилагането им, на одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на комисията или на заместник-председателя, на одобрени от комисията вътрешни актове на "Централен депозитар" – АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, може да спре за срок до 10

последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от Законът за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на споменатият закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от комисията или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, комисията може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Съгласно чл. 74 от Правилата за търговия на БФБ съветът има право да вземе решение за спиране на търговията с допуснати до търговия емисии финансови инструменти, освен ако спирането може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара съгласно чл. 80 от Делегиран регламент 2017/565, в следните случаи:

1. при настъпване на събитие, свързано със съответните инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената им;
2. при съществена промяна в цената на финансовия инструмент на съответния сегмент, на който той се търгува, или на свързан с него пазар за кратък период от време;
3. при съмнение за пазарни злоупотреби;
4. при нарушаване на изискванията за разкриване на вътрешна информация по реда на Част V Правила за надзор на търговията;
5. при търгово предложение, касаещо съответния финансов инструмент;
6. при откриване на производство по преобразуване на емитент;
7. при подаване на заявление към ЦД за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти;
8. при промяна в параметрите на емисия облигации спрямо предварително заложените в проспекта, което изисква пререгистриране на емисията по реда на Правилата за допускане до търговия;
9. при настъпване на събитие с емисията или емитента, при което биха могли да настъпят промени в правата, съпътстващи финансовия инструмент, вследствие на което се налага извършване на промяна в параметрите на емисията в системите на борсата;
10. при получаване на уведомление за неизвършено лихвено или амортизационно плащане, както и съответно при получаване на уведомление за извършването му;
11. при получаване на уведомление за подадено към ЦД заявление от инвестиционния посредник, обслужващ предложението за изкупуване по чл. 157а, ал. 1 от ЗППЦК, за прехвърляне на акциите на останалите акционери по сметка на търговия предложител;
12. при временно спиране на търговията с финансови инструменти, регистрирани на Пазар "BSE International", на един или повече регулирани пазари, до които са били допуснати;
13. при прекратяване на търговията с финансови инструменти, регистрирани на регулирания пазар Frankfurt Stock Exchange (FSE), за емисии, допуснати до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент "EuroBridge Market";
14. когато емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2;

15. когато за емисия борсово търгуван фонд, допусната до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент за борсово търгувани продукти няма регистриран по реда на Правилата за членство маркет-мейкър;

16. когато емитентът, упълномощеният борсов член, управляващото дружество, респективно лицето, поискала допускане до търговия на финансовите инструменти без съгласието на емитента, не е заплатил годишната такса за поддържане на регистрацията или таксата за допускане до търговия на нова емисия акции от същия клас, който вече е допуснат до търговия, в определените в Тарифата за таксите на Борсата срокове;

17. при процедура по регистриране на емисията в TARGET2-Securities (T2S) или при промяна на валутата на търговия.

1.2.10. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденди на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.:

- **Разпределяне на дивиденди** – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варианта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ / антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира с помощта на формула.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.
- **Преобразуване на Емитента** – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

1.3. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Дружеството. Системните рискове са: политически риск,

макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск, данъчен риск и нормативен риск.

1.3.1. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в посоките на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск увеличава вероятността за неблагоприятни и резки промени във водената от правителството дългосрочна политика, в чийто резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес средата и инвестиционния климат.

1.3.2. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. В следващата таблица са представени статистически данни и прогнози на основни макроикономически показатели.

Таблица №2 Основни макроикономически показатели за периода 2021-2025 г.

Макро индикатор	2021	2022	2023	2024	първо тримесечие 2025	второ тримесечие 2025
БВП (годишен реален темп на изменение, %)	7.8	4.1	1.7	3.4	2.8	3.5
Инфлация (спрямо съответен период на предходна година, %)	3.3	15.3	9.5	2.4	3.9	3.9
Безработица (%)	4.8	5.4	5.6	5.2	5.5	-
Бюджетен баланс (% от БВП)	-4.0	-2.9	-2.0	-3.0	-0.5	0.0

Източник: БНБ

1.3.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

Кредитните агенции дават стабилни оценки на страната ни благодарение на стабилната фискална политика. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг.
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при възможно най-ниска цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск.
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг.
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове.

- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари в страната като цяло, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар.
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Таблица №3 Кредитни рейтинги на Република България

Дългосрочен кредитен рейтинг на Република България в чуждестранна валута

Агенция	Дата	Рейтинг	Перспектива	Действие
Scope Ratings	11 юли 2025	A-	Стабилна	Повишен
Fitch	10 юли 2025	BBB+	Стабилна	Повишен
S&P Global Ratings	10 юли 2025	BBB+	Стабилна	Повишен
Moody's	24 януари 2025	Baa1	Стабилна	Потвърден

Източник: Министерство на финансите, <http://www.minfin.bg/bg/page/69>

1.3.4. Влияние на световната икономика

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва войната в Украйна, която доведе до загуба на пазари в Русия на редица европейски и български производители.

Търговската политика на новата американска администрация също би довела до значителни сътресения в световната търговия поради желанието на САЩ за промяна в митата за внос и износ на стоки с редица важни търговски партньори.

1.3.5. Инфлационен риск

Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

1.3.6. Валутен риск и възможни негативни ефекти във връзка с влизане на България в Еврозоната

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. България ще приеме еврото от 1 януари 2026. Това ще доведе до отпадане на риска от падане на валутния борд в страната. Основният валутен риск за страната ще стане рискът от обезценка на еврото спрямо валутите на основните търговски партньори на ЕС.

Членството в Еврозоната би могло да доведе до негативни ефекти. Основният риск е от потенциално намаляване на конкурентоспособността на българските производители на

международните пазари. Потенциално влошаване на фискалната политика, което в дългосрочен план би могло да доведе до дългова криза е друг възможен негативен ефект.

1.3.7. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В еврозоната лихвените нива се определят от ЕЦБ.

1.3.8. Данъчен риск

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите при евентуален скок на бюджетния дефицит.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията във варанти може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента.

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2024 г. е 10 % (2023 г.: 10%). Дъщерните и съвместните дружества в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави при следните данъчни ставки: Украйна - 18%; Сърбия - 15%; Полша - 19%; Казахстан - 20%; Русия - 20%; Беларус - 20%.

1.3.9. Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от неочаквани промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и др., в резултат на което систематичният нормативен риск за всички български дружества, включително и Емитента, е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и публично предлагане на ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС, се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

1.3.10. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, война и терористични актове могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса на Дружеството.

Възникналият военен конфликт между Русия и Украйна и свързаните с него икономически санкции и други мерки, предприети от правителствата по света имат значителен ефект както върху местните икономики на отделните страни, така и на глобалната икономика. Обичайно в подобни конфликти фармацевтичните продукти не са обект на санкции или друг вид ограничения с цел да бъде избегната хуманитарна криза. По тази причина дейността на дружеството на територията на двете държави е и би могла да бъде ограничена основно поради причини като затруднена логистика и ограничения в свободното движение на парични средства.

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни дружества в Украйна. Към 30 юни 2025 г. размерът на инвестицията в дъщерното дружество Софарма Украйна е 9,669 хил. лв., а размерът на инвестицията във Витамини е 1,283 хил. лв. Към 30 юни 2025 активите на тези дъщерни дружества не са физически засегнати от военни действия, но е възможно в бъдеще да се наложи преразглеждане на стойността на тези инвестиции в зависимост от развитието на войната и влиянието ѝ върху дейността на дружествата.

През 2025 г. дружеството отчита ръст на продажбите в Русия спрямо 2024 г с 34% и спад на продажбите в Украйна спрямо 2024 г. с 8%.

Въпреки потенциалните негативни икономически ефекти от войната и прерастването и в дълъг и продължителен конфликт, дружеството разполага с достатъчно текущи активи и финансиране, за да продължи съществуването си като действащо предприятие.

2. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

2.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА

Настоящият Проспект е за първично публично предлагане на варианти, емитирани от “Софарма” АД със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16.

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на решение на СД от 24.09.2025 г., е:

- **„Мейн Кепитъл” АД**, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. Б, ет. 2, офис 1. Адрес за кореспонденция: гр. София, Манастирски ливади – Запад, улица „Бяла акация“ №8.

Настоящият Проспект е структуриран от:

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

„Мейн Кепитъл” АД и Светослав Тасев декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в проспекта, съответства на фактите, и че проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. „Мейн Кепитъл” АД и Светослав Тасев носят отговорност информацията в този проспект да отговаря на изискванията на Приложение 1, Приложение 11 и Приложение 17 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

Емитент на предлаганите варианти е „Софарма” АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите и прокуристът на Емитента, посочени в т. 12. *Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав* от настоящия Проспект, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Индивидуалните финансови отчети на Емитента за 2024, 2023, 2022 и за деветмесечията на 2025 и 2024 са изготвени от:

- **Йорданка Петкова** в качеството и на главен счетоводител.

Консолидираните финансови отчети на Емитента за 2024, 2023, 2022 и за първите шест месеца на 2025 и 2024 са изготвени от:

- **Людмила Бонджова** в качеството и на ръководител на отдел „Рипортинг“ на Емитента.

Лицата по предходните изречения отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите и прокуристът на Емитента, в качеството си на лица по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента. Лицата, одитирали финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години, посочени по-долу в раздел II, отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Настоящия Проспект за публично предлагане на варианти на “Софарма” АД е одобрен на 20.11.2025 г. от Съвета на директорите на „Софарма” АД.

2.2. ДЕКЛАРАЦИИ

Изискуемите декларации са в приложенията към проспекта.

2.3. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Този документ не съдържа изявления или доклади, на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта лица.

В Проспекта е използвана публично-достъпна информация от трети лица – Българска народна банка, Търговски регистър и Министерство на финансите. Също така е използвана информация от IQVIA Inc.

Информацията, използвана от трети страни, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

2.4. КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН, ОДОБРИЛ ПРОСПЕКТА

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

3. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

3.1. ИМЕНА И АДРЕСИ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Годишните индивидуални финансови отчети на Емитента за **2024, 2023 и 2022** са одитирани от „Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ЕООД, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц, Галина Локмаджиева-Недкова, Андреас Питакас, Моисис Аристидоу, Цветана Стефанина и Недялко Апостолов с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за **2024, 2023 и 2022** са одитирани от „Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ЕООД, ЕИК 131349346, специализирано одиторско предприятие, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с Регистрационен номер № 129, с управители Мариус Клиту, Стелиос Григориу, Спиридон Груиц, Галина Локмаджиева-Недкова, Андреас Питакас, Моисис Аристидоу, Цветана Стефанина и Недялко Апостолов с адрес – гр. София 1000, ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от ЗППЦК е изготвена от Галина Локмаджиева-Недкова в качеството и на регистриран одитор с Регистрационен номер №0778 и адрес за кореспонденция: ул. „Стара Планина“, №5, ет.5.

Лицата по-горе отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

3.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАПУСКАНЕ ИЛИ ОТСТРАНЯВАНЕ НА ОДИТОРИТЕ

Лицата описани в точка 3.1 не са напускали и не са били отстранявани през периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. ФИРМАТА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

“Софарма” АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл. 110, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с фирмено наименование “Софарма” АД.

4.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР И ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ПРАВНИЯ СУБЕКТ

„Софарма“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088, и с LEI код 097900BGGW0000048796.

4.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА СЪЩЕСТВУВАНЕТО НА ЕМИТЕНТА, ОСВЕН КОГАТО ПЕРИОДЪТ Е НЕОПРЕДЕЛЕН

“Софарма” АД води началото си от 1933 година. Съдебната регистрация на дружеството е от 15.11.1991 с решение №1/1991 на Софийски градски съд. Дружеството извършва производство и търговия на лекарствени субстанции и лекарствени форми, научно изследователска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. “Софарма” АД извършва услуги, както с производствено предназначение, така и свързани със спомагателната и обслужващата си дейност.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

4.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ, И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО НА ЕМИТЕНТА

Правно-организационната форма на Емитента е акционерно дружество. “Софарма” АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК.

“Софарма” АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който поставя специфични изисквания по отношение на публичните дружества.

Седалището, адресът на управление, телефонът, електронният адрес за връзка и електронната страница на Дружеството са както следва:

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

Информацията на интернет страницата на Емитента (www.sopharmagroup.com) не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

5.1.1. Ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности

Софарма е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на продукти, свързани със здравето, със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа. Софарма предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС, медицински изделия и други продукти свързани със здравето.

Софарма извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, основно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от “Софарма” АД;
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени в производствена площадка в град Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки и козметика;

„Софарма“ АД

Дружеството има повече от 200 продукта в своето портфолио: в т.ч. близо 190 лекарствени продукти и 11 групи медицински изделия. Лекарствените продукти включват основно генерици и 15 традиционни продукта, като 12 от продуктите са на растителна основа. Традиционните продукти на Дружеството (и по-специално Табекс, Карсил и Темпалгин) имат основен дял в приходите от експортните пазари, докато за продажбите на местния пазар от най-голямо значение са генеричните продукти на дружеството, сред които на първо място е Аналгин.

Продуктовото портфолио на “Софарма” АД е фокусирано върху следните терапевтични области: кардиология, гастроентерология, овладяване на болката, кашлица и настинка, имунология и дерматология, дихателни пътища и астма, неврология и психиатрия, урология и гинекология, нефрология, хирургия, ортопедия и травматология.

“Софарма Трейдинг” АД

Основната дейност на „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени продукти. Компанията обслужва портфолио от над 20,000 артикула, сред които ОТС, медицинска апаратура, консумативи, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика. Компанията осигурява 100% национално покритие в България, благодарение на собствен автопарк от над 120 автомобила.

Като водеща компания в сектора на грижата за здравето, „Софарма Трейдинг“ АД се стреми да предоставя най-високо ниво на обслужване на своите клиенти и услуги, които следват най-новите тенденции от Европа и света. Сред предлаганите услуги са логистично обслужване на фармацевтични продукти на компании производители, маркетинг на български и чуждестранни брандове продукти и др..

5.1.2. Значителни нови продукти и услуги, които са били въведени и оповестени

През 2025 година са получени Разрешения за употреба за 14 нови лекарствени продукта:

- Nebivolol Sopharma 5 mg tb. (България);
- Urimax modified-release 0.4 mg capsules, hard (България)
- Syafen oral powder 400 mg (България)
- Sophtica 60 mg film-coated tablets (България)
- Sophtica 90 mg film-coated tablets (България)
- Revelio 25 mg film-coated tablets (България)
- Valdivipin HCT 5 mg/ 160 mg/ 12.5 mg film-coated tablets (България)
- Valdivipin HCT 10 mg/ 160 mg/ 12.5 mg film-coated tablets (България)
- Valdivipin HCT 10 mg/ 160 mg/ 25 mg film-coated tablets (България)
- Telmitan Duo 80 mg/ 5 mg tablets (България)
- Telmitan Duo 80 mg/ 10 mg tablets (България)
- Tussiphen bebe (Butamirate citrate) 5 mg/ml oral drops (Грузия)
- Nexopral 40 mg powder for solution for injection/infusion; (Украйна)
- Pantoprazole 40 mg powder for solution for injection (Украйна)

През 2025 е подадена документация за регистрация на 25 лекарствени продукта:

- Sydnopharm 4 mg tb. (България);
- Hedratusan 7 mg/mL syrup (Полша);
- Mucovent 30 mg/5 mL syrup (Полша);
- Pethidine Macure 50 mg/mL solution for injection (Нидерландия);
- Diclofenac Redcare Schmerzgel 2% 23.2 mg/g gel (Австрия) MRP;
- Diclofenac Redcare Forte 20 mg/g 23.2 mg/g gel (Белгия) MRP;
- Diclofenac Redcare Schmerzgel forte 23.2 mg/g gel (Германия) MRP;
- Hederospa Med 7 mg/mL syrup (Полша);
- Paraceptin 120 mg/5 mL oral suspension (Полша);
- Paraceptin 500 mg tb. (Полша);
- Butamirate citrate (Tuspan) 5 mg/mL oral drops (Украйна);
- Butamirate citrate (Antitussin) 5 mg/mL oral drops (Русия);
- Glicerax Pico 7.5 mg/mL oral drops, solution (Грузия);
- Revelio 25 mg film-coat. tb. (Украйна);
- Syafen Duo 200 mg/ 500 mg granules (България);
- Vit. C 200 mg/ml inj DCP-(Латвия; България; Румъния);
- Tempalgin tb. (Албания);
- Buscolysin injection (Босна и Херцеговина);
- Syafen Duo 500/200 granules (България);
- Felodexan 25 mg film-coated tablets (Полша);
- Digoxin Macure 0.25mg/ml sol. Inj (DCP FI NO SE);
- Dexketoprofen Sopharma 50 mg/2 mL sol. for inj./in. (ЕАЕУ в Армения);
- Revelio (Dexketoprofen) film-coated tablet 25 mg (Азербайджан);
- Antitussin (Butamirate citrate) oral drops, solution 5 mg/ml (Узбекистан);
- Picosulfate Sopharma (Sodium picosulfate) oral drops, solution 7.5 mg/ml (Узбекистан);

Регистрирани са лекарствени продукта за 12 нови направления:

- Paracetamol Siromed 500 mg tb. (Литва);
- Vitamin C Zentiva 100 mg/mL solution for injection/ infusion (Полша);
- Ambrolytin 30 mg/5 mL syrup (Молдова);
- Ticarda 60 mg film-coated tb. (Украйна);
- Ticarda 90 mg film-coated tb. (Украйна);
- Tempalgin 500 mg/20 mg film-coated tb. (Армения);
- Bromhexine Sopharma 2 mg/ml solution for injection (Иран);
- Tempaforte 500 mg tb. (Перу);

- Tempalgin Trio tb. (Пепу);
- Pethidine Macure 50 mg/ml solution for injection (Нидерландия);
- Zondaron injection (Албания);
- Dexamethasone injection (Албания).

Одобрени регистрации в ЕАЕУ – 21 през 2025:

- Беларус - Carsil 90 mg hard capsule;
- Беларус - Tribestan 250 mg film-coated tb.;
- Русия - Dusopharm 100 mg film-coated tb.;
- Русия - Dusopharm 200 mg film-coated tb.;
- Русия - Tuspan 7 mg/ml syrup;
- Русия - Ketoprofen Vramed 25 mg/g gel;
- Русия - Indometacin Sopharma 100 mg/g ointment;
- Русия - Indometacin Sopharma 25 mg gastro-resistant tb.;
- Русия - Ketotifen Sopharma 1 mg tb.;
- Русия - Piroxicam 10 mg hard capsule;
- Русия - Piroxicam 20 mg hard capsule;
- Русия - Tabex 1.5 mg film-coated tb.;
- Русия - Troxerutin Vramed 300 mg hard capsule;
- Киргизстан - Carsil Forte 90 mg capsule, hard;
- Киргизстан - Tribestan 250 mg film-coated tb.;
- Русия - Indometacin Sopharma 50 mg; 100mg suppository;
- Русия - Spasmalgon solution for injection;
- Русия - Tempalgin Trio tb.;
- Русия - Trixerutin Vramed 20 mg/g gel;
- Русия - Nivalin 1mg/ml, 2,5 mg/ml; 5 mg/ml; 10 mg/ml sol. for inj.;
- Русия - Ketotifen syrup 1mg/5ml.

Подадени за хармонизиране в ЕАЕУ - 5:

- Армения - Vitamin B Complex sol. for injection;
- Армения - Analgin 500 mg tb.;
- Армения - Dimex syrup;
- Армения - Paracetamol Sopharma 120/5ml syrup;
- Армения - Salbutamol Sopharma 2mg/5ml syrup;

Подадени за признаване в ЕАЕУ - 15:

Пререгистрации/промени

- Подновени Разрешения за употреба за **62** лекарствени продукти.
- Подадена документация за подновяване на Разрешения за употреба за 52 лекарствени продукти към агенции.
- Подадени **399** промени за лекарствени продукти към агенции;
- Одобрени от агенции **351** промени за лекарствени продукти.

Одобрени регистрации на хранителни добавки: **31 бр.**

- Валериана 50mg + Мелатонин 1mg за Молдова;
- Валериана 150mg+ Мелатонин 3mg за Молдова;
- Магнисимо за България;

- Магнисимо Форте x 20 таблетки за България;
- Магнисимо Форте x 60 таблетки за България;
- Бодрост за здрави кости за България;
- Бодрост за остър ум и баланс на нервната система за България;
- Бодрост за памет и силна имунна система за България;
- Бодрост синбиотик за балансирана чревна флора за България;
- Бодрост синбиотик за балансирана чревна флора и добро храносмилане за България;
- Бодрост за здрави коса, кожа и нокти за България;
- Бодрост Омега 3 за нормална функция на мозъка и сърцето за България;
- Бодрост за дни без стрес за България;
- Бодрост за емоционален баланс и дни без стрес за България;
- Бодрост за добро настроение за България;
- Бодрост За спокойна менопауза за България;
- Бодрост желязо за здрава имунна система и енергия за България;
- Бодрост За нормална функция на черния дроб за България;
- Бодрост за здрави стави за България;
- Исландика сироп за Украйна;
- Исландика спрей за Украйна;
- Слийпфикс Плюс + Б6 за Грузия;
- Бронхолитин Фито за Казахстан;
- Гастро Комфорт мента за Казахстан;
- Валериана + Мелатонин 25 mg + 1 mg, спрей за Молдова;
- Магнисимо Форте за Молдова;
- Гастро Комфорт мента за Молдова;
- Гастро Комфорт череша за Молдова;
- Гастро Комфорт портокал за Молдова;
- Бодрост интензивна формула за енергия и защита от оксидативен стрес, разтвор за пиене за България;
- Бодрост интензивна формула за здрава нервна система и концентрация, разтвор за пиене за България;
- Бодрост интензивна формула за силен имунитет, разтвор за пиене за България;
- Мелатонин Макс 3 mg тб. за Молдова.

5.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ

Таблица №4 Приходи от продажби на продукция на Дружество-майка

Приходи от продажби на продукция	2022			2024	
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	30.9.2024 в хил. лв	30.9.2025 в хил. лв
Чужбина	141,467	157,437	138,733	99,787	113,120
България	86,891	93,536	95,925	73,362	71,894
Общо	228,358	250,973	234,658	173,149	185,014
Приходи от продажби в България по продукти:					
Таблетни форми	47,570	47,589	50,095	38,164	39,916
Ампулни форми	14,562	15,830	16,133	10,992	12,925
Превързочни продукти	6,446	6,490	6,583	5,090	4,556
Сиропни форми	3,249	4,256	3,825	3,133	2,216
Други	15,064	19,371	19,289	15,983	12,281
Обща	86,891	93,536	95,925	73,362	71,894
Приходи от продажби в чужбина по продукти:					
Таблетни форми	110,452	118,917	106,260	76,697	91,083
Ампулни форми	14,023	16,424	12,618	8,710	8,779
Унгвенти	5,558	6,406	4,711	3,735	4,332
Сиропни форми	7,759	11,057	9,989	6,761	6,464
Други	3,675	4,633	5,155	3,884	2,462
Общо	141,467	157,437	138,733	99,787	113,120

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно вливания на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Пазари на „Софарма“ АД

Приходите от продажби на произведени лекарствени продукти на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 1,5 млн. лв. или 2% през деветмесечие 2025 г., до 71,9 млн. лв., спрямо 73,4 млн. лв. през деветмесечие 2024 г. Дружеството по данни на IQVIA към края на деветмесечие 2025 г. заема 1,69% (седемнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 6,18% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение. Позициите на основните компании, опериращи на фармацевтичния пазар на територията на страната, са както следва: Merck Sharp & Dohme - 6,05% (0,16% в бр.), AstraZeneca – 5,32% (0,57% в бр.), Roche - 4,76% (0,25% в бр.), Swixx Biopharma - 4,43% (1,39% в бр.), Novartis - 4,19% (1,13% в бр.), Abbvie - 4,05% (0,09% в бр.), Pfizer - 3,77% (0,71% в бр.), Johnson & Johnson – 3,09% (0,73% в бр.), Teva - 2,89% (8,62% в бр.), Stada – 2,76% (4,50% в бр.). Продуктите на Дружеството с най-голям дял от продажбите в страната са Аналгин, Вицетин, Фамотидин, Витамин Ц, Парацетамол, Метилпреднизолон.

Основни пазари на „Софарма Трейдинг“ АД

В България основните конкуренти на „Софарма Трейдинг“ АД са „Фьоникс фарма“, „Стинг“ и „Фармнет“. Според проучване на IQVIA пазарните дялове на дистрибуторите на общия фармацевтичен пазар за периода януари-септември, 2025 г. са: „Софарма Трейдинг“ АД – 19.10% пазарен дял; „Фьоникс фарма“ – 22.81% пазарен дял; „Стинг“ – 20.15%; „Фармнет“ – 16.63% пазарен дял.

„Фьоникс фарма“ обслужва над 3000 аптеки и 250 болници, а в портфолиото си има над 20 000 продукта, специализиран здравен софтуер. „Стинг“ АД разполага с пет складови бази и доставя продукти в цялата страна. „Фармнет“ разполага с четири складови бази в София, Варна, Пловдив и Велико Търново.

В Сърбия основните конкуренти са „Фьоникс“, „Вега“ и „Фармалогистик“.

Таблица №5 Структура на клиентите на „Софарма Трейдинг“ на индивидуална основа

Група клиенти	Продажби	Структура	Продажби	Структура	Изменение
	01.09.2025	01.09.2025	01.09.2024	01.09.2024	
Аптечен пазар	619,570	53.72%	539,140	53.30%	14.92%
Болничен пазар	310,200	26.90%	298,299	29.49%	3.99%
Апаратура	18,159	1.57%	18,264	1.81%	-0.57%
Търговци на едро	205,331	17.80%	155,837	15.41%	31.76%
Общо	1,153,261	100.00%	1,011,540	100.00%	14.01%

Източник: „Софарма Трейдинг“ АД

5.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

От учредяването на Дружеството през 1990 година до настоящия момент са извършвани промени, засягащи правноиндивидуализиращите белези на Дружеството, както следва:

Преобразувания

С Решение на Софийски градски съд от 17.02.1990 (дело №480 от 1990 година) регистрира дъщерна фирма на фирма „Фармация“, гр. Станке Димитров с наименование „Софарма“, със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16, и с предмет на дейност: проектно-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финия органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени

форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Фирмата е с уставен фонд 34,061 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 15.11.1991 (фирмено дело №19359) е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество „Софарма“ ООД със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16 и с предмет на дейност: проектно-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финия органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Капиталът на дружеството възлиза на 175,659 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 04.04.1994 Софарма ЕООД с държавно имущество се преобразува в Еднолично акционерно дружество Софарма ЕАД.

С Решение на Софийски градски съд от 15.04.1997 едноличното акционерно дружество се преобразува в акционерно дружество. Наименованието на фирмата става „Софарма“ АД.

Вливания

Следните вливания на дружества са регистрирани в Търговски регистър:

Таблица №6 Вливания на дружества в „Софарма“ АД

Вид преобразува	Преобразуващо се дружество	Правоприемник	Номер на вписване в ТР
Вливане	Нивалинфарма ЕООД	Софарма ЕАД	20080411122002
Вливане	Българска роза - Севтополис АД	Софарма АД	20150226134200
Вливане	Медика АД	Софарма АД	20170808155501
Вливане	Унифарм АД	Софарма АД	20180913171143
Вливане	БИОФАРМ-ИНЖЕНЕРИНГ	Софарма АД	20230823133229
Вливане	ВЕТА ФАРМА	Софарма АД	20240902121904

Източник: Търговски регистър

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, не са известни данни за обявяване в несъстоятелност, ликвидация и други съществени обстоятелства, свързани със стопанската дейност на Емитента.

5.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ

Ключови моменти от стратегията предвиждат Групата:

- да увеличава продажбите при съществуващото си портфолио, както и чрез добавянето на нови продукти в категории, към които Дружеството има стратегически интерес. За тази цел групата активно проучва различни възможности за придобиване на продукти, които биха допълнили и диверсифицирали собственото ѝ портфолио;
- да постигне фазирана трансформация на производствените си процеси и мощности посредством оптимизация на производствения капацитет на Дружеството чрез закупуване и модернизация на нови машини и оборудване и трансфериране на производствени дейности и технологии. В допълнение към това е разработена и е в процес на внедряване стратегия по оптимизиране на процесите по планиране, доставки, производство, дистрибуция чрез активен мениджмънт по линия на веригите на доставки. Това би позволило да се развият и нови бизнес сегменти като потенциално контрактно производство;
- да поддържа функциониране на производството изцяло в съответствие с добрите производствени практики приети в ЕС;

- да внедри нови технологии, които да подпомогнат автоматизацията на бизнес процесите;
- да развива свои кадри чрез обучения с цел повишаване на квалификацията и компетенциите и да запазва и поддържа репутацията на предпочитан работодател с възможности за кариерно развитие, както и да работи в тясно сътрудничество със специализирани висши учебни заведения и предлага кариерен старт на кадри;
- да прилага политика на многообразие с цел да създаде работна среда, свободна от предразсъдъци, култивиране на атмосфера на уважение и взаимно доверие, възпитаване на корпоративна култура с взаимно уважение и ценене на всеки отделен човек. Ръководителите и служителите осъществяват своята дейност професионално, безпристрастно, достойно и почтено, като избягват конфликти на интереси;
- да фокусира и оптимизира дейността. Във връзка с това дружеството сключи предварителен договор за продажба на обособена част от търговското си предприятие, свързана с производството и търговията с ветеринарни лекарствени продукти и лабораторни изпитвания на храни и биологични продукти.
- да прилага зелена политика с цел намаляване въглеродния отпечатък чрез използване на енергия от възобновяеми източници.

„Софарма“ АД ще се стреми към постигане на стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година за фармацевтичния си бизнес.

Основните пазари на произведената готова продукция освен България продължават да бъдат Русия и Украйна. Плановите на Групата са да увеличи своето присъствие на руския пазар посредством засилени инвестиции в маркетингови и рекламни дейности и човешки ресурси. В допълнение се планира разширяване на портфолиото и връзките с различни контрагенти. В Украйна с оглед на военния конфликт на този етап основната непосредствена цел е да се запази пазарното присъствие чрез дистрибуторската компания за местния пазар „Софарма Украйна“ и производственото дружество ПАО „Витамины“. На останалите традиционни пазари в Полша, Сърбия, Беларус, Казахстан, Молдова, страните от Кавказкия регион и Прибалтика, Групата продължава своето присъствие и планира да засили позициите си чрез допълнителни маркетингови активности и налагане продукти в терапевтични групи, в които има потенциал за растеж. Групата ще продължи да търси възможности и за още по-активно присъствие на един силно развиващ се пазар какъвто е този във Виетнам.

5.5. ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ И ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ

Дейността на дружеството е регулирана от Изпълнителната агенция по лекарствата (ИАЛ) в България и съответните лекарствени агенции в държавите, на чиито пазари оперира. „Софарма“ АД зависи от ИАЛ за:

- издаване на разрешения за производство на лекарствени продукти предназначени за клинично проучване;
- издаване или промяна на разрешение за търговия на дребно с лекарствени продукти в аптеките на „Софарма Трейдинг“ АД;
- издаване на разрешение за търговия на едно с лекарствени продукти;
- издаване на разрешение за реклама на лекарствени продукти;
- одобряване на клинично изпитване на лекарствени продукти.

„Софарма“ АД зависи от ИАЛ и за редица други разрешения освен споменатите в предходния абзац. Аналогични разрешения се изискват от съответните държавни агенции на пазарите, където „Софарма“ АД оперира.

Производствените мощности, продуктите, търговската дейност на дружеството, както и други аспекти от дейността му подлежат на лицензиране. Съществуващите заводи функционират изцяло в съответствие с Добрите Производствени Практики приети в ЕС.

Дружеството няма зависимост от индустриални, търговски или финансови договори или нови производствени процеси.

5.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ДЕКЛАРАЦИИТЕ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Основно конкурентно предимство на „Софарма“ АД над останалите фармацевтични компании, които оперират на българския пазар е наличието на собствена мрежа за търговия на едро и дребно в страната. Основната дейност на дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД е свързана с търговия на едро и дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 20,000 артикула. Компанията има 100% национално покритие в България и Сърбия чрез 3 дистрибуционни центъра. Според IMS „Софарма Трейдинг“ АД има 19.85% пазарен дял в България.

От своя страна „Софарма Трейдинг“ АД успява да се конкурира успешно благодарение на това, че е част от голяма фармацевтична група и успява да се финансира при доста благоприятни условия, което е предимство при работа с държавни болнични заведения. Поради тази причина „Софарма Трейдинг“ АД и „Софарма“ АД отчитат значителна синергия поради това, че са част от една и съща група. Тази синергия позволява на Групата да се конкурира успешно както с други фармацевтични компании, така и с останалите търговци на едро и дребно с лекарствени средства.

5.7. ИНВЕСТИЦИИ

5.7.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на Емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от Групата за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност.

Дългосрочните инвестиции, представляващи участия в асоциирани и съвместни дружества, са представени в консолидирания финансов отчет по метода на собствения капитал – стойност, която включва цената на придобиване, представляваща справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, коригирана с дела на дружеството-инвеститор в печалбите или загубите, и респективно другите резерви на съвместните и асоциираните дружества след датата на придобиването им.

Другите дългосрочни капиталови инвестиции са недеривативни финансови активи, под формата на акции и дялове от капитала на други дружества (малцинствено участие), държани с дългосрочна перспектива.

Таблица №7 Инвестиционни имоти и инвестиции в асоциирани и съвместни дружества (консолидирана база)

Инвестиции	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Инвестиционни имоти	10,568	11,013	7,691	11,201	7,378
Складови помещения	5,139	5,313	3,990	5,316	3,990
Офиси	2,720	2,272	1,754	2,272	1,754
Производствени сгради	2,199	2,915	1,435	2,915	1,435
Социални обекти	510	513	512	513	-
Търговски обекти	-	185	199	185	199
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	162,844	231,292	252,142	239,649	267,751
Инвестиции в асоциирани дружества	162,678	231,292	252,142	239,649	267,751
Инвестиции в съвместни дружества	166	-	-	-	-
Други дългосрочни капиталови инвестиции	4,778	3,942	12,048	12,520	6,272

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

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

2022 година:

1. Преустройство за цех Супозитории **1,046,493.71**
2. Опаковъчна линия **2,621,813.58**
3. Сумирани инвестиции под прага, както следва: **10,651,996.28**
 - Биологични активи 114,790.60
 - Сгради свързани с производството 1,273,817.17
 - Сгради административни звена 856,951.71
 - Съоръжения свързани с производството 1,065,925.62
 - Съоръжения административни звена 132,938.30
 - Предавателни устройства свързани с производството 485,280.42
 - Предавателни устройства административни звена 362,277.69
 - Машини и оборудване свързани с производството 4,148,078.97
 - Машини и оборудване административни звена 1,162,182.06
 - Автомобили и транспортни средства 685,302.11
 - Стопански инвентар 364,451.63

2023 година:

1. Масспектрометър+течен хромат **1,148,305.00**
2. Сумирани инвестиции под прага, както следва: **8,380,352.07**
 - Земя урегулиран поземлен имот 689,886.85
 - Сгради свързани с производството 669,071.61
 - Съоръжения свързани с производството 126,592.12
 - Машини и оборудване свързани с производството 5,331,781.25
 - Машини и оборудване административни звена 1,018,977.73
 - Автомобили и транспортни средства 46,173.32
 - Стопански инвентар 497,869.19

2024 година:

1. Ъпгрейд машина за преглед на ампули **1,107,277.76**
2. Сумирани инвестиции под прага, както следва: **4,553,299.22**
 - Сгради свързани с производството и административните звена **126,755.63**
 - Съоръжения свързани с производството и административните звена **86,626.15**
 - Предавателни устройства административни звена **77,082.00**
 - Машини и оборудване свързани с производството **2,201,898.83**
 - Машини и оборудване административни звена **1,777,986.83**
 - Автомобили и транспортни средства **26,227.67**
 - Стопански инвентар **256,722.11**
3. Договорни права върху разрешения за търговия и търговски марки в т.ч. **165,039,685.44**

■ Разрешение за употреба - 36 броя	164,512,830.54
■ Търговски марки - 3 броя	526,854.90
2025 година:	
1. Система за сушене	1,187,735.49
2. Сумирани инвестиции под прага, както следва:	6,659,717.52
■ Сгради свързани с производството и административните звена	641,012.30
■ Съоръжения свързани с производството и административните звена	226,043.86
■ Предавателни устройства административни звена	257,691.84
■ Машини и оборудване свързани с производството	3,605,600.15
■ Машини и оборудване административни звена	1,618,696.31
■ Автомобили и транспортни средства	4,531.66
■ Стопански инвентар	306,141.40

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи през 2025 г. до датата на проспекта включват:

- предоставени аванси за покупка на машини и оборудване – 15,674 хиляди лева;
- разходи по изграждане на нови сгради – 3,694 хиляди лева;
- реконструкция на сгради – 123 хиляди лева;
- други – 28 хиляди лева.

Разходите за придобиване на дълготрайни нематериални активи през 2025 г. до датата на проспекта включват:

- разходи за внедряване на софтуерен продукт – 7,898 хиляди лева;
- разходи за придобиване на разрешения за употреба на лекарствени продукти – 741 хиляди лева;
- разходи за придобиване на лицензи – 699 хиляди лева;
- разходи за придобиване на авторски права – 186 хиляди лева;
- други – 86 хиляди лева.

Разходите за придобиване на инвестиционни имоти през 2025 г. до датата на проспекта са в размер на 231 хиляди лева.

Към датата на проспекта балансовата стойност на машини, съоръжения и оборудване включва машини и оборудване, закупени по договори за финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007-2013“, оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност 2014 – 2020 г.“ и оперативна програма „Енергийна ефективност“ както следва:

- за таблетно производство на стойност 4,360 хиляди лева ;
- компактна линия за разливане на флакони под изолатор на стойност 3,006 хиляди лева;
- за ампулно производство на стойност 1,954 хиляди лева;
- общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производство на медицински продукти на стойност 312 хиляди лева;
- климатична инсталация с водоохлаждащ агрегат на стойност 96 хиляди лева ;
- за производство на иновативни капки за очи тип „изкуствени слъзи“ на стойност 63 хиляди лева;
- система за управление и наблюдение на климатични камери, чилъри и осветителна инсталация на стойност 69 хиляди лева;
- машина за дозиране на течни лекарствени средства на стойност 41 хиляди лева ;
- автоматична сашет машина на стойност 19 хиляди лева;
- дизелов мотокар на стойност 4 хиляди лева;
- система за течна и газова хроматография на стойност 3 хиляди лева;
- реактори на стойност 2 хиляди лева.

5.7.2. Описание на всички съществени инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение или за които са поети твърди ангажименти

“Софарма” АД има инвестиция в процес на изпълнение за 9,9 милиона лева на производствената площадка в град Казанлък и придобиване на запойваща линия за ампулно производство в размер на 4,1 милиона лева. Дружеството ще използва част от постъпленията от Емисията варианти за да финансира тези инвестиции. Ако Емисията варианти приключи неуспешно тогава дружеството ще финансира инвестициите със собствени средства.

Единственият твърд ангажимент е към инвестицията за 9,9 милиона лева на производствената площадка в град Казанлък и запойващата линия за 4,1 милиона лева.

5.7.3. Съвместни предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала, който дял е възможно да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на емитента

Към дата на проспекта съвместното дружество на Групата са:

- „Момина крепост“ АД – търговско дружество, регистрирано в България с решение на Великотърновски окръжен съд № 3426/1991 г. и със седалище и адрес на управление - гр. Велико Търново, ул. “Магистрална” № 23.
- ЗАО „Компания Интерфарм“, Беларус – търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 300000556 на 27.11.1996 г. от Витебски областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, 210027, гр. Витебск, бул. „Строителей”, 3/2-162.

Асоциирани дружества

Към дата на проспекта асоциираното дружество в Групата са:

- „Доверие Обединен Холдинг“ АД – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 13056 от 1996 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. “Лъчезар Станчев” №5, сграда “А”, ет.7.
- „Софарма имоти“ АД СИЦ – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд с решение № 1/24.03.2006 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. “Лъчезар Станчев” № 5.
- „Софарма Билдингс“ АД СИЦ – търговско дружество, регистрирано в Софийски градски съд с решение № 1/14.08.2007 г. и със седалище и адрес на управление гр. София 1756, ул. “Лъчезар Станчев” № 5.
- ООО „ГаленаФарм“, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 291192483 на 12.06.2013 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ОДО „Меджел“, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 100100334 на 22.06.1993 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;
- ОДО „Аленфарм-плюс“, Беларус– търговско дружество, регистрирано в Беларус с решение № 191068124 на 25.09.2008 г. от Мински областен изпълнителен комитет и със седалище и адрес на управление – Република Беларус, Мински район, Щомыслицкий сельский совет № 18;

5.7.4. Описание на евентуалните проблеми във връзка с опазването на околната среда

“Софарма” АД отстоява и спазва ангажиментите си в съответствие с националното законодателство в областта на опазване на околната среда. Компанията прилага мерки за:

-
- Разделно събиране на отпадъците, минимизиране, оползотворяване и рециклиране на производствените и битовите отпадъци;
 - Осигуряване на подходящо обучение на персонала по въпросите, свързани с опазване на околната среда и предотвратяване на замърсяването;
 - Отговорно изпълнява императивните изисквания на ПМС 137 на МС и Наредба за опаковките и отпадъците от опаковки;
 - Ежегодно се измерват емисиите на отпадни газове в атмосферния въздух от Фитохимичен завод и Завод за твърди лекарствени форми;
 - Ежемесечно Софийска вода измерва емисиите в отпадни води на производствените площадки А и Б в София.

Групата е идентифицирала незначителни рискове, предизвикани от климатични промени, които да повлияят на активите и пасивите на Групата. Групата следи промените в законодателството, които са в резултат на климатичните въпроси и на този етап не е идентифицирала възможно директно влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Групата.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА

Икономическата група се състои от Дружество-майка и неговите дъщерни дружества. Съгласно дефиницията по § 1, точка 10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, "дъщерно на публично дружество" е дружество, в което публичното дружество упражнява контрол. Контрол е на лице, когато Дружеството-майка: а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Група Софарма се състои от "Софарма" АД и неговите деветдесет дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в шест асоциирани дружества (към 30 септември 2025 г. Групата има две съвместни дружества - „Момина крепост“ АД и ЗАО Компания Интерфарм, Беларус).

6.2. ЗНАЧИТЕЛНИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Към дата на проспекта Групата на Емитента включва 90 дъщерни дружества, в които „Софарма“ АД има пряко и непряко участие. Най-значителните от тези дъщерни дружества са:

Таблица №8 Значителни дъщерни дружества

	Държава на учредяване	Участие	Дата на придобиване на контрол	Вид	Забележка
"Софарма Трейдинг" АД	България	87.13%	08.06.2006	пряко	Публично дружество. Акциите се търгуват на "Българска фондова борса - София" АД
"Софармаси" ЕООД	България		19.01.2015	непряко	Дъщерно дружество чрез "Софарма Трейдинг" АД - "Софарма Трейдинг" АД притежава 100% от капитала на "Софармаси" ЕООД
ПАО "Витамины"	Украйна	100%	18.01.2008	пряко	-
ООО "Софарма Украина"	Украйна	100%	07.08.2012	пряко	-
ТОО "Софарма Казахстан"	Казахстан	100%	06.11.2014	пряко	-
"Софарма Трейдинг" Д.о.о.	Сърбия	87.13%	09.08.2017	непряко	Дъщерно дружество чрез "Софарма Трейдинг" АД - "Софарма Трейдинг" АД притежава 100% от капитала
"Софарма Рус" ООО	Русия	100%	13.10.2023	пряко	-

Източник: "Софарма" АД

7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

7.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

7.1.1. Преглед на разгръщането на стопанската дейност и на резултатите от нея

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2024, 2023 и 2022, индивидуалните одитирани годишни финансови отчети за 2024, 2023 и 2022, индивидуалните междинни неодитирани отчети към 30.09.2024 и 30.09.2025 и консолидираните междинни неодитирани отчети към 30.06.2024 и 30.06.2025.

Върху представената одитирана историческа финансова информация не е издаван отказ от мнение и одиторските доклади не съдържат квалификации.

Настоящият документ не включва проформа финансова информация.

На 24.09.2025 г., СД на Емитента, в съответствие с чл. 8, ал. 5 от Устава на „Софарма“ АД, прие решение за издаване на емисия варанти. Успешно предлагане на емисията варанти би довело до положителна промяна във финансовата позиция на Емитента. **От края на последния отчетен финансов период (30.09.2025 г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента.**

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на Емитента и на x3news (www.sopharma.bg и www.x3news.com).

В следващите две таблици са представени избрани финансови данни за Емитента на консолидирана и индивидуална основа.

Таблица №9 Избрани финансови данни за Емитента на консолидирана основа

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
Активи	1,253,978	1,514,162	1,796,283	1,482,668	1,974,992
Собствен капитал	716,634	753,626	843,103	820,399	926,366
Пасиви	537,344	760,536	953,180	662,269	1,048,626
	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
Приходи от договори с клиенти	1,663,016	1,875,304	2,129,097	998,853	1,272,054
Оперативни разходи	(1,597,890)	(1,809,881)	(2,091,999)	(982,366)	(1,225,426)
Печалба от оперативна дейност	87,881	98,110	81,759	49,661	71,506
Нетна печалба	76,333	99,874	80,431	48,827	76,031
Нетни парични потоци от оперативна дейност	110,082	45,031	76,728	(2,548)	(47,344)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(63,606)	(62,849)	(88,090)	7,628	(98,605)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(64,342)	126,842	(81,884)	(107,604)	144,867
Нетна печалба на акция	0.59	0.73	0.46	0.28	0.42

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

Таблица №10 Избрани финансови данни за Емитента на индивидуална основа

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025
Активи	699,817	875,267	942,228	768,582	987,860
Собствен капитал	592,955	576,097	608,557	618,776	672,752
Пасиви	106,862	299,170	333,671	149,806	315,108
	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
Приходи	230,832	253,276	237,596	180,779	195,522
Оперативни разходи	(192,916)	(220,308)	(228,863)	(160,531)	(172,141)
Печалба от оперативна дейност	44,406	49,266	28,304	27,571	33,164
Нетна печалба след данъци	36,581	47,570	28,227	26,796	33,531
Нетни парични потоци от оперативна дейност	88,153	(2,827)	5,136	(3,021)	38,170
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(50,347)	(39,745)	(54,758)	34,697	(144,062)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(50,101)	142,597	(44,009)	(124,390)	94,703
Нетна печалба на акция	0.30	0.36	0.17	0.16	0.16

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитирани отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно еливания на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Таблица №11 Основни финансови показатели (консолидирани данни)

	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
Печалба/Приходи от продажби	4.59%	5.33%	3.78%	4.89%	5.98%
EBITDA марж	8.35%	8.12%	6.55%	7.70%	8.26%
Себестойност на продажбите/материални запаси (на годишна база)	4.36	4.06	3.53	1.98	2.06
Възвращаемост на активите	6.84%	7.51%	5.51%	3.79%	4.42%
Възвращаемост на собствените капитал	9.24%	13.54%	9.16%	5.84%	7.14%

Източник: "Софарма" АД

Основният нефинансов показател за изпълнение, който дружеството си е поставило е в бъдеще да постигне стабилен резултат на разработване на осем – десет нови продукта на година, което би имало положителен ефект върху финансовите показатели.

7.1.2. Бъдещо развитие на емитента

Вероятното бъдещо развитие на Емитента ще продължи да бъде тясно свързано със сегашните основни направления на неговата дейност: производство и дистрибуция на лекарствени продукти. „Софарма“ АД възнамерява да затвърди позициите си на водещ производител на лекарствени продукти на пазара в България. На местния пазар Групата цели да предостави на пациентите по-достъпно лечение чрез регистрацията на нови генерични продукти в по-кратки срокове. На чуждестранните пазари усилията са насочени към запазване и увеличаване на дела на Групата на основните пазари (Русия, Украйна и Полша), както и установяване и разширяване на пазарни позиции в други страни (страните от средна и източна Европа и Кавказкия регион). Групата продължава политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества;

7.1.3. Научноизследователска и развойна дейност

Групата фокусира своята научноизследователска и развойна дейност основно върху генерични продукти. Научноизследователските и развойни проекти са насочени върху намирането и разработването на нови формули и състав или физически качества (като лекарствена форма или формата на таблетките) на продукт с цел адаптирането му към настоящи пазарни нужди. Дружеството-майка основно подава заявления за получаване на разрешения за употреба на нови продукти, включително и нови форми на продукти, в България и/или на експортните пазари и за съществуващи продукти на нови пазари.

През 2025 се извършва фармацевтично разработване на 40 нови лекарствени продукти/проекта. Получени са разрешения за употреба за единадесет нови лекарствени продукта. Подадена е документация за регистрация на 18 лекарствени продукта.

7.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ

7.2.1. **Значителни фактори, необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите**

В изпълнение на своята стратегия за растеж и целта си да стане по-силен регионален играч, Дружеството стартира изпълнението на сделка за придобиване на портфолио от фармацевтични продукти, състоящо се както от продукти без рецепта, така и от прескрипторни продукти в следните терапевтични области: полови хормони и модулиращи средства на гениталната система, урологични и антивирусни средства за системна употреба. Придобиването включва общо 68 разрешения за търговия с 14 добре известни търговски марки на 10 от традиционните пазари на Дружеството

Към момента на изготвяне на този проспект не са налице други необичайни събития или изключителни фактори, отразили се върху дейността на „Софарма“ АД и на дружествата от Групата на „Софарма“ АД.

7.2.2. **Значителни промени в приходите за минали периоди**

Промените в приходите за минали периоди са обяснени във точка 18, ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

8.1. КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталовите ресурси на разположение на Групата са:

- **Собствен капитал** – самостоятелно генерираните парични потоци от оперативната дейност на дружествата от Групата, издаване на акции (увеличение на капитала).
- **Заемни средства** – използване на банкови кредити, лизингови и грантови схеми, заеми от асоциирани предприятия и емитиране на облигации.

Емитентът счита, че оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

8.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

В настоящата точка и в следващите таблици са представени данни за паричните потоци на Емитента на консолидирана и неконсолидирана база за разглежданите финансови периоди.

Консолидираните парични потоци от оперативна дейност спадат през 2023 година и се покачват през 2024 година. През 2024 нетните парични потоци от оперативна дейност са положителни в размер на 76,728 хиляди лева. През 2023 нетните парични потоци от оперативна дейност също са положителни в размер на 45,031 хиляди лева. През първото полугодие на 2025 г. нетните парични потоци са отрицателни.

Консолидираните парични потоци за инвестиционна дейност за 2024, 2023 и 2022 са отрицателни основно заради покупки на имоти, машини и оборудване и покупки на нематериални активи. През първото полугодие на 2025 г. паричните потоци от инвестиционна дейност са отрицателни поради покупки на нематериални активи и на имоти, машини и оборудване.

Консолидираните парични потоци от финансова дейност са положителни през 2023 година заради упражняване на предходна емисия варианти. Основната причина за отрицателните парични потоци от финансова дейност през 2024 година е изплатеният дивидент. През първото полугодие на 2025 г. нетните парични потоци от финансова дейност бележат ръст и достигат 144,867 хиляди лева. Ръстът спрямо първото полугодие на 2024г. се дължи на постъпления от краткосрочни банкови заеми.

Паричните потоци от оперативна дейност на дружеството-майка: През 2024 нетният паричен поток от оперативна дейност е в размер на 5,136 хиляди лева. През 2023 е отрицателен в размер на 2,827 хиляди лева, а през 2022 е 88,153 хиляди лева.

През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от оперативна дейност нараства значително спрямо деветмесечието на 2024 и достига 38,170 хиляди лева, основно поради по-малко плащания към доставчици и ръст на постъпления от клиенти.

Паричните потоци от инвестиционна дейност на индивидуална база са отрицателни през 2024, 2023 и 2022, най-вече заради покупки на имоти, машини и оборудване, покупки на нематериални активи и покупки на акции и дялове в дъщерни дружества. През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от инвестиционна дейност спада значително спрямо деветмесечието на 2024 основно заради покупки на нематериални активи.

Паричните потоци от финансова дейност на индивидуална база търпят разнопосочни изменения за периода 2022 – 2024г. През 2022г. паричният поток е отрицателен в размер на 50,101 хиляди лева. През 2023 г. резултатът е положителен в размер на 142,597 хиляди лева поради постъпления от емисия на капитал. През 2024 г. отново е отрицателен в размер на

44,009 хиляди лева. През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от финансова дейност е положителен основно поради постъпления от краткосрочни банкови заеми и продажби на обратно изкупени собствени акции.

8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента е представена в следващите таблици.

Таблица №12 Балансова капитализация на Емитента на индивидуална база

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	539,158
Обратно изкупени собствени акции	(52,203)	(57,452)	(53,559)	(53,559)	(26,602)
Резерви	461,603	445,274	465,322	464,303	110,927
Други капиталови компоненти (резерв по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	36,269	13,827	17,434	28,770	49,269
Общо собствен капитал	592,955	576,097	608,557	618,776	672,752

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно вливания на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Таблица №13 Балансова капитализация на Емитента на консолидирана база

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	179,719
Резерви	47,503	167,987	190,713	193,731	202,433
Други капиталови компоненти (резерви по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	509,869	395,897	448,032	429,656	512,039
Общо собствен капитал	704,658	738,332	818,105	802,649	894,191

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

Краткосрочни банкови заеми

Банковите заеми в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1%, а за тези в лева – референтен лихвен процент плюс надбавка от 0,90% до 2,20%, но не мо-малко от 2,80% до 3,10% и променлив базов лихвен индекс плюс надбавка от 1,50% (2024 г.: заемите в евро са договорени при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1%, а за тези в лева – едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1,25% и референтен лихвен процент плюс надбавка от 0,90% до 1,20%). Кредитите са за оборотни средства.

Таблица №14 Краткосрочни банкови заеми (овърдрафти) на дружество-майка

Вид валута	Падеж	30.9.2024	Вид валута	Падеж	30.9.2025
		в хил.			в хил.
лева	01.11.2024	19,992	лева	01.10.2025	19,483
евро	20.11.2024	16,559	лева	31.07.2026	17,602
лева	01.11.2024	9,715	лева	31.07.2026	9,865
лева	31.07.2025	114	евро	05.02.2026	4,857
лева	31.07.2025	11	лева	01.10.2026	3,412
лева	01.11.2024	-	лева	01.10.2026	-
Общо		46,391	-	-	55,219

Източник: "Софарма" АД

Таблица №15 Удължени кредитни линии на дружество-майка към 30.09.2025

Вид валута	Договорена сума	Падеж	30.9.2025
лева	45,000	01.06.2026	44,758
Общо			44,758

Източник: "Софарма" АД

Задължения по лизинг

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по лизингови договори към трети и свързани лица са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Таблица №16 Задължения по лизинг на консолидирана база

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
До една година	15,584	16,136	21,781	17,029	24,330
Над една година	69,964	71,643	87,766	74,284	95,066
Общо	85,548	87,779	109,547	91,313	119,396

Източник: "Софарма" АД

Задълженията по лизингови договори към трети лица на дружеството-майка са:

Хиляди лева	30.09.2024	30.09.2025
До една година	850	1,118
Над една година	2,055	2,313
Общо	2,905	3,431

Значителни неотменяеми договори и ангажменти

"Софарма" АД

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 – 2013 г.“, оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност 2014 – 2020 г.“, и оперативна програма „Енергийна ефективност“, свързани основно с придобиване на дълготрайни активи, реконструкции на сгради и технологично обновление и модернизация на таблетното производство, внедряване на иновативни продукти в ампулното производство, придобиване на компактна линия за разливане на флакони под изолатор, придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производството на медицински продукти и внедряване на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи“. Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключването на съответните проекти да не претърпяват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване. Към датата на проспекта всички изисквания по договорите са спазени.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е предоставило в полза на банки по получени заеми от свързани лица, следните обезпечения:

а) по заеми на дъщерни дружества:

- ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2025 г.: 11,688 хил. лв.
- особени залози на:
 - материални запаси с балансова стойност към 30.09.2025 г.: 28,030 хил. лв.
 - особен залог на акции от капитала на дъщерно дружество с балансова стойност към 30.09.2025 г в размер на 10,129 хил.лв.

б) по заеми на асоциирани дружества:

ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност към 30.09.2025 г.: 5,534 хил.лв.

Банкови гаранции

Дружеството е съдлъжник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции и сключени лизингови договори на следните дружества:

Таблица №17 Дружества, на които "Софарма" АД е съдлъжник и гарант

Дружество	Период на падеж	Валута	Размер	Състояние на дълга към 30.09.2025
			в хил. лв	в хил. лв
"Софарма Трейдинг" АД	2025-2026	лева	206,669	196,347
"Софарма Трейдинг" АД	2026	евро	66,889	30,173
"Софарма Трейдинг" доо, Белград	2026	евро	68,474	52,338
"Софарма Билдингс" АДСИЦ	2027	лева	10,000	10,000
"Доверие Обединен Холдинг" АД	2027	лева	30,000	7,500
"Енергоинвестмънт" АД	2026	лева	2,000	1,550
Общо				297,908

Източник: "Софарма" АД

8.4. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО ДЕЙНОСТТА

Не са на лице подобни ограничения.

8.5. ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВАТА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Средствата за изпълнение на инвестиционните ангажименти на Емитента ще бъдат набрани от постъпленията от трите емисии варианти, които ще се предложат на инвеститорите. Ако набраните средства са недостатъчни тогава дружеството ще използва собствени средства.

9. НОРМАТИВНА СРЕДА

9.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ

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

Като дружества учредени и функциониращи в Република България, за Емитента и дъщерните му дружества учредени в Република България, се прилагат общите правила на българското законодателство, както и актовете на Европейския съюз.

Дъщерното дружество „Софарма Трейдинг“ АД оперира на традиционно силно регулирания пазар на търговия на едро и дребно с лекарствени продукти и медицински изделия и в този смисъл се прилагат редица специфични нормативни актове за сектор здравеопазване.

Допълнително, „Софарма Тейдинг“ Доо, Белград оперира на Сръбския пазар и за него са приложими нормативните актове на Република Сърбия. Доколкото тези актове не регулират дейността на Емитента пряко, не е включен нарочен списък в настоящия Проспект. Подобно на актовете регулиращи дейността на Емитента, актовете регулиращи дейността на дружеството в Република Сърбия включват общо приложими за всички дружества в страната актове, но и специфични актове регулиращи дейността на дружеството като търговец на едро с лекарствени продукти и медицински изделия. Актовете на Европейския съюз нямат пряко действие спрямо дружеството в Република Сърбия.

Емитентът реализира съществени продажби към клиенти от публичния сектор и тези продажби са в косвена зависимост от местното и наднационалното регулиране на дейностите в здравния сектор, вкл. и от регулациите уреждащи устройството и компетентността на публичните предприятия (лечебни заведения), техните бюджети и държавните и наднационални политики по отношение на тяхната дейност. Основните нормативни рискове за Групата са свързани с промени в регулациите в сектор здравеопазване и незадоволителния темп на модернизация на законодателство в този сектор включително, за да отговори на възможностите за дигитализация на услугите в сектора.

В нормативната среда, в която функционира Емитентът и дъщерните дружества към момента не се очакват промени, които може да имат съществено отражение върху неговата дейност.

Към датата на настоящия Проспект не са известни конкретни специфични планирани промени в общите държавни и наднационални икономически, данъчни и парични политики, които с висока степен на сигурност се очаква да бъдат реализирани, и които биха засегнали в значителна степен дейността на Емитента и дъщерните му дружества.

Дружествата от групата на „Софарма“ АД са изложени на влиянието на съответната държавна, икономическа, данъчна и паричната политика, и политическия курс. Повече информация за това е посочена в т.1 Рискови фактори от настоящия Проспект. На Емитента не са му известни други фактори, които могат да засегнат в значителна степен дейността му.

„Софарма“ АД притежава дъщерни дружества в Беларус, Украйна, Русия и Казахстан. Дейността на тези дружества не е засегната от ограничителни мерки, налагани от ЕС. Търговията и производството на фармацевтични продукти не подлежат на санкции.

СПЕЦИАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО (за фармацевтичния сектор)

АКТОВЕ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ

1. Регламент (ЕО) № 1901/2006 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2006 година относно лекарствените продукти за педиатрична употреба и за изменение на Регламент (ЕИО) № 1768/92, Директива 2001/20/ЕО, Директива 2001/83/ЕО и Регламент (ЕО) № 726/2004
2. Регламент (ЕО) № 726/2004 на Европейския Парламент и на Съвета от 31 март 2004 година за установяване на процедури на Общността за разрешаване и контрол на лекарствени продукти за хуманна и ветеринарна употреба и за създаване на Европейска агенция по лекарствата
3. Регламент (ЕО) № 1394/2007 на Европейския парламент и на Съвета от 13 ноември 2007 г. относно лекарствените продукти за модерна терапия и за изменение на Директива 2001/83/ЕО и на Регламент (ЕО) № 726/2004
4. Регламент (ЕС) 2017/745 на Европейския парламент и на Съвета от 5 април 2017 година за медицинските изделия, за изменение на Директива 2001/83/ЕО, Регламент (ЕО) № 178/2002 и Регламент (ЕО) № 1223/2009 и за отмяна на директиви 90/385/ЕИО и 93/42/ЕИО на Съвета
5. Регламент (ЕО) № 178/2002 на Европейския Парламент и на Съвета от 28.01.2002 г. за установяване на общите принципи и изисквания на законодателството в областта на храните, за създаване на Европейски орган за безопасност на храните и за определяне на процедури относно безопасността на храните
6. Регламент (ЕС) № 432/2012 на Комисията от 16 май 2012 година за създаване на списък на разрешените здравни претенции за храни, различни от претенциите, които се отнасят до намаляване на риска от заболяване и до развитието и здравето на децата
7. Регламент (ЕО) № 107/2008 на Европейския парламент и на Съвета от 15 януари 2008 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1924/2006 относно хранителни и здравни претенции за храните по отношение на изпълнителните правомощия, предоставени на Комисията
8. Регламент (ЕО) № 109/2008 на Европейския парламент и на Съвета от 15 януари 2008 година за изменение на Регламент (ЕО) № 1924/2006 относно хранителни и здравни претенции за храните
9. Регламент (ЕО) № 1223/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 30 ноември 2009 г. относно козметичните продукти
10. Директива 2011/62 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юли 2011 година за изменение на Директива 2001/83/ЕО за утвърждаване на кодекс на Общността относно лекарствени продукти за хуманна употреба по отношение на предотвратяването на навлизането на фалшифицирани лекарствени продукти в законната верига на доставка
11. Директива 2001/83/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 6 ноември 2001 година за утвърждаване на кодекс на Общността относно лекарствени продукти за хуманна употреба
12. Директива 2012/26/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2012 година за изменение на Директива 2001/83/ЕО по отношение на фармакологичната бдителност

НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

1. Закон за лекарствените продукти в хуманната медицина (ДВ. бр. 31/ 13.04 2007 г.)
2. Закон за медицинските изделия (ДВ. бр. 46/ 12.06.2007 г.)

3. Закон за лечебните заведения (ДВ. бр. 62/ 09.07.1999 г.)
4. Закон за храните (ДВ, бр. 52/ 09.06.2020 г.)
5. Закон за здравето (ДВ, бр. 70 от 10.08.2004 г.)
6. Закон за контрол върху наркотичните вещества и прекурсорите (ДВ, бр. 30/ 02.04.1999г.)
7. Закон за управление на отпадъците (ДВ., бр.53/13.07.2012г.)
8. Наредба № 1 от 25 Януари 2012 г. за изискванията към рекламата на лекарствените продукти (ДВ, бр. 10/ 03.02.2012 г.)
9. Наредба № 28 от 09.12.2008 г. за устройството, реда и организацията на работата на аптеките и номенклатурата на лекарствените продукти (ДВ, бр. 109/ 23.12.2008 г.)
10. Наредба № 39 от 13.09.2007 г. за принципите и изискванията за Добрата дистрибуторска практика (ДВ, бр. 77/ 25.09.2007 г.)
11. Наредба № 10 от 2009 г. за условията, реда, механизма и критериите за заплащане от Националната здравноосигурителна каса на лекарствени продукти, медицински изделия и на диетични храни за специални медицински цели и на помощни средства, приспособления, съоръжения и медицински изделия за хората с увреждания, договаряне на отстъпки и възстановяване на превишените средства при прилагане на механизъм, гарантиращ предвидимост и устойчивост на бюджета на НЗОК (ДВ, бр. 24/ 31.03.2009 г.)
12. Наредба № 15 от 17.04.2009 г. за условията за издаване на разрешение, за производство/внос и принципите и изискванията за добра производствена практика на всички видове лекарствени продукти, на лекарствени продукти за клинично изпитване и на активни вещества (ДВ, бр. 38 от 22.05.2009 г.)
13. Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти (ДВ. бр. 40/ 30.04.2013 г.)
14. Наредба № 2 от 05.02.2008 г. за изискванията към събирането, потвърждаването и предоставянето на информация за нежелани лекарствени реакции и към съдържанието и формата на спешните доклади за съобщения за нежелани лекарствени реакции и периодичните доклади за безопасност (ДВ, бр. 24 от 04.03.2008 г.)
15. Наредба № 4 от 04.03.2009 г. за условията и реда за предписване и отпускане на лекарствени продукти (ДВ, бр. 21/ 20.03.2009 г.)
16. Наредба № 1 от 26 Януари 2016 г. за хигиената на храните (ДВ, бр. 10/ 05.02.2016 г.)
17. Наредба № 1 от 05.01.2018 г. за условията и реда за извършване на дезинфекции, дезинсекции и дератизации (ДВ, бр. 7/ 19.01.2018 г.)
18. Наредба № 9 от 23.04.2008 г. за условията и реда за блокиране и изтегляне на лекарствени продукти, показали несъответствие с изискванията за качество, безопасност и ефикасност (ДВ, бр. 45/ 13.05.2008 г.)
19. Наредба № 1 от 09.02.2015 г. за изискванията към дейностите по събиране и третиране на отпадъците на територията на лечебните и здравните заведения (ДВ, бр. 13/ 17.02.2015 г.)
20. Наредба № 4 от 31.05.2019 г. за специализираната електронна система за проследяване и анализ на лекарствените продукти (ДВ, бр. 46/ 11.06.2019 г.)
21. Наредба № 2 от 23 Юли 2014 г. за класификация на отпадъците (ДВ. бр. 66/ 08.08.2014 г.)

-
22. Наредба № 3 от 10 Януари 2001 г. за унищожаване на законно произведени, придобити и съхранявани наркотични вещества и лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества, станали негодни за употреба (ДВ. бр. 6/ 19.01.2001 г.)
 23. Наредба № 4 от 3 Февруари 2015 г. за изискванията към използване на добавки в храните (ДВ. бр. 12/ 13.02.2015 г.)
 24. Наредба № 4 от 16.05.2018 г. за условията и реда за унищожаването на лекарствените продукти (ДВ. Бр. 111 от 2020г.)
 25. Наредба № 5 от 6 Юли 2011 г. за условията и реда за получаване на разрешение за съхранение и продажба на лекарствени продукти от лекари и лекари по дентална медицина и снабдяването им с лекарствени продукти (ДВ. бр. 54/ 15.07.2011 г.)
 26. Наредба за условията и реда за разрешаване на дейностите по чл. 73, ал. 1 от закона за контрол върху наркотиюните вещества и прекурсорите (ДВ. бр.78 от 6 Октомври 2016г., изм. и доп. ДВ. бр.84 от 12 Октомври 2018г.)
 27. Наредба № 7 от 5 Август 2008 г. за условията и реда за вземане на образци и проби от медицински изделия за изпитване (ДВ. бр. 72/ 15.08.2008 г.)
 28. Наредба № 14 от 28 Юли 2014 г. за определяне на подробни правила за представяне на информацията по чл. 19, пар. 4 на Регламент (ЕО) № 1223/2009 относно козметичните продукти, изисквания за ефикасност на слънцезащитните козметични продукти и химичните методи за проверка състава на козметичните продукти (ДВ. бр. 68/ 15.08.2014 г.)
 29. Наредба № 21 от 12 Октомври 2000 г. за изискванията към документацията и отчетността при извършване на дейности с наркотични вещества и лекарствени продукти, съдържащи наркотични вещества (ДВ. бр. 86/ 20.10.2000 г.)
 30. Наредба № 22 от 14 Октомври 2008 г. за условията и реда за блокиране, изтегляне и/или унищожаване на медицински изделия (ДВ. бр. 97/ 11.11.2008 г.)
 31. Наредба № 31 от 12 Август 2007 г. за определяне на правилата за Добра клинична практика (ДВ. бр. 67/ 17.08.2007 г.)
 32. Наредба № 47 от 28 Декември 2004 г. за изискванията към хранителните добавки (ДВ. бр. 5/ 14.01.2005 г.)
 33. Наредба № 64 от 16 Май 2006 г. за условията и реда на подаване на информация по фармакологична бдителност (ДВ. бр. 47/ 09.06.2006 г.)
 34. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на медицинските изделия по чл. 2, ал. 1, т. 3 от Закона за медицинските изделия (ДВ, бр. 65/ 10.08.2007 г.)
 35. Наредба № 25 от 10.11.2008 г. за условията и реда за пускане в действие на медицински изделия без наличие на условията по чл. 8 от Закона за медицинските изделия (ДВ, бр. 99 от 18.11.2008 г.)
 36. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на ин витро диагностичните медицински изделия (ДВ. бр. 65/ 10.08.2007 г.)
 37. Наредба за съществените изисквания и процедурите за оценяване на съответствието със съществените изисквания на активни имплантируеми медицински изделия (ДВ. бр. 65/ 10.08.2007 г.)
 38. Наредба № 14 от 28.07.2014 г. за определяне на подробни правила за представяне на информацията по чл. 19, пар. 4 на Регламент (ЕО) № 1223/2009 относно козметичните

продукти, изисквания за ефикасност на слънцезащитните козметични продукти и химичните методи за проверка състава на козметичните продукти (ДВ, бр. 68/ 15.08.2014 г.)

39. Наредба № 27 от 15.06.2007 г. за изискванията към данните и документацията за разрешаване за употреба и регистрация на лекарствени продукти

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

10.1. АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ И ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Съветът на Европейския съюз вече е готов да започне преговори с Европейския парламент, след постигнато съгласие относно нови правила, които имат за цел да направят фармацевтичния сектор в ЕС по-конкурентоспособен и справедлив.

Предложенията за регламент и директива, които съставляват „пакет за фармацевтичните продукти“, представляват най-голямата реформа на законодателството на ЕС в областта на лекарствата от повече от две десетилетия насам.

С пакета се въвеждат нови правила за всички лекарства. Част от него е и препоръка, приета от Съвета през юни 2023 г., за засилване на борбата с антимикробната резистентност (АМР).

Пакетът включва стимули за фармацевтичните дружества да разработват продукти, насочени към задоволяване на неудовлетворени медицински потребности.

Предлага се дружествата, които въвеждат ново лекарство на пазара, да се ползват от осемгодишен срок на защита на данните, през който те ще имат изключителни права върху данните от предклиничните и клиничните изпитвания. Други дружества ще имат достъп до тези данни чак след изтичане на осемгодишен срок.

Производителите на антибиотици ще се ползват от тригодишна пазарна защита вместо досегашните две.

Реформата също така цели да направи Европейската агенция по лекарствата (ЕМА) по-ефективна с цел да се намали регулаторната тежест и да се ускорят сроковете за одобрение на лекарства.

От края на последния отчетен финансов период (30.09.2025 г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента.

10.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЕСТНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО БИХА ИМАЛИ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ

Няма други известни на Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента и на дружествата от групата на Емитента за текущата финансова година освен тези, които са описани в предходната точка.

11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

11.1. ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ИЛИ ОЦЕНКИ НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не представя прогнози за продажбите и печалбата си.

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

12.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ

12.1.1. Съвет на директорите

“Софарма” АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от петима членове както следва:

- **Огнян Донеv** – председател
- **Весела Стоева** – заместник председател
- **Бисера Лазарова** – член
- **Александър Чаушев** – независим член
- **Иван Бадински** – член

Дружеството има един прокурист:

- **Симеон Донеv** – прокурист

1. Огнян Иванов Донеv – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Огнян Донеv е член на СД от 17.10.2000.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 17

Дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

- Член на Консултативния комитет на Конфедерация на Работодателите и Индустриалците в България (КРИБ)
- Председател на Международната търговска камара за България
- Член на Настоятелството на Медицински университет София
- Вицепрезидент на Виенския икономически форум

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Огнян Донеv и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Огнян Донеv е завършил немската гимназия в гр. София. Учи в Хамбург и Виена. Завършва "Международни икономически отношения" във Висшия икономически институт София. През 1986 г. защитава докторска степен по икономика в Берлин. Д.и.н. Огнян Донеv е изпълнителен директор на “Софарма” АД от октомври 2000 година.

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

През последните пет години Огнян Донев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

2. Весела Любенова Стоева – зам. - председател на Съвета на директорите

Весела Стоева е член на СД от 17.10.2000.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 16

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

Няма такива.

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Весела Стоева и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Завършва средно образование във Френска езикова гимназия "Г. Кирков" София през 1982 г., а след това продължава висшето си образование във ВИИ "Карл Маркс" София, специалност "Финанси и кредит". Завършва през 1989 г.

В "Софарма" АД е от 2000 г. като Съветник по икономическите въпроси към Изп. директор и Зам. - председател на СД. Професионалният ѝ опит включва работа в големи български компании в различни браншове, сред които ВТО "Рудметал" и "Булгартабак холдинг" АД.

Владее френски, английски и италиански език.

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

През последните пет години Весела Стоева не е:

- осъждана за измама.
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.

- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишавана от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

3. Бисера Лазарова – член на Съвета на директорите

Бисера Лазарова е член на СД от 14.06.2021 г.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Галичица“ №44, ет. 3

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

Няма

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Бисера Лазарова и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Г-жа Лазарова е завършила своето висше икономическо образование, специалност „Международни икономически отношения“ във ВИИ „К. Маркс“, гр. София. Допълнителна квалификация придобива чрез редица обучения, сред които Бизнес счетоводство и финансови услуги – Сертификат III степен – South Western Institute of TAFE – Liverpool, Australia. Професионалният опит на г-жа Лазарова включва редица ръководни длъжности в сферата на международната търговия, счетоводство и контрол, организация. От 2002 до 2021 година г-жа Лазарова работи като асистент на Изпълнителния директор на „Софарма“ АД. Тя владее немски, английски език и руски език. **Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта**

През последните пет години Бисера Лазарова не е:

- осъждана за измама.
- свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образуване, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишавана от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

4. Александър Викторов Чаушев – независим член на Съвета на директорите

Александър Чаушев е член на СД от 12.07.2011.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16

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

Няма

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Александър Чаушев и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

През 1984 година завършва английската езикова гимназия в София, а по-късно през 1991 г. приключва своето висше образование в Московски държавен институт по международни отношения. Г-н Чаушев беше избран за член на Съвета на директорите на "Софарма" АД на Общото събрание на акционерите на дружеството, което се проведе на 29 юни, 2011 г. Професионалният опит на г-н Чаушев включва членство в ръководните органи на редица успешни дружества. Своята кариера г-н Чаушев започва в Министерството на търговията като експерт през 1993 година.

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

През последните пет години Александър Чаушев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

5. Иван Венецов Бадински – член на Съвета на директорите

Иван Бадински е член на СД от 29.08.2018.

Бизнес адрес

гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16

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

Няма.

Фамилни връзки

Не съществува фамилна връзка между Иван Бадински и друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Управленски опит и знания

Завършил е Фармация през 1980 г. като магистър-фармацевт. Притежава специалност „Организация и икономика на дистрибуторската и аптечна практика“, придобита през 1996 г. През 2005 г. е придобил професионална квалификация „Здравен мениджър“ във Факултета по общественото здраве при МУ-София. До 1997 г. е работил като магистър-фармацевт в аптеката на Институт за спешна медицинска помощ „Пирогов“, гр. София. В периода от м. октомври 1997 г. до м. октомври 2000 г. е член на Съвета на директорите на „Софарма“ АД, като от 1998 г. е бил Изпълнителен директор на Дружеството. Заемал е и длъжността Търговски директор. След приватизацията на „Софарма“ АД през 2000 г. работи в Дружеството като Директор коопериране и лицензи. От м. септември 2015 г. е прокурист на „Софарма“ АД.

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

През последните пет години Иван Бадински не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

6. Симеон Огнянов Донеv – Прокурист

Симеон Донеv е прокурист от 16.06.2020 г.

Бизнес адрес

гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 15

Дейности, извършвани извън Емитента, значителни по отношение на Емитента

Няма такива

Фамилни връзки

Съществува фамилна връзка между Симеон Донеv и Огнян Донеv – член на Съвета на директорите на Дружеството. Симеон Донеv е син на Огнян Донеv.

Управленски опит и знания

Симеон Донеv има повече от 5 години опит в области като международни проекти, търговска дейност, маркетинг и стратегическо планиране. Повече от 3 години, г-н Симеон Донеv ръководи екип Бизнес развитие в „Софарма“ АД, като за този период има зад гърба си редица успешно приключили проекти Симеон Донеv е прокурист на Софарма АД от юни 2020 година.

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

През последните пет години Симеон Донев не е:

- осъждан за измама.
- свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на член на административен, управителен или надзорен орган или в качеството на висш ръководител на дружество или друго образувание, по отношение на което е било налице такова обстоятелство.
- официално публично инкриминиран и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи).
- лишаван от съд от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството, или изпълняването на дейността на някой емитент.

12.1.2. Дружества и съдружия, в които членовете на съвета на директорите и прокуриста на Емитента са били членове на административните, управителните или надзорните органи, или съдружници през последните пет години, предшестващи изготвянето на настоящия документ, включително посочване дали лицето притежава това качество към настоящия момент

Участия в капитала на дружества към настоящия момент

1. Огнян Иванов Донев

Към дата на проспекта Огнян Иванов Донев притежава пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Донев инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК: 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Телекомплект“ АД, ЕИК: 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А. (Бл. Софарма Бизнес Тауърс; Вход А; Ет. 3; Ап. 1-А3)
- „Софпринт груп“ АД, ЕИК: 175413277, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Софконсулт груп“ АД, ЕИК: 175413245, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. „Илиенско шосе“ №16.
- „Енергоинвестмънт“ АД, ЕИК: 200929754, с адрес на управление в гр. София, площад „П. Р. Славейков“ 9.
- „Селсо“ ЕООД, ЕИК: 206522151, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12.

През последните пет години Огнян Иванов Донев е притежавал пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Донев инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК: 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Телекомплект“ АД, ЕИК: 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А. (Бл. Софарма Бизнес Тауърс; Вход А; Ет. 3; Ап. 1-А3)
- „Софпринт груп“ АД, ЕИК: 175413277, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Софконсулт груп“ АД, ЕИК: 175413245, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12.
- „Софарма“ АД, ЕИК: 831902088, с адрес на управление в гр.София, ул. „Илиенско шосе“ №16.
- „Енергоинвестмънт“ АД, ЕИК: 200929754, с адрес на управление в гр. София, площад „П. Р. Славейков“ 9.

2. Весела Любенова Стоева

Към дата на проспекта Весела Любенова Стоева контролира или притежава пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „ВЕС електроинвест системс“ ЕООД, ЕИК: 201712700, с адрес на управление: гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9.
- „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, с адрес на управление: гр. София, площад „П. Р. Славейков“ № 9.
- „Акватикс“ ООД, ЕИК: 203934379, с адрес на управление: : гр. София, площад „П. Р. Славейков“ №9.
- „ВЛС“ АД, ЕИК: 175082980, с адрес на управление в гр. София, площад „П. Р. Славейков“ №9.

През последните пет години Весела Любенова Стоева е контролирала или притежавала пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „ВЕС електроинвест системс“ ЕООД, ЕИК: 201712700, с адрес на управление: гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9.
- „Еко Солар Инвест“ ООД, ЕИК 201634905, с адрес на управление: гр. София, площад „П. Р. Славейков“ № 9.
- „Акватикс“ ООД, ЕИК: 203934379, с адрес на управление: : гр. София, площад „П. Р. Славейков“ №9.
- „ВЛС“ АД, ЕИК: 175082980, с адрес на управление в гр. София, площад „П. Р. Славейков“ №9.

3. Александър Викторов Чаушев

Към дата на проспекта Александър Викторов Чаушев контролира или притежава пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Алфа Ин“ ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление в гр.София, ул. „Димчо Дебелянов“ №1Б, Вход А; Ет. 3; Ап. 8.
- „Асса Асет Мениджмънт“ ООД, ЕИК: 131156297, с адрес на управление: гр. София, ул. ДИМЧО ДЕБЕЛЯНОВ 1Б; Вход А; Ет. 3; Ап. 8.
- „Поморие винярд“ АД, ЕИК: 102819348, с адрес на управление: гр. Поморие, ул.ОТЕЦ ПАИСИЙ № 19.

През последните пет години Александър Викторов Чаушев е контролирал или притежавал пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Алфа Ин“ ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление в гр.София, ул. „Димчо Дебелянов“ №1Б, Вход А; Ет. 3; Ап. 8.

4. Иван Венецов Бадински

Иван Венецов Бадински не притежава пряко/непряко дял от капитала на дружества. Не е притежавал пряко/непряко дял от капитала на дружества през последните пет години.

5. Бисера Николаева Лазарова

Към дата на проспекта Бисера Николаева Лазарова контролира или притежава пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Консумфарм“ ООД, ЕИК: 121148366, с адрес на управление: гр. София, бул. „Янко Сакъзов“ №80.

През последните пет години Бисера Николаева Лазарова е контролирала или притежавала пряко/непряко дял от капитала на следните дружества:

- „Консумфарм“ ООД, ЕИК: 121148366, с адрес на управление: гр. София, бул. „Янко Сакъзов“ №80.

6. Симеон Огнянов Донеv

Симеон Огнянов Донеv не притежава пряко/непряко дял от капитала на дружества. Не е притежавал пряко/непряко дял от капитала на дружества през последните пет години.

Участия в управлението на дружества през предходните 5 години

Участие на членовете на Съвета на директорите в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети през:

1. Огнян Иванов Донеv

От 2021 до 2025 Огнян Иванов Донеv е участвал в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Донеv инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК: 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ №12 – Председател на НС.
- „Телекомплект“ АД, ЕИК: 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А – Председател на НС.
- „Доверие Капитал“ АД, ЕИК: 130362127, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ 5, офис-сграда А; Ет. 7 – Член на НС.

Към настоящия момент Огнян Иванов Донеv участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Донеv инвестмънтс холдинг“ АД, ЕИК: 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано“ №12 – Председател на СД.
- „Телекомплект“ АД, ЕИК: 831643753, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, сграда А (адрес на управление: в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Бл. Софарма Бизнес Тауърс; Вход А; Ет. 3; Ап. 1-А3) – Председател на НС.
- „Доверие Капитал“ АД, ЕИК: 130362127, с адрес на управление в гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ 5, офис-сграда А; Ет. 7 – Член на НС.

2. Весела Любенова Стоева

От 2021 до 2025 Весела Любенова Стоева е участвала в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ВЛС“ АД, ЕИК: 175082980, с адрес на управление в гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9 – Член на СД.
- „ВЕС електроинвест системс“ ЕООД, ЕИК: 201712700, с адрес на управление: гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9 – Управител.

Към настоящия момент Весела Любенова Стоева участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ВЛС“ АД, ЕИК: 175082980, с адрес на управление в гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9 – Член на СД.
- „ВЕС електроинвест системс“ ЕООД, ЕИК: 201712700, с адрес на управление: гр. София, площад „П.Р.Славейков“ №9 – Управител.

3. Александър Викторов Чаушев

От 2021 до 2025 Александър Викторов Чаушев е участвал в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ДК-Домостроене“ АД, ЕИК: 102148397, с адрес на управление в гр. Бургас, кв. Победа – Член на СД.
- „Алфа Ин“ ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление в гр. София, ул. „Димчо Дебелянов“ 1Б – Управител.

Към настоящия момент Александър Викторов Чаушев участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „ДК-Домостроене“ АД, ЕИК: 102148397, с адрес на управление в гр. Бургас, кв. Победа – Член на СД.
- „Алфа Ин“ ЕООД, ЕИК: 131156322, с адрес на управление в гр. София, ул. „Димчо Дебелянов“ 1Б – Управител.

4. Иван Венецов Бадински

От 2021 до 2025 Иван Венецов Бадински не е участвал в управителен/контролен орган на други дружества освен на „Софарма“ АД:

Към настоящия момент Иван Венецов Бадински участва единствено в СД на „Софарма“ АД.

5. Бисера Николаева Лазарова

От 2021 до 2025 Бисера Николаева Лазарова е участвала в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Софарма имоти“ АДСИЦ, ЕИК: 175059266, с адрес на управление в гр.София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5 – Член на СД.

Към настоящия момент Бисера Николаева Лазарова участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Софарма имоти“ АДСИЦ, ЕИК: 175059266, с адрес на управление в гр.София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5 – Член на СД.

6. Симеон Огнянов Донеv

От 2021 до 2025 Симеон Огнянов Донеv е участвала в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Доверие Инвест“ ЕАД, ЕИК 205426924 – член на Съвета на директорите;
- „Доверие – Капитал“ АД, ЕИК 130362127 – член на Управителния съвет;
- „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753 – член на Надзорния съвет

Към настоящия момент Симеон Огнянов Донеv участва в управителен/контролен орган в следните дружества:

- „Доверие Инвест“ ЕАД, ЕИК 205426924 – член на Съвета на директорите;
- „Доверие – Капитал“ АД, ЕИК 130362127 – член на Управителния съвет;
- „Телекомплект“ АД, ЕИК 831643753 – член на Надзорния съвет

12.1.3. Други членове на висшето ръководство на Емитента

Няма други членове на висшето ръководството освен споменатите в т. 12, които да са от съществено значение за управлението на стопанската дейност на емитента.

12.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Емитента към Емитента и техните лични интереси и/или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, на Емитента не са известни договорености или споразумения между акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите и прокуриста на Емитента да е избрано за член на управителни или надзорни органи.

Не са налице ограничения за разпореждане от членовете на Съвета на директорите и прокуриста с притежавани от тях ценни книжа, издадени от Дружеството.

13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

13.1. ИЗПЛАТЕНО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ

Таблица №18 Размер на начислените от Емитента годишни възнаграждения на членовете на СД и Прокуриста за 2024

	Изплатени възнаграждения	Начислени възнаграждения
Огнян Донев	763,391	841,220
Весела Стоева	182,102	195,155
Бисера Лазарова	120,000	120,000
Александър Чаушев	120,000	120,000
Иван Бадински	120,000	120,000
Симеон Донев	348,865	387,114

Източник: "Софарма" АД

Общо получените възнаграждения от други дружества от същата група, за Огнян Донев са в размер на 24,000 лева.

На Весела Любенова Стоева – заместник-председател на Съвета на директорите на „Софарма“ АД са изплатени и 62,102 лева и са начислени 75,155 лева по трудов договор на длъжност „Съветник по икономическите въпроси към изпълнителния директор“.

На Симеон Огнянов Донев – в качеството му на прокурист на Дружеството, са изплатени 60 000 лева и 288 865 лева и са начислени 60,000 лева и 327,114 лева по трудов договор на длъжности прокурист и „Заместник Изпълнителен Директор“.

Договорите с останалите членове на Съвета на директорите на „Софарма“ АД не предвиждат извършване на допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицата извън обичайните им функции и с тях не са сключвани други споразумения за услуги.

На основание чл.24, ал.3, буква „А“ от Устава на дружеството и решение на Общото събрание от 28.06.2024 г. постоянното месечно възнаграждение на член на Съвета на директорите е в размер на 10,000 /десет хиляди/ лева или 120,000 /сто и двадесет хиляди/ лева годишно, а на Изпълнителния директор в размер на 30,000 /тридесет хиляди/ лева или 360,000 /триста и шестдесет хиляди/ лева годишно.

На Изпълнителния директор на Дружеството е определено допълнително възнаграждение в размер на 1% от размера на печалбата, реализирана през 2023 г. съгласно приетия индивидуален Годишен финансов отчет за 2023 г. (на Общото събрание на акционерите), а именно 481,220 лв. /четиристотин осемдесет и една хиляди двеста и двадесет лева/. Планът за изплащане предвижда 40% от това възнаграждение да бъде разсрочено за срок от 3 години.

Освен Изпълнителният директор няма други членове на СД или прокуриста на дружеството, които да са получили възнаграждения на базата на участия в печалбата на дружеството или на базата на план за изплащане на премии.

В действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите не се предвижда предоставяне на възнаграждение на членовете на Съвета на директорите под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.

През 2024 г. никой от членовете на Съвета на директорите и прокуриста на „Софарма“ АД не е получавал непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в тази точка.

С решение на Общото събрание на акционерите от 28.06.2024, е определено 2% от размера на нетната печалба, реализирана през 2023, да бъде разпределена между членове на висшия

мениджърски екип на дружеството. Към дата на проспекта няма разпределени суми от това възнаграждение.

13.2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ И ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

По отношение на членовете на Съвета на директорите и прокуриста на „Софарма“ АД не е налице ангажимент от страна на Емитента и на неговите дъщерни дружества за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. Емитентът и дъщерните му дружества нямат задължения за внасяне на вноски в полза на членовете за отчетната финансова година. Няма такива ангажименти по отношение на лица от висшето ръководство.

14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

14.1. ДАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА

Съгласно разпоредбата на чл. 22, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на Съвета на директорите е 5 години. Настоящият мандат на Съвета на директорите на “Софарма” АД е 5 години и изтича на 04.06.2026 г.

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

- Огнян Донев е член на СД от 17.10.2000 г.;
- Весела Стоева е член на СД от 17.10.2000 г.;
- Бисера Лазарова е член на СД от 14.06.2021 г.;
- Александър Чаушев е член на СД от 12.07.2011 г.;
- Иван Бадински е член на СД от 29.08.2018 г.;
- Симеон Донев е прокурист от 16.06.2020 г.

14.2. ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА

Сключените договори за възлагане на управлението на членовете на Съвета на директорите с “Софарма” АД не предвиждат обезщетения при прекратяването на заетостта. Членовете на Съвета на директорите нямат договори с дъщерни дружества на „Софарма“ АД предвиждащи обезщетения при прекратяване на заетостта.

14.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ И КОМИТЕТ ПО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Одитният комитет е в състав:

Васил Найденов – Председател

Цветанка Златева – Член

Кристина Атаносова-Елиът – Член

Одитният комитет е с 3-годишен мандат. Преизбирани са 4 последователни пъти, последно с решение на ОСА от 02.06.2023 година. В този си състав, Одитният комитет е изпълнявал функциите си през 2024 г., в съответствие с чл. 108 от ЗНФО, приетият от Общото събрание на акционерите Статут на Одитния комитет и спазвайки останалите изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ДВ. Бр. 79 от 2024).

В Дружеството няма създаден Комитет по възнагражденията. При разработването на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите не са използвани услугите на външни консултанти.

14.4. КОРПОРАТВНО УПРАВЛЕНИЕ

“Софарма” АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК и приема и спазва Програма за корпоративно управление.

Публичните дружества в Група Софарма приеха и продължават да спазват създадения през октомври 2007 г., с последващи изменения през 2012 г., 2016 г., 2021 г. и 2024 г., Национален

кодекс за корпоративно управление /НККУ/, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

Доброто корпоративно управление е съвкупност от балансираните взаимоотношения между Управителните органи в Групата, нейните акционери и всички заинтересовани лица – служители, търговски партньори, кредитори на дружеството, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

Наред с принципите, носещи препоръчителен характер, в публичните дружества в Групата са установени определен набор от изисквания за добри практики по корпоративно управление, спазването на които е задължително за управителните им органи и които са свързани с:

- Защита правата на акционерите;
- Осигуряване на справедливо третиране на всички акционери, независимо от броя на акциите, притежавани от тях;
- Признаване на правата на заинтересованите страни и насърчаване сътрудничеството между дружествата и заинтересованите страни;
- Осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружествата, включително и финансовото състояние, резултатите, собствеността и управлението на дружествата;
- Подпомагане на стратегическото управление на дружествата, контрола върху дейността на ръководството и отчетността му пред дружеството и акционерите.

Кодексът за корпоративно управление се прилага на принципа “спазвай или обяснявай”. Това означава, че препоръките му се спазват, и независимо дали има отклонение от тях или не, ръководствата на публичните дружества в Групата периодично разкриват информация за корпоративното управление с характера и обема, предвидени в НККУ, а именно:

- Действията на ръководствата им са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на Групата.
- Ръководствата на тези дружества в Групата утвърждават Политика за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и уставите си.

“Софарма” АД е член и участва в учредяването на Сдружение „Национална комисия по корпоративно управление“.

14.5. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОДОБРЕНИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО И/ИЛИ ОТ СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ПРЕДСТОЯЩИ ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА РЪКОВОДСТВОТО И КОМИТЕТИТЕ

Няма.

15. СЛУЖИТЕЛИ

15.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ

През 2025 средно-списъчният състав на персонала в Групата е 5,895 работници и служители (2024: 5,599 работници и служители; 2023: 4,721; 2022: 4,764). Средно-списъчният брой на служителите на дружеството-майка „Софарма“ АД през 2025 е 1,703 човека (2024: 1,758; 2023: 1,720; 2022: 1,760).

Към дата на проспекта персоналът на Групата е 5,905. От тях 4,361 са в България, 555 са в Сърбия, 523 са в Беларус, 256 са в Украйна, 172 са в Русия, 24 са в Казахстан и 14 са в Полша. Към дата на проспекта персоналът на дружеството-майка е 1,703.

През 2024 година броят на временно наетите лица в Групата са били 233.

15.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

Членовете на Съвета на директорите и прокуристът не притежават стокови опции на Емитента. Към момента няма издадени неупражнени варанти.

Таблица №19 Брой акции притежавани от настоящите членове на СД и прокуриста към датата на проспекта

	Брой акции	Дял от капитала (%)
Огнян Донев	48,791,100	9.05%
Весела Стоева	450	0.00%
Бисера Лазарова	111,600	0.02%
Александър Чаушев	1,374,126	0.25%
Иван Бадински	6,090	0.00%
Симеон Донев	586,350	0.11%

Източник: "Софарма" АД

15.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

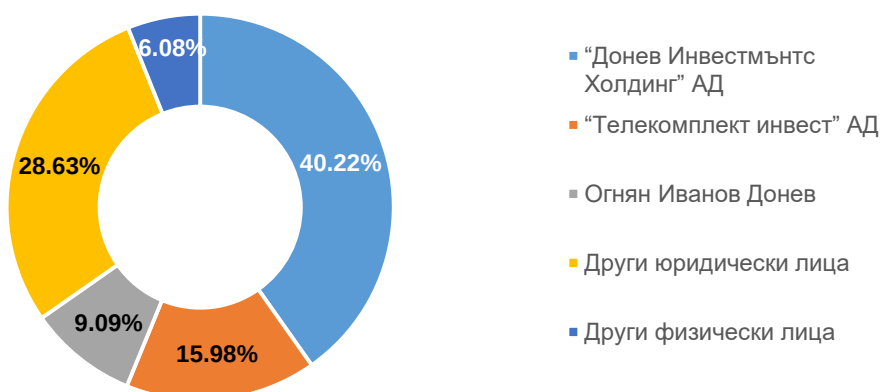
Не са налице договорености за участие на служители в капитала на Емитента.

16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

16.1. АКЦИОНЕРИ С 5% И НАД 5% ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Фигура №1 Акционерна структура към датата на проспекта

Акционерна структура



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

- **„Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД** притежава пряко **40.22%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **40.22%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- **„Телекомплект инвест“ АД** притежава пряко **15.98%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **15.98%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.
- **Огнян Иванов Донев** притежава пряко **9.09%** от капитала на „Софарма“ АД, и съответно **9.09%** от правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Непряко участие в капитала на „Софарма“ АД

Огнян Иванов Донев притежава НЕПРЯКО 40.22% от капитала на „Софарма“ АД чрез пряко участие в капитала на:

- „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД, ЕИК: 831915121, с адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано“ №12. „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД притежава ПРЯКО **40.22%** от капитала на „Софарма“ АД. Огнян Иванов Донев притежава 97.57% от капитала на „Донев Инвестмънтс Холдинг“ АД

Членове на семейството на Огнян Иванов Донев притежават следните акции от капитала на „Софарма“ АД:

- Симеон Донев (син) притежава 586,350 акции
- Иван Донев (син) притежава 1,180,197 акции
- Росица Донева (съпруга) притежава 1,762,000 акции

Общото участие на Огнян Иванов Донев в капитала на „Софарма“ АД е:

- Пряко участие: 9.09%
- Непряко участие: 40.22%
- Участия на членове на семейството на Огнян Донев: 0.65%

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие в капитала на Емитента, достигащо 5% от капитала.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, няма лица, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК.

16.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Посочените в т. 16.1. *Акционери с над 5% от акциите с право на глас* акционери в “Софарма” АД нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Дружеството дава право на 1 глас в ОСА.

16.3. ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ

Съгласно дефиницията на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК контрол е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на Проспекта, на Емитента не са известни лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или непряко, и/или чрез свързани лица.

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

Дружеството няма мажоритарен акционер или контролиращо лице и не е въвело мерки за злоупотреба с подобен контрол.

16.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА

На Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна в контрола на Емитента. При придобиване на значителна част от емисията варианти от едно лице или група свързани лица е възможно да възникне контрол.

17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

17.1. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно Международен Счетоводен Стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица“, дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки и дъщерни предприятия);
- има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

Към датата на проспекта дружествата, които са свързани с Групата на „Софарма“ АД и вид на тяхната свързаност са както следва:

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>	
Телекомплект Инвест АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г.	2024 г.
Донев инвестмънтс холдинг АД	Дружество акционер със значително влияние	2025 г.	2024 г.
Момина крепост АД	Съвместно дружество	2025 г.	2024 г.
Софарма имоти АДСИЦ	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Доверие Обединен холдинг АД	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Фарманова Д.О.О.	Асоциирано дружество	-	До 12.08.2024 г.
ОДО Аленфарм-плюс	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ООО Галенафарм	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ОДО Меджел	Асоциирано дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.
ЗАО Компания Интерфарм	Съвместно дружество	2025 г.	От 10.07.2024 г.

БООО СпецАфармация	Съвместно дружество	-	От 10.07.2024 г. - до 31.12.2024
Дружества от Група ДОХ	Дружества, контролирани от асоциирано дружество	2025 г.	2024 г.
Софпринт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Софконсулт груп АД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
ВЕС електроинвест системс ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Еко солар инвест ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Алфа ин ЕООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
Консумфарм ООД	Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	2024 г.
ДЗЗД „Ветеринарна диагностика“	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (пряко участие)	на 2025 г.	2024 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2024"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	на 2025 г.	От 04.09.2024 г.
Фармалогистика АД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	2025 г.	От 19.12.2024 г.
ДЗЗД "Софарма Трейдинг Глобъл Медикал 2025"	Гражданско дружество за осъществяване на съвместна дейност (непряко участие)	на От 27.06.2025 г. -	

За периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект, Емитентът е сключвал сделки със свързани лица, описани в следната таблица:

Таблица №20 Продажби на свързани лица (консолидиран финансов отчет)

в хиляди лева	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025	дата на проспекта
Продажби на материални запаси на:						
Асоциирани дружества	-	-	16,579	-	17,011	29,954
Съвместни дружества	-	-	4,834	-	4,843	-
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	1,109	1,219	1,149	710	517	672
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,389	952	356	181	99	145
	2,498	2,171	22,918	891	22,470	30,771
Продажби на услуги на:						
Асоциирани дружества	7	11	86	4	120	182
Съвместни дружества	-	-	38	-	61	60
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	281	125	11	5	17	20
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	219	226	215	108	4	6
	507	362	350	117	202	268
Такси по поръчителства и гаранции на:						
Съвместни дружества	7	-	-	-	-	-
	7	-	-	-	-	-
Продажби на инвестиции на:						
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	-	-	4,392	-	-	-
	-	-	4,392	-	-	-
Лихви по предоставени заеми:						
Съвместни дружества	46	62	90	42	51	77
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,934	2,170	719	682	20	20
Асоциирани дружества	11	31	-	-	-	-
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	-	-	-	-	-	-
Дружества под общ индиректен контрол	-	-	-	-	-	-
	1,991	2,263	809	724	71	97
Лихви по договори за цесия:						
Съвместни дружества	71	127	127	63	63	95
	71	127	127	63	63	95
	5,074	4,923	28,596	1,795	22,806	31,231

Източник: "Софарма" АД

Таблица №21 Доставки от свързани лица (консолидиран финансов отчет)

в хиляди лева	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025	дата на проспекта
Доставки на материални запаси от:						
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	10,577	10,332	10,713	6,144	5,571	7,959
Съвместни дружества	298	322	334	175	127	156
Асоциирани дружества	128	637	3,085	2,753	57	78
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	43	64	83	37	21	45
	11,046	11,355	14,215	9,109	5,776	8,238
Доставки на услуги от:						
Асоциирани дружества	514	472	620	276	349	523
Дружества акционери със значително влияние	425	581	645	353	288	393
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,106	1,177	1,494	640	274	335
Дружества, свързани чрез ключов управленски персонал	266	213	156	67	58	87
Съвместни дружества	3	5	71	4	12	12
	2,314	2,448	2,986	1,340	981	1,350
Доставки на дълготрайни активи от:						
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	1,558	3,369	3,017	1,611	1,688	2,424
Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	-	-	11	-	6	-
Съвместни дружества	-	-	-	-	1	-
	1,558	3,369	3,028	1,611	1,695	2,424
Доставки за придобиване на инвестиционни имоти от:						
Дружество свързано чрез ключов управленски персонал	-	-	16	-	-	-
	-	-	16	-	-	-
Други доставки от:						
Дружества, контролирани от асоциирано дружество	261	281	348	122	71	78
	261	281	348	122	71	78
Разходи за лихви:						
Дружества акционери със значително влияние	9	467	-	-	-	-
Асоциирани дружества	33	-	-	-	-	-
	42	467	-	-	-	-
Начислени дивиденди на:						
Дружества акционери със значително влияние	-	130,136	16,580	9,034	8,074	8,074
Ключов управленски персонал	-	17,971	2,789	1,519	1,356	1,356
	-	148,107	19,369	10,553	9,430	9,430
Общо доставки	15,221	166,027	39,962	22,735	17,953	21,520

Източник: "Софарма" АД

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството биха били „заинтересовани лица” в сделка по горния параграф (терминът има значението по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК), ако те, или свързани с тях лица: (а) са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или (б) притежават пряко или непряко поне 25% от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията; или (в) са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по (б).

По смисъла на горния параграф свързани лица са: (а) лица, едното от които контролира другото лице или негово дъщерно дружество; (б) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице; (в) лицата, които съвместно контролират трето лице; (г) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, роднините по съребрена линия до трета степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително. Към датата на проспекта на Емитента не е известна информация за потенциални бъдещи сделки със заинтересовани лица.

18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Одитираните финансови отчети на Дружеството за 2022, 2023 и 2024 не са били отказвани от регистрирани одитори и не съдържат резерви, забележки или изменения на становища. Няма друга информация в настоящия проспект, която е била одитирана от одиторите. Междинните консолидирани финансови отчети и междинните индивидуални финансови отчети на емитента не са били одитирани.

18.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди

Приходи, разходи, финансов резултат

Консолидирани резултати

Приходите от договори с клиенти на Групата бележат ръст от 13.53% през 2024 и достигат 2,129,097 хиляди лева. Продажбите на стоки се повишават със 16.9%. Продажбите на готова продукция намаляват с 2.8%. На консолидирана база ръстът в продажбите на готова продукция в България за 2024 г. е 10,7% спрямо предходния период. Регистрира се спад на приходите от продажби на готова продукция в Русия и Украйна, като за текущия период те намаляват съответно с 29,3% и с 9,5%. На другите традиционни за Дружеството пазари ръст се регистрира в Полша, Казахстан, Беларус и в Сърбия, докато спад на продажбите се отчита във Виетнам, Узбекистан и Азербайджан.

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 12.77% през 2023 г. На консолидирана база ръстът в продажбите на готова продукция в България за 2023 г. е 11.3%% спрямо предходния период. Приходите от продажби в Русия нарастват със 17.4%. Ръст се регистрира и в другите традиционни пазари, като приходите от продажби нарастват в Грузия с 24%, в Азербайджан с 69.7%, в Узбекистан с 6.1%, във Виетнам с 111.9%, в Молдова със 72.8% и в Полша с 22.1%.

Приходите от продажби на Групата бележат ръст от 3.7% през 2022 г. На консолидирана база ръстът в продажбите на готова продукция в България за 2022 г. е 3.3% спрямо предходния период. На консолидирана база за 2022 г. приходите от продажби в Русия нарастват с 11%, в Молдова с 61%, в Сърбия със 73%, в Латвия с 13%, в Беларус с 9%, в Монголия със 113%. Ръст се регистрира и в страните от Кавказкия регион (Грузия с 61%, Азербайджан с 26% и Армения с 10%) и Централна Азия (Узбекистан със 7% и Казахстан с 50%). Във Виетнам се регистрира спад на приходите от продажби с 13%, в Украйна със 7%, в Полша с 5%.

Оперативните разходи нарастват с 15.59% през 2024 спрямо 2023 г. и достигат 2,091,999 хиляди лева. Промяната се дължи основно на увеличение на разходите за персонал, които нарастват с 20.98%. През 2023 оперативните разходи нарастват с 13.27% спрямо 2022 г. също основно поради ръст в разходите за персонал.

През 2024 нетната печалба бележи спад до 80,431 хиляди лева (19.47% спад на годишна база). Основен принос за този спад имат увеличените финансови разходи, както и по-ниската печалба от оперативна дейност. През 2023 нетната печалба скача с 30.84% на годишна база спрямо 2022 г.

Приходите от договори с клиенти на Групата бележат ръст от 27.35%, достигайки 1,272,054 хиляди лева през първо полугодие 2025 спрямо 998,853 хиляди лева през първо полугодие 2024 г. Нетната печалба нараства с 55.72% през първо полугодие на 2025 г. спрямо първо полугодие на 2024 г. Основната причина е ръстът на продажбите.

Таблица №22 Консолидиран отчет за всеобхватния доход на Емитента

Консолидиран отчет за всеобхватния доход	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи от договори с клиенти	1,663,016	1,875,304	2,129,097	998,853	1,272,054
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	13,042	20,821	24,667	10,287	12,343
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство	9,713	11,866	19,994	22,887	12,535
Разходи за материали	(99,129)	(103,861)	(103,636)	(52,223)	(52,011)
Разходи за външни услуги	(70,126)	(88,579)	(113,218)	(49,939)	(60,007)
Разходи за персонала	(147,829)	(170,740)	(206,562)	(97,681)	(129,413)
Разходи за амортизация	(52,099)	(55,872)	(59,367)	(28,093)	(34,641)
Балансова стойност на продадени стоки	(1,214,333)	(1,376,508)	(1,593,027)	(749,766)	(942,455)
Други разходи за дейността	(14,374)	(14,321)	(16,189)	(4,664)	(6,899)
Печалба от оперативна дейност	87,881	98,110	81,759	49,661	71,506
Обезценка на нетекущи активи извън обхвата на МСФО 9	(20,783)	(1,890)	(234)	(234)	(2)
Финансови приходи	3,304	4,406	3,125	1,982	4,129
Финансови разходи	(9,417)	(13,901)	(18,546)	(7,296)	(11,257)
Финансови приходи/(разходи), нетно	(6,113)	(9,495)	(15,421)	(5,314)	(7,128)
Печалба от асоциирани и съвместни дружества, нетно	22,635	24,473	25,827	9,346	21,678
Печалба/(Загуба) от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	1,456	-	151	-	-
Печалба преди данък върху печалбата	85,076	111,198	92,082	53,459	86,054
Разход за данък върху печалбата	(8,743)	(11,324)	(11,651)	(4,632)	(10,023)
Нетна печалба за годината	76,333	99,874	80,431	48,827	76,031
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	70,465	103,789	78,737	49,824	69,572
Нетна печалба за годината, отнасяща се към:					
Собствениците на дружеството - майка	71,121	95,977	76,310	45,852	70,397
Неконтролиращо участие	5,212	3,897	4,121	2,975	5,634
Общ всеобхватен доход за годината, отнасящ се към:					
Собствениците на дружеството - майка	65,110	99,976	74,927	46,849	63,806
Неконтролиращо участие	5,355	3,813	3,810	2,975	5,766
Основна нетна печалба на акция	0.59	0.73	0.46	0.28	0.42

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

Резултати на индивидуална база

Приходите през 2024 намаляват с 6.2% спрямо 2023 г. Приходите от продажби за 2024 г. за европейските страни намаляват с 11.1% в сравнение с 2023 г., което се дължи на спад на продажбите в Русия, Латвия и Полша, като за текущия период те намаляват съответно с 19.3%, 33.7% и с 50.1%. На другите традиционни за Дружеството пазари ръст се регистрира в Беларус с 76.3%, в Литва със 24.8%, в Сърбия с 9.9% и в Украйна с 10.7%. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар нарастват с 2.6% през 2024 г. Дружеството по данни на IQVIA към края на 2024 г. заема 1.92% (шестнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 6.7% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение.

През 2023 приходите бележат ръст от 9.7% спрямо 2022 г. Приходите от продажби за 2023 г. за европейските страни се увеличават с 7.5% в сравнение с 2022 г. С най-голям дял са продажбите в Русия, като за текущия период те нарастват със 18.7%. Ръст се регистрира и в Молдова с 11%, в Сърбия с 3.9%, в Полша с 57.5% и в Чехия със 113.4%. Спад на продажбите се регистрира в Украйна с 21.4%, в Беларус с 19%, в Литва с 3% и в Латвия с 10.2%. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар нарастват с 3.9%. Дружеството по данни на IQVIA към края на 2023 г. заема 2.06% (седемнадесета позиция) от общия обем на българския фармацевтичен пазар в стойност и 7.22% (втора позиция) от продажбите в натурално изражение.

Приходите от договори с клиенти са от продажби на произведени лекарствени средства и през 2022 г. се увеличават с 30.4 млн. лв., до 228.2 млн. лв., спрямо 197.8 млн. лв. през 2021 г. Приходите от продажби за 2022 г. за европейските страни се увеличават с 16.3% в сравнение с 2021 г. основно резултат от възстановяване на активността на пазарите в Русия и Украйна, които нарастват съответно с 13% и 20%. Увеличението на продажбите в Украйна е и вследствие на ниската база на продажбите през съответния период за миналата година. Ръст се регистрира и в другите традиционни пазари, като приходите от продажби нарастват

в Молдова с 95%, в Сърбия с 35%, в Полша с 12%, в Беларус с 9%. Приходите от възлагателно и контрактно производство нарастват с 31%. Продажбите на „Софарма“ АД на вътрешния пазар се увеличават със 9.7% през 2022 г., като причината за този ръст е ниската база на продажбите в предходния период, което е вследствие на натрупани запаси от готова продукция в основния дистрибутор на Дружеството към началото на 2021 г.

Печалбата от оперативна дейност намалява с 42.5% през 2024, основно поради спад на приходите и ръст на разходите за външни услуги и разходи за персонала. Разходите за външни услуги бележат ръст от 21.5%, а разходите за персонала нарастват с 11%. През 2023 оперативната печалба се увеличава с 10.9%. Основната причина е ръст на продажбите.

Нетната печалба през 2024 година спада с 40.7% в резултат на по-лошите резултати от оперативна дейност и на спад в нетните финансови приходи. През 2023 нетната печалба расте с 30%.

Таблица №23 Индивидуален отчет за доходите на Емитента

Индивидуален отчет за всеобхватния доход	2022	2023	2024	30.9.2024	30.9.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи	230,832	253,276	237,596	180,779	195,522
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	6,490	16,298	19,571	7,323	9,783
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	9,915	11,949	17,463	16,775	11,342
Разходи за суровини и материали	(81,202)	(86,806)	(85,796)	(63,012)	(59,303)
Разходи за външни услуги	(36,424)	(46,711)	(56,770)	(36,177)	(38,690)
Разходи за персонала	(53,667)	(68,406)	(75,906)	(56,579)	(59,963)
Разходи за амортизация	(19,429)	(21,463)	(19,493)	(14,531)	(15,873)
Балансова стойност на продадени лекарствени средства	-	-	-	(3,150)	(5,165)
Други разходи за дейността	(12,109)	(8,871)	(8,361)	(3,857)	(4,489)
Печалба от оперативна дейност	44,406	49,266	28,304	27,571	33,164
Нетна печалба/(загуба) от продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	(1,124.00)	2,400	5,213	1,300	3,171
Обезценка на нетекущи активи	(2,899)	(1,991)	(234)	(234)	(288)
Финансови приходи	4,678	7,598	5,232	4,149	7,248
Финансови разходи	(3,713)	(3,637)	(5,981)	(2,993)	(6,427)
Финансови приходи/(разходи), нетно	965	3,961	(749)	1,156	821
Печалба преди данък върху печалбата	41,348	53,636	32,534	29,793	36,868
Разход за данък върху печалбата	(4,767)	(6,066)	(4,307)	(2,997)	(3,337)
Нетна печалба за годината	36,581	47,570	28,227	26,796	33,531
Други компоненти на всеобхватния доход:					
Компоненти, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:					
Нетна промяна в справедливата стойност на други дългосрочни капиталови инвестиции	(1,047)	1,766	(607)	(1,802)	(3,988)
Последващи оценки на пасиви на пенсионни планове с дефинирани доходи	548	(860)	(523)	(11)	-
Последващи преоценки на имоти, машини и оборудване	(991)	33	(22)	(22)	-
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход, които няма да бъдат рекласифицирани	99	(3)	2	2	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	(1,391)	936	(1,150)	(1,833)	(3,988)
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	35,190	48,506	27,077	24,963	29,543

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на „Софарма“ АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно влияния на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Приходите през деветмесечието на 2025 г. нарастват с 8.2% спрямо деветмесечието на 2024. Приходите от продажби на произведени лекарствени продукти на „Софарма“ АД на вътрешния пазар намаляват с 1,5 млн. лв. или 2% през деветмесечие 2025 г., до 71,9 млн. лв., спрямо 73,4 млн. лв. през деветмесечие 2024 г. Приходите от продажби на произведени лекарствени продукти от другите пазари през деветмесечие 2025 г. се увеличават с 2,7 млн. лв. или 14,8% спрямо деветмесечие 2024 г., дължащо се основно на ръста на продадената продукция в Узбекистан и Казахстан.

Активи, пасиви, собствен капитал**Активи**

Общите активи на консолидирана база на Емитента са 1,796,283 хиляди лева към 31.12.2024, отбелязвайки ръст от 18.63% спрямо 31.12.2023. Нетекущите активи са в размер на 946,906 хиляди лева към 31.12.2024 и отбелязват ръст от 30.23% спрямо 31.12.2023. Текущите активи са в размер на 849,377 хиляди лева към 31.12.2024, отчитат ръст от 7.92% спрямо 31.12.2023.

Общите активи бележат ръст от 20.75% през 2023. Ръстът се дължи основно на ръст на парични средства и парични еквиваленти и на инвестиции в асоциирани и съвместни дружества.

През първото шестмесечие на 2025г. активите достигат 1,974,992 хиляди лева.

Общите активи на индивидуална база на Емитента са в размер на 942,228 хиляди лева към 31.12.2024, отбелязват ръст от 7.7% спрямо 31.12.2023. Нетекущите активи са в размер на 678,401 хиляди лева към 31.12.2024 и отбелязват ръст от 26.6% спрямо 31.12.2023, който се дължи главно на ръст на нематериалните активи. Текущите активи са в размер на 263,827 хиляди лева към 31.12.2024 и регистрират спад от 22.3% спрямо 31.12.2023. Спадът се дължи основно на спад на парични средства и парични еквиваленти.

През 2023 общите активи растат с 25.1%. Паричните средства и парични еквиваленти са основна причина за промяната през 2023.

Към 30.09.2025 г. активите нарастват до 987,860 хиляди лева .

Таблица №24 Консолидиран отчет за финансовото състояние на Емитента

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
АКТИВ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	376,407	357,624	392,452	358,527	402,047
Нематериални активи	48,151	57,829	257,276	58,686	255,082
Репутация	3,522	3,439	5,541	4,067	5,486
Инвестиционни имоти	10,568	11,198	7,890	11,201	7,378
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	162,844	231,292	252,142	239,649	267,751
Други дългосрочни капиталови инвестиции	4,778	3,942	12,048	12,520	6,272
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	67,471	53,353	10,386	20,270	7,433
Други дългосрочни вземания	5,694	5,604	8,029	7,258	7,957
Активи по отсрочени данъци	2,052	2,818	1,142	3,235	7,670
	681,487	727,099	946,906	715,413	967,076
Текущи активи					
Материални запаси	278,583	339,333	451,410	379,189	458,108
Търговски вземания	224,442	264,955	305,975	313,929	452,069
Вземания от свързани предприятия	12,909	14,905	11,665	12,507	17,204
Други краткосрочни вземания и активи	36,702	38,991	44,597	35,275	45,984
Парични средства и парични еквиваленти	19,855	128,879	35,730	26,355	34,551
	572,491	787,063	849,377	767,255	1,007,916
ОБЩО АКТИВИ	1,253,978	1,514,162	1,796,283	1,482,668	1,974,992
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на дружеството - майка					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	179,719
Резерви	47,503	167,987	190,713	193,731	202,433
Други капиталови компоненти (резерви по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	509,869	395,897	448,032	429,656	512,039
	704,658	738,332	818,105	802,649	894,191
Неконтролиращо участие	11,976	15,294	24,998	17,750	32,175
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	716,634	753,626	843,103	820,399	926,366
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	27,759	56,462	64,652	38,223	149,516
Пасиви по отсрочени данъци	6,397	4,415	8,314	4,835	8,783
Дългосрочни задължения към свързани лица	24,494	16,914	19,250	15,847	17,884
Дългосрочни задължения към персонала	6,541	8,352	9,784	8,700	9,990
Задължения по лизинг	52,058	54,729	68,516	58,437	77,182
Правителствени финансираня	6,155	4,931	4,358	4,646	4,070
Дългосрочни задължения за данъци	-	-	2,359	-	-
Други нетекущи задължения	6,594	5,543	4,474	5,542	4,474
	129,998	151,346	181,707	136,230	271,899
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	158,355	200,478	194,154	231,182	305,245
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	9,758	6,132	112,499	4,158	50,332
Търговски задължения	175,567	193,932	388,085	203,242	310,432
Задължения към свързани предприятия	4,904	101,063	3,471	14,717	14,262
Задължения по договори за факторинг	1,875	-	-	-	-
Краткосрочна част на задължения по лизинг	12,874	13,424	18,671	14,363	21,140
Задължения към персонала и за социално осигуряване	21,780	24,385	26,488	24,695	28,605
Задължения за данъци	8,436	8,485	9,943	8,112	14,479
Други текущи задължения	13,797	61,291	18,162	25,570	32,232
	407,346	609,190	771,473	526,039	776,727
ОБЩО ПАСИВИ	537,344	760,536	953,180	662,269	1,048,626
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	1,253,978	1,514,162	1,796,283	1,482,668	1,974,992

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

Пасиви

Общите пасиви на консолидирана база на Емитента нарастват до 953,180 хиляди лева към 31.12.2024, отбелязвайки ръст от 25.33% спрямо 31.12.2023. Нетекущите пасиви са в размер на 181,707 хиляди лева към 31.12.2024 и отбелязват ръст от 20.06% спрямо 31.12.2023, който се дължи на ръст при задължения по лизинг и дългосрочни банкови заеми. Текущите пасиви са в размер на 771,473 хиляди лева към 31.12.2024 и регистрират ръст от 26.64% спрямо 31.12.2023. Основната причина е ръст при търговските задължения и краткосрочна част на дългосрочни

банкови заеми, които са частично компенсирани от 96.57% спад при задължения към свързани предприятия.

Общите пасиви бележат ръст до 609,190 хиляди лева към 31.12.2023 г, спрямо 31.12.2022 г. Този ръст идва основно от ръст при дългосрочни и краткосрочни банкови заеми и задължения към свързани предприятия.

Общите пасиви растат с 58.34% през първите шест месеца на 2025 основно поради ръст при дългосрочните и краткосрочни банкови заеми.

Общите пасиви на индивидуална база на Емитента са 333,671 хиляди лева към 31.12.2024, което е ръст от 11.5% спрямо 31.12.2023. Нетекущите пасиви са в размер на 51,205 хиляди лева към 31.12.2024, което е спад от 23.0% спрямо 31.12.2023г. Дължи се на спад при дългосрочни банкови заеми, които спадат от 35,698 хиляди лева към 31.12.2023 до 19,904 хиляди лева към 31.12.2024. Текущите пасиви са в размер на 282,466 хил. лв. към 31.12.2024, което е ръст от 21.4% спрямо 31.12.2023.

Общите пасиви бележат ръст от 180% през 2023. Значителният ръст през 2023 е причинен от ръст при задължения към свързани предприятия.

Към 30.09.2025 г. общите пасиви нарастват до 315,108 хиляди лева спрямо 30.09.2024 поради ръст при дългосрочни и краткосрочни банкови заеми.

Собствен капитал

Собственият капитал на консолидирана база на Емитента бележи ръст от 11.87%, достигайки 843,103 хиляди лева към 31.12.2024. През 2023 ръстът е 5,16%.

Към 30.06.2025 г. собствения капитал достига 926,366 хиляди лева.

Собственият капитал на индивидуална база на Емитента бележи ръст от 5.6% и достига 608,557 хиляди лева към 31.12.2024. През 2023 има малък спад от 2.8% на собствения капитал, който е основно породен от спад при неразпределената печалба и резервите.

Към 30.06.2025 г. собственият капитал на дружеството майка достига 643,575 хиляди лева.

Таблица №25 Индивидуален отчет за финансовото състояние на Дружеството-майка

Индивидуален отчет за финансовото състояние	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
АКТИВ					
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	229,900	212,079	211,216	209,038	215,512
Нематериални активи	4,247	7,908	176,533	9,804	179,098
Инвестиционни имоти	49,267	49,886	50,512	50,158	50,540
Инвестиции в дъщерни дружества	83,124	83,901	96,668	98,037	144,417
Инвестиции в асоциирани и съвместни дружества	69,372	112,094	107,672	107,487	107,813
Други дългосрочни капиталови инвестиции	4,706	3,870	11,976	11,031	6,698
Дългосрочни вземания от свързани предприятия	67,471	62,664	16,771	12,649	14,239
Други дългосрочни вземания	3,526	3,357	7,053	3,311	3,402
	511,613	535,759	678,401	501,515	721,719
Текущи активи					
Материални запаси	82,760	107,227	115,011	122,447	125,538
Вземания от свързани предприятия	68,041	84,909	83,633	80,779	92,983
Търговски вземания	18,115	22,767	25,991	27,190	20,185
Предоставени заеми на трети лица	8,317	11,203	11,552	11,664	11,110
Други вземания и предплатени разходи	6,078	6,715	14,786	11,013	14,758
Финансови активи държани за търгуване	-	-	1	1	-
Парични средства и парични еквиваленти	4,893	106,687	12,853	13,973	1,567
	188,204	339,508	263,827	267,067	266,141
ОБЩО АКТИВИ	699,817	875,267	942,228	768,582	987,860
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	539,158
Обратно изкупени собствени акции	(52,203)	(57,452)	(53,559)	(53,559)	(26,602)
Резерви	461,603	445,274	465,322	464,303	110,927
Други капиталови компоненти (резерв по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	36,269	13,827	17,434	28,770	49,269
	592,955	576,097	608,557	618,776	672,752
ПАСИВИ					
Нетекущи задължения					
Дългосрочни банкови заеми	1,860	35,698	19,904	34,365	94,140
Пасиви по отсрочени данъци	5,098	3,469	3,262	4,204	4,368
Правителствени финансираня	5,996	4,935	4,358	4,501	4,768
Задължения по лизингови договори към свързани предприятия	14,739	14,774	15,006	15,502	13,579
Задължения по лизингови договори към трети лица	594	2,250	1,873	2,055	2,313
Дългосрочни задължения към персонала	4,340	5,351	6,094	5,787	6,423
Задължения за данъци	-	-	708	-	-
	32,627	66,477	51,205	66,414	125,591
Текущи задължения					
Краткосрочни банкови заеми	11,734	44,838	48,390	46,431	99,977
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	468	854	108,597	1,735	48,049
Търговски задължения	40,049	21,991	103,739	10,411	18,931
Задължения към свързани предприятия	2,632	100,109	2,607	3,488	4,266
Задължения за данъци	892	2,426	914	1,242	2,474
Задължения към персонала и за социално осигуряване	9,804	10,672	10,438	10,069	10,185
Други текущи задължения	8,656	51,803	7,781	10,016	5,635
	74,235	232,693	282,466	83,392	189,517
ОБЩО ПАСИВИ	106,862	299,170	333,671	149,806	315,108
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	699,817	875,267	942,228	768,582	987,860

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (например влияния на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на Емитента

В настоящата точка и в следващите таблици са представени данни за паричните потоци на Емитента на консолидирана и неконсолидирана база за разглежданите финансови периоди.

Консолидираните парични потоци от оперативна дейност бележат ръст през 2024 година. През 2024 нетните парични потоци от оперативна дейност са положителни в размер на 76,728 хиляди лева. През 2023 нетните парични потоци от оперативна дейност също са положителни в размер на 45,031 хиляди лева, но бележат значителен спад спрямо 2022. През първото полугодие на 2025 г. нетните парични потоци са отрицателни.

Консолидираните парични потоци за инвестиционна дейност за 2024, 2023 и 2022 са отрицателни. Покупки на имоти, машини и оборудване и покупки на нематериални активи са основните причини за отрицателните парични потоци от инвестиционна дейност през разглеждания период от време. През първото полугодие на 2025 г. паричните потоци от инвестиционна дейност са отрицателни поради покупки на имоти, машини и съоръжения покупки на нематериални активи.

Консолидираните парични потоци от финансова дейност са отрицателни през 2024 година в размер на 81,884 хиляди лева, също отрицателни през 2022 в размер на 64,342 хиляди лева и положителни през 2023 в размер на 126,842 хиляди лева. През първото полугодие на 2025 г. нетните парични потоци от финансова дейност нарастват до 144,867 хиляди лева. Ръстът се дължи най-вече на постъпления от краткосрочни и дългосрочни банкови заеми.

Таблица №26 Консолидирани парични потоци на Емитента

Консолидиран отчет за паричните потоци	2022	2023	2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	1,930,323	2,131,026	2,468,165	1,133,339	1,344,212
Плащания на доставчици	(1,603,177)	(1,832,582)	(2,098,249)	(999,626)	(1,203,673)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(141,810)	(165,523)	(201,410)	(94,641)	(122,780)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(65,217)	(65,713)	(66,817)	(31,795)	(48,079)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	8,796	5,933	7,093	5,181	3,042
Платени данъци върху печалбата	(9,905)	(13,416)	(13,544)	(6,922)	(13,507)
Възстановени данъци върху печалбата	49	-	89	-	11
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(5,921)	(10,147)	(13,904)	(5,909)	(6,279)
Курсови разлики, нетно	(1,599)	(1,658)	(2,360)	(393)	(2,790)
Други постъпления/(плащания), нетно	(1,457)	(2,889)	(2,335)	(1,782)	2,499
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	110,082	45,031	76,728	(2,548)	(47,344)
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(19,347)	(24,389)	(33,882)	(12,465)	(16,306)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	1,923	15,029	2,865	348	183
Покупки на нематериални активи	(4,309)	(18,897)	(87,509)	(3,625)	(90,325)
Покупки на капиталови инвестиции	(675)	(13,440)	(9,012)	(9,012)	-
Постъпления от продажба на капиталови инвестиции	628	578	19	12	1,289
Постъпления от дивиденди от инвестиции в асоциирани дружества	1,215	1,488	1,603	-	-
Постъпления от дивиденди от други дългосрочни капиталови	33	26	39	-	-
Плащания за придобиване на дъщерни дружества, нетно от получени парични средства	(2,338)	(9,347)	(14,569)	(2,984)	(150)
Постъпления от освобождаване на дъщерни дружества, нетно от предоставените парични средства	399	-	(240)	-	-
Покупки на инвестиции в асоциирани дружества и съвместни дружества	(16,480)	(27,933)	(685)	(320)	(462)
Постъпления от продажба на инвестиции в асоциирани дружества и съвместни дружества	-	2,845	1,721	1,587	2,432
Покупка на финансови активи държани за търговия	-	-	(8,453)	(8,453)	-
Постъпления от продажба на финансови активи държани за търговия	-	-	8,584	8,584	-
Постъпления/(плащания) от сделки с неконтролиращото участие, нетно	(10,859)	(905)	(1,237)	(591)	(723)
Предоставени заеми на свързани предприятия	(13,500)	(5,689)	(5,172)	(1,972)	(100)
Възстановени заеми предоставени на свързани предприятия	684	19,039	61,727	37,846	3,000
Предоставени заеми на други предприятия	(1,962)	(4,696)	(6,647)	(2,934)	(106)
Възстановени заеми, предоставени на други предприятия	4	-	-	-	525
Получени лихви по предоставени заеми и депозити	965	3,442	2,758	1,607	1,039
Други постъпления/(плащания), нетно	13	-	-	-	1,099
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(63,606)	(62,849)	(88,090)	7,628	(98,605)
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (вкл. увеличение на овърдрафти)	12	43,371	34,371	42,357	120,154
Изплащане на краткосрочни банкови заеми (вкл. намаление на овърдрафти)	(59,072)	(1,187)	(34,160)	(11,649)	(5,945)
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	2,163	36,565	143,409	1,734	31,722
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(20,029)	(11,542)	(66,607)	(21,973)	(11,841)
Постъпления на суми по факторинг	30,950	700	-	-	43
Изплатени лихви и такси по факторинг	(114)	(79)	(12)	(10)	-
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(354)	(379)	(893)	(129)	(2,415)
Постъпления от емитиран капитал	-	156,084	26,884	26,884	2,557
Плащания по лизинг	(16,081)	(18,795)	(22,191)	(9,758)	(14,932)
Обратно изкупени собствени акции	(1,919)	(5,252)	(7)	(7)	-
Постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции	-	-	5,756	5,673	25,603
Изплатени дивиденди	(11)	(71,889)	(168,435)	(140,726)	(65)
Получени правителствени финансираня	34	36	1	1	-
Постъпления/(плащания) свързани с други капиталови компоненти (варанти), нетно	79	(791)	-	(1)	(14)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(64,342)	126,842	(81,884)	(107,604)	144,867
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(17,866)	109,024	(93,246)	(102,524)	(1,082)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	37,717	19,851	128,875	128,875	35,629
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	19,851	128,875	35,629	26,351	34,547

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2022, 2023 и 2024. Междинните данни са от междинните отчети за съответния период.

Паричните потоци от оперативна дейност на дружеството-майка: През 2024 нетният паричен поток от оперативна дейност е в размер на 5,136 хиляди лева. През 2023 е отрицателен в размер на 2,827 хиляди лева, а през 2022 е положителен в размер на 88,153 хиляди лева.

През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от оперативна дейност нараства значително спрямо деветмесечието на 2024 и достига 38,170 хиляди лева, основно поради по-малко плащания към доставчици и ръст на постъпления от клиенти.

Паричните потоци от инвестиционна дейност на индивидуална база са отрицателни през 2024, 2023 и 2022, което се дължи най-вече на предоставени заеми на свързани предприятия (2022 и 2023), покупки на нематериални активи (2024) и покупки на имоти, машини и

оборудване(2024, 2023, и 2022). През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от инвестиционна дейност спада значително спрямо деветмесечието на 2024 и е отрицателен в размер на 144,062 хиляди лева. Основна причина са покупки на нематериални активи и покупки на акции и дялове в дъщерни дружества.

Паричните потоци от финансова дейност на индивидуална база търпят разнопосочни изменения за периода 2022 – 2024г. През 2024г. паричният поток е отрицателен в размер на 44,009 хиляди лева. Главната причини са изплатени дивиденди и неупражнени права по варианти и изплащане на дългосрочни банкови заеми. През 2023 г. резултатът е положителен в размер на 142,597 хиляди лева поради постъпления от емисия на капитал и постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт). През 2022 г. също е отрицателен в размер на 50,101 хиляди лева. През деветмесечието на 2025 г. паричният поток от финансова е положителен поради постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт) и постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции.

Таблица №27 Парични потоци на Дружеството-майка

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	2022	2023	2024	30.9.2024	30.9.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност					
Постъпления от клиенти	295,051	248,898	268,519	194,761	209,496
Плащания на доставчици	(146,838)	(168,018)	(170,744)	(126,060)	(111,126)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(51,232)	(65,422)	(74,105)	(55,625)	(58,572)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(6,999)	(10,444)	(11,322)	(9,079)	(6,106)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)	4,632	4,829	2,377	1,852	3,828
(Платени)/възстановени данъци върху печалбата, нетно	(4,921)	(8,205)	(6,314)	(6,214)	597
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(898)	(2,222)	(2,595)	(2,049)	(2,504)
Курсови разлики, нетно	(222)	(461)	(761)	(570)	(237)
Други постъпления/(плащания), нетно	(420)	(1,782)	81	(37)	2,794
Нетни парични потоци от оперативна дейност	88,153	(2,827)	5,136	(3,021)	38,170
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Покупки на имоти, машини и оборудване	(12,766)	(13,424)	(18,692)	(11,118)	(17,118)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	540	14,658	2,266	307	513
Покупки на нематериални активи	(762)	(2,089)	(82,995)	(2,531)	(90,795)
Покупки на инвестиционни имоти	(408)	(290)	(395)	(231)	(648)
Покупка на акции в асоциирани дружества	(16,481)	(27,933)	(685)	(472)	(663)
Постъпления от продажба на акции в асоциирани дружества	-	2,845	1,721	1,613	2,634
Покупки на други дългосрочни капиталови инвестиции и финансови деривативи	(675)	(13,440)	(9,012)	(9,012)	-
Постъпления от продажба на други дългосрочни капиталови инвестиции	628	578	19	13	1,290
Покупки на акции и дялове в дъщерни дружества	(10,860)	(7,606)	(9,403)	(9,385)	(48,389)
Постъпления от продажба на акции и дялове в дъщерни дружества	515	218	648	23	1,722
Постъпления от дивиденди от инвестиции в дъщерни дружества	272	-	-	-	-
Постъпления от дивиденди от инвестиции в асоциирани дружества	1,215	1,488	1,603	1,603	3,708
Постъпления от дивиденди от други дългосрочни капиталови инвестиции	33	26	39	39	40
Предоставени заеми на свързани предприятия	(58,500)	(25,704)	(5,172)	(2,072)	(300)
Възстановени заеми, предоставени на свързани предприятия	45,684	39,039	61,728	61,727	3,000
Предоставени заеми на други предприятия	-	(2,740)	(2,958)	(298)	(106)
Възстановени заеми, предоставени на други предприятия	-	-	-	-	603
Получени лихви по предоставени заеми	975	2,393	2,311	2,283	318
Постъпления от възстановими дялови вноски	-	-	2,859	1,168	-
Постъпления от лихви по възстановими дялови вноски	-	-	745	593	-
Покупка на финансови активи държани за търговия	-	-	(8,453)	(8,453)	-
Постъпления от продажба на финансови активи държани за търговия	-	-	8,584	8,584	1
Получени лихви по депозити	-	946	100	100	-
Постъпления от такси по поръчителства	243	424	384	216	128
Предоставени възстановими допълнителни дялови вноски на дъщерни дружества	-	(9,134)	-	-	-
Други постъпления/(плащания), нетно	-	-	-	-	-
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(50,347)	(39,745)	(54,758)	34,697	(144,062)
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от емисия на капитал	-	156,084	26,884	26,884	2,557
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	-	36,565	94,437	-	18,931
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(10,303)	(2,337)	(27,888)	(27,455)	(6,887)
Постъпления от краткосрочни банкови заеми (овърдрафт), нетно	(35,728)	33,063	29,073	28,757	53,750
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(60)	(89)	(820)	(122)	(3,536)
Обратно изкупени собствени акции	(1,919)	(5,252)	(7)	(7)	(1)
Постъпления от продажба на обратно изкупени собствени акции	-	-	5,756	5,756	45,873
Изплатени дивиденди и неупражнени права по варианти	(11)	(71,889)	(168,383)	(155,969)	(13,494)
Плащания по лизингови договори към свързани предприятия	(1,327)	(1,929)	(2,097)	(1,532)	(1,739)
Плащания по лизингови договори към трети лица	(866)	(864)	(965)	(702)	(737)
Получени правителствени финансирации за земеделска земя	34	36	1	1	-
Постъпления/(плащания), свързани с други капиталови компоненти (варанти), нетно	79	(791)	-	(1)	(14)
Нетни парични потоци от (използвани във) финансова дейност	(50,101)	142,597	(44,009)	(124,390)	94,703
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	(12,295)	100,025	(93,631)	(92,714)	(11,189)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	17,188	6,362	106,387	106,687	12,756
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	4,893	106,387	12,756	13,973	1,567

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно вливания на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

18.1.2. Промяна на референтната балансова дата

Няма.

18.1.3. Счетоводни стандарти

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет по разясненията на МСФО (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

18.1.4. Промяна на счетоводната рамка

Няма.

18.1.5. Счетоводни стандарти на одитирана финансова информация

Финансовите отчети се изготвят по Международни финансови стандарти.

18.2. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

18.2.1. Тримесечна финансова информация

Емитентът е публикувал тримесечни финансови отчети след края на последният годишен одитиран финансов отчет. Същите са включени в проспекта.

18.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

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

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът е разпределял дивиденди в полза на акционерите. На проведено на 27.06.2025 г. ОСА на „Софарма“ АД е взето решение за разпределяне на 0.08 лв. брутен дивидент на една акция за 2024 г..

На ОСА на дружеството проведено на 25.10.2024 г. е гласуван дивидент за полугодieto на 2024 г. в брутен размер от 0.075 лв. за една акция. На ОСА на дружеството проведено на 28.06.2024 г. е гласуван брутен дивидент за 2023 г. в общ размер от 0.09 лв. на акция.

На РОСА на дружеството проведено на 02.06.2023 г. е гласуван брутен дивидент за 2022 г. в размер от 0.09 лв. на акция. На ИОСА на дружеството проведено на 24.11.2023 г. е гласуван брутен дивидент за полугодieto на 2023 г. в размер от 0.90 лв. на акция.

На РОСА на дружеството проведено на 03.06.2022 г.е гласувано да не се разпределя дивидент на акционерите.

18.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ, Емитентът и дружествата от Групата на Емитента не са страна по държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента или върху финансовото състояние и рентабилността им.

На Емитента не е известна опасност от образуване на държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента или върху финансовото състояние и рентабилността им.

18.5. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

От края на последния отчетен финансов период (30.06.2025 г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на групата на Емитента.

19. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ, УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ

19.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

19.1.1. Размер на акционерния капитал

Размерът на регистрираният акционерен капитал на „Софарма“ АД възлиза на 539 157 603 лева, разпределени в 539 157 603 броя акции с номинална стойност един лев за акция. Акциите на Дружеството са от един клас и дават право на 1 глас в ОСА, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на тяхната стойност. Акциите от капитала на Дружеството са свободнопрехвърляеми.

Всички 539 157 603 броя издадени от Емитента акции са изцяло изплатени.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно за издаване на опции в тяхна полза.

19.1.2. Акции, които не представляват капитал

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

19.1.3. Притежавани собствени акции

Към 30.09.2025 обратно изкупените собствени акции са 19,902,101 броя на стойност 26,602 хиляди лв. (31.12.2024 г.: 13,356,996 броя на стойност 53,559 хиляди лв.). През текущата година са закупени 200 броя акции и са продадени 11,245,021 броя акции (2024 г.: закупени 1,200 броя акции) и са продадени 3,936,914 броя акции (2024 г.: продадени 972,308 броя акции) Ефектът от вливане на дъщерно дружество през 2024 г. е 232 броя акции за 1 хиляди лв.

19.1.4. Конвертируеми ценни книжа

През 2021 г. КФН одобрява проспект за първично публично предлагане на емисия варианти, издадени от „Софарма“ АД. Емисията е в размер до 44,932,633 варианта, с емисионна стойност от 0.28 лева за 1 вариант. На 14.10.2024г. съветът на директорите взема решение да стартира последна процедура по увеличение на капитала чрез издаване на до 623,779 броя обикновени поименни безналични акции, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти. С приключване на процедурата всички варианти от одобрената през 2021г. емисия варианти са конвертирани в акции на „Софарма“ АД.

19.1.5. Информация за условията на права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал

Към настоящия момент „Софарма“ АД възнамерява да издаде три емисии варианти с различен срок на упражняване и различна цена на упражняване. Настоящият проспект е за варианти, които могат да бъдат упражнени в срок до 3 години от регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД. Освен емисията варианти, която е описана в настоящия проспект дружеството има одобрени проспекти за още две емисии варианти:

- Емисия от до 8,985,960 варанта с емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14) и стойност на упражняване от 4.56 лв. (€2.33 за акция) Тази емисия варианти могат да бъдат упражнени в срок до 5 години от регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД;
- Емисия от до 8,985,960 варанта с емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14) и стойност на упражняване от 5.70 лв. (€2.91 за акция). Тази емисия варианти могат да бъдат упражнени в срок до 7 години от регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, не са налице права или задължения за придобиване на уставен, но неемитиран капитал. Не са налице други начинания за увеличаване на капитала или издаване на ценни книжа от Дружеството извън издаването на емисията варианти, предмет на този Проспект и другите две емисии варианти, които са споменати в тази точка.

19.1.6. Информация за всякакъв капитал на член на групата, който е под опция или е договорен с условно или безусловно да бъде поставен под опция

Емитентът няма информация за какъвто и да е капитал, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

19.1.7. История на акционерния капитал

От учредяването на Дружеството през 1990 година до настоящия момент са извършвани промени, засягащи правноиндивидуализиращите белези на Дружеството, както следва:

Преобразувания

С Решение на Софийски градски съд от 17.02.1990 (дело №480 от 1990 година) регистрира дъщерна фирма на фирма „Фармация“, гр. Станке Димитров с наименование „Софарма“, със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16, и с предмет на дейност: проекто-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финния органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Фирмата е с уставен фонд 34,061 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 15.11.1991 (фирмено дело №19359) е регистрирано еднолично дружество с ограничена отговорност с държавно имущество „Софарма“ ООД със седалище гр. София, ул. „Илиенско шосе“ №16 и с предмет на дейност: проекто-конструкторска, научно-изследователска, инженерно-внедрителска, производствена и търговска дейност в областта на финния органичен синтез на лекарствени субстанции и полупродукти, лекарствени форми, хигиенно-профилактични препарати, суровини и полупродукти за тях, биотехнологични продукти за нуждите на здравеопазването и за износ. Капиталът на дружеството визлиза на 175,659 хиляди лева.

С Решение на Софийски градски съд от 04.04.1994 Софарма ЕООД с държавно имущество се преобразува в Еднолично акционерно дружество Софарма ЕАД.

С Решение на Софийски градски съд от 15.04.1997 едноличното акционерно дружество се преобразува в акционерно дружество. Наименованието на фирмата става „Софарма“ АД.

Промени, които засягат капитала на Емитента

Промени, засягащи капитала на Емитента

С решение на Софийски градски съд от 15.11.1991 капиталът на „Софарма“ ООД е увеличен от 34,061 хиляди лева на 175,659 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 14.01.1994 капиталът на „Софарма“ ЕООД е увеличен на 928,171 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 25.06.1996 капиталът на „Софарма“ ЕАД е увеличен от 928,171 хиляди лева на 942,717 хиляди лева.

С решение на Софийски градски съд от 23.12.1999 капиталът на „Софарма“ АД е деноминирал от 942,717 хиляди лева на 942,717 лева.

С решение на Софийски градски съд от 09.03.2001 капиталът на „Софарма“ АД е увеличен от 942,717 лева на 6,000 хиляди лева, чрез издаване на нови 5,057,283 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

С решение на Софийски градски съд от 15.07.2003 капиталът на „Софарма“ АД е увеличен със собствени средства от 6,000 хиляди лева на 66,000 хиляди лева чрез издаване на 60,000,000 броя поименни акции.

С решение на Софийски градски съд от 26.10.2006 капиталът на „Софарма“ АД е увеличен със собствени средства от 66,000 хиляди лева на 132,000 хиляди лева чрез издаване на 66,000,000 броя нови поименни акции.

На 26.02.2015 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано вливането на „Българска роза – Севтополис“ АД („преобразуващо се дружество“), дъщерно дружество за 2014 г., в „Софарма“ АД по смисъла на чл. 262 и следващите от ТЗ. Преобразуващото се дружество е прекратено без ликвидация и цялото му имущество е преминало в патримониума на „Софарма“ АД („приемащо дружество“). За дата на счетоводно отразяване на вливането е приета датата 01.01.2015 г. Основният капитал на „Софарма“ АД е увеличен с 2,797,899 броя нови акции с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 4,14 лв., равна на справедливата цена на 1 акция на „Софарма“ АД, във връзка с вливането на „Българска роза – Севтополис“ АД в „Софарма“ АД.

На 06.10.2023 г. в резултат от увеличение на капитала под условие чрез упражняване на варианти от емисия с ISIN BG9200001212 в Търговския регистър е вписан новият капитал на „Софарма“ АД в размер на 172,590,578 лева.

На 05.03.2024 г. в резултат от увеличение на капитала под условие чрез упражняване на варианти от емисия с ISIN BG9200001212 в Търговския регистър е вписан новият капитал на „Софарма“ АД в размер на 179,100,063 лева.

На 27.01.2025 г. в резултат от увеличение на капитала под условие чрез упражняване на варианти от емисия с ISIN BG9200001212 в Търговския регистър е вписан новият капитал на „Софарма“ АД в размер на 179,719,201 лева.

На 18.07.2025 г. в резултат от решение на Редовното общо събрание на акционерите на „Софарма“ АД проведено на 27.06.2025 г. за увеличение на капитала със собствени средства в Търговския регистър е вписан новият капитал на „Софарма“ АД в размер на 539,157,603 лева.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, не са известни данни за обявяване в несъстоятелност, ликвидация и други съществени обстоятелства, свързани със стопанската дейност на Емитента, освен горепосочените.

19.2. УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ

19.2.1. Предмет на дейност и цели на Емитента

Информацията в този раздел е представена въз основа на действащия Устав на Дружеството и в съответствие с приложимото законодателство. Уставът може да бъде намерен в Търговския регистър. Датата на обявяване е 18.07.2025 г. и е с номер на вписване 20250718160833.

Съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството предметът на дейност на “Софарма” АД е следният: *производството на медикаменти и химико-фармацевтични препарати, търговска дейност в страната и чужбина, научно изследователска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията.*

Уставът на Дружеството не съдържа информация за целите на „Софарма“ АД.

19.2.2. Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции. Действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите

Дружеството е издало само един клас акции. Всички акции на дружеството са обикновени, поименни, безналични, с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Всяка обикновена акция дава на притежателя си следните основни права: право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент, право на ликвидационен дял. Всеки акционер има право: да придобие с предимство част от новите акции, издадени при увеличаване на капитала; да се запознае с писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание; да упълномощи с изрично писмено пълномощно с минимално съдържание, определено в действащото законодателство, друго лице да упражнява неговите права спрямо дружеството; да бъде избран в ръководните органи на дружеството; всички други права, предоставени от българското законодателство.

Издаването и разпореждането с акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар” АД и се извършва по реда, предвиден в действащото законодателство. Акционери на Дружеството са лицата, които са записани в книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен депозитар” АД.

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действия, необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

19.2.3. Разпоредби в устава или в други актове на Емитента, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството. Дейността на Дружеството не се подчинява на други вътрешни правила, които съдържат подобни разпоредби.

20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

През последните две години, предхождащи изготвянето на настоящия документ, „Софарма“ АД е била страна по значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната му дейност.

На 4 октомври 2024 г. „Софарма“ АД уведомява инвеститорите, че е стартирано изпълнението на сделка за придобиване на портфолио от фармацевтични продукти, състоящо се както от продукти без рецепта, така и от прескрипторни продукти в следните терапевтични области: Полови хормони и модулиращи средства на гениталната система, Урологични и Антивирусни средства за системна употреба. Придобиването включва общо 68 разрешения за търговия с 14 добре известни търговски марки на 10 от традиционните пазари на Дружеството.

Сделката е на стойност 165 милиона лева и е приключена в края на 2024г.

Към датата на изготвяне на Проспекта и за трите години предхождащи изготвянето на настоящия документ, не е известно съществуването на други значителни договори, сключени извън процеса на обичайната дейност на групата на Емитента, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за възможността на Емитента и на дружествата от групата на Емитента да посрещат задълженията си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Устава на Емитента, настоящия Проспект, както и с историческата финансова информация за Емитента за последните три години, посочени в Проспекта, на следния адрес: гр. София 1756, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула А, ет. 11, офис „Връзки с инвеститори“, както и на интернет страницата на Емитента - www.sopharma.bg

22. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РАЗДЕЛ 3 ОТ ПРИЛОЖЕНИЕ 11

22.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Емитентът счита, че оборотният капитал е достатъчен за покриване на настоящите му нужди.

22.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Към 30.09.2025 общата сума на задълженията на емитента е 315,108 хиляди лева. От тях гарантираните задължения са 938 хиляди лева. Обезпечените задължения са 139,757 хиляди лева. Условните задължения са 297,908 хиляди лева.

Консолидираните задължения на „Софарма“ АД към 30.09.2025 са 1,036,513 хиляди лева. От тях 668,950 хиляди са обезпечени. Условните задължения са 88,732 хиляди лева.

Подробности за балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента е представена в следващите таблици

Таблица №28 Балансова капитализация на Емитента на консолидирана база

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	179,719
Резерви	47,503	167,987	190,713	193,731	202,433
Други капиталови компоненти (резерви по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	509,869	395,897	448,032	429,656	512,039
	704,658	738,332	818,105	802,649	894,191
Неконтролиращо участие	11,976	15,294	24,998	17,750	32,175
Общо собствен капитал	716,634	753,626	843,103	820,399	926,366

Източник: "Софарма" АД

Таблица №29 Балансова капитализация на Емитента на индивидуална база

в хиляди лева	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.9.2024	30.9.2025
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	134,798	172,591	179,100	179,100	539,158
Обратно изкупени собствени акции	(52,203)	(57,452)	(53,559)	(53,559)	(26,602)
Резерви	461,603	445,274	465,322	464,303	110,927
Други капиталови компоненти (резерв по издадени варианти)	12,488	1,857	260	162	-
Неразпределена печалба	36,269	13,827	17,434	28,770	49,269
Общо собствен капитал	592,955	576,097	608,557	618,776	672,752

Годишните данните в таблицата са от публичните одитирани индивидуални финансови отчети на "Софарма" АД, като за източник на данните за сравнителните периоди са използвани одитираните отчети за следващия период, тъй като поради различни причини са се налагали преизчисления или рекласификации (примерно вливания на дъщерни дружества, промени в МСФО и т.н.), междинните данни в таблицата са от публичните индивидуални финансови отчети към 30.09.2024 година и 30.09.2025 година

Таблица №30 Дългосрочни банкови заеми на консолидирана база (за неизплатените заеми данните за падежа са взети от отчета за 2024 г.)

Вид валута	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024		30.6.2025	
	Дългосрочна	Краткосрочна	Дългосрочна	Краткосрочна	Дългосрочна	Краткосрочна	Дългосрочна	Краткосрочна
	часть	а часть	часть	часть	часть	часть	часть	часть
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
лева	-	-	-	-	25,727	-	29,066	-
евро	-	-	-	-	12,963	3,229	24,438	6,603
евро	15,797	-	15,800	-	11,735	-	5,476	-
евро	-	-	-	-	1,760	-	3,811	-
евро	2,151	-	2,152	-	1,566	-	2,153	-
евро	-	-	-	-	1,564	-	1,563	-
евро	-	-	-	-	1,318	878	1,317	447
евро	-	-	-	-	652	326	652	330
евро	-	-	-	-	-	78,138	63,955	11,120
евро	-	-	27,021	-	-	25,492	-	28,457
евро	-	-	-	-	-	652	-	327
евро	-	-	-	-	-	87	-	-
евро	1,075	797	269	804	-	269	-	-
евро	1,779	3,755	-	1,777	-	-	-	-
лева	801	2,667	-	1,007	-	-	-	-
лева	1,860	416	-	-	-	-	-	-
лева	-	-	8,677	854	6,941	1,738	6,074	1,735
евро	63	378	-	-	-	-	-	-
евро	4,233	1,693	2,543	1,690	426	1,690	-	1,269
лева	-	52	-	-	-	-	-	-
евро	-	-	-	-	-	-	6,319	44
евро/динари	-	-	-	-	-	-	4,692	-
Общо	27,759	9,758	56,462	6,132	64,652	112,499	149,516	50,332

Източник: "Софарма" АД

Краткосрочни банкови заеми

В полза на банките кредитори за обезпечение на краткосрочните банкови заеми са учредени особени залози на машини и оборудване; суровини, материали и готова продукция; и търговски вземания. Към 30.06.2025 г. са учредени особени залози върху материални запаси в размер на 255,200 хиляди лева (31.12.2024 г.: 249,281 хиляди лева) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции. Учредени са и особени залози върху търговски вземания в размер на 186,095 хиляди лева (31.12.2024 г.: 171,305 хиляди лева) като обезпечение по получени от Групата банкови заеми и издадени банкови гаранции.

Таблица №31 Краткосрочни банкови заеми (овърдрафти) на консолидирана база (за неизплатените заеми данните за падежа са взети от отчета за 2024 г.)

Вид валута	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
лева	-	34,921	58,241	34,920	58,337
лева	5	15,536	20,014	19,979	19,926
лева	-	19,759	19,746	19,931	19,586
лева	-	19,574	18,528	6,519	19,476
лева	32,704	37,773	17,490	38,912	36,635
щ.д.	-	-	16,187	-	15,809
лева	-	9,678	9,777	9,726	9,749
евро	7,158	14,865	7,823	15,256	15,640
щ.д.	-	-	4,141	-	-
евро	63,030	14,033	3,435	25,061	43,945
щ.д.	-	-	3,059	-	-
щ.д.	-	-	592	-	-
сръбски динар	-	-	414	-	-
евро	-	44	43	3,193	14,825
лева	-	-	28	-	9,966
евро	9,757	9,757	-	9,772	-
евро	5,859	5,858	-	5,866	-
евро	2,934	4,693	-	-	-
евро	1,956	1,956	-	-	-
лева	-	6	-	4	-
евро	-	-	-	-	2,738
евро	-	-	-	-	2,007
евро	-	-	-	-	1,956
белоруска рубла	-	-	-	-	195
лева	-	-	-	29,996	-
урк. Гривни	1,212	-	-	-	-
	124,615	188,453	179,518	219,135	270,790

Източник: "Софарма" АД

Задължения по лизинг

Включените в отчета за финансовото състояние задължения по лизингови договори към трети и свързани лица са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Таблица №32 Задължения по лизинг на консолидирана база

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
До една година	15,584	16,136	21,781	17,029	24,330
Над една година	69,964	71,643	87,766	74,284	95,066
Общо	85,548	87,779	109,547	91,313	119,396

Източник: "Софарма" АД

Значителни неотменяеми договори и ангажименти

"Софарма" АД

Дружеството е получило правителствени финансираня по оперативна програма Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 – 2013 г., оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност 2014 – 2020 г.“, и оперативна програма Енергийна ефективност, свързани с придобиване на дълготрайни активи, реконструкции на сгради и технологично обновление и модернизация на таблетното производство, внедряване на

иновативни продукти в ампулното производство, придобиване на компактна линия за разливане на флакони под изолатор, придобиване на общообменни инсталации за вентилация и климатизация при производството на медицински продукти и внедряване на иновативни капки за очи тип „изкуствени сълзи“. Дружеството е поело ангажимент за срок от 5 години след приключването на съответните проекти да не извършват значими изменения, засягащи същността и условията за изпълнение или пораждащи неоправдани изгоди за дружеството, както и изменения, произтичащи от промяна в характера на собствеността на придобитите активи, свързани с финансирането. При неизпълнение на тези изисквания предоставените финансираня подлежат на възстановяване. Към датата на изготвяне на отчета всички изисквания по договорите са спазени.

Поръчителства и предоставени гаранции

Към 30.06.2025 дружеството е съдължник и гарант по получени банкови кредити, издадени банкови гаранции и сключени лизингови договори на следните дружества:

Таблица №33 Дружества, на които „Софарма“ АД е съдължник и гарант към 30.09.2025

Дружество	Период на падеж	Валута	Размер	Състояние на дълга
			към 30.09.2025	към 30.09.2025
			в хил. лв	в хил. лв
"Софарма Трейдинг" АД	2025-2026	лева	206,669	196,347
"Софарма Трейдинг" АД	2026	евро	66,889	30,173
"Софарма Трейдинг" доо, Белград	2026	евро	68,474	52,338
"Софарма Билдингс" АДСИЦ	2027	лева	10,000	10,000
"Доверие Обединен Холдинг" АД	2027	лева	30,000	7,500
"Енергоинвестмънт" АД	2026	лева	2,000	1,550
Общо				297,908

Източник: "Софарма" АД

Банкови гаранции

„Софарма Трейдинг“ АД

Издадените за дружеството банкови гаранции възлизат на 20,516 хиляди лв. (31.12.2024 г.: 25,008 хиляди лв.) и са за гарантиране плащане към доставчици на стоки, за добро изпълнение – гарантиране бъдещи доставки на лекарствени и медицински продукти на болници по сключени договори за доставка, митническа гаранция и участие в търгове.

Дружеството издава банкови гаранции, съгласно сключени договори за обратно финансиране (кредитни линии) и банкови гаранции. Съдължник по издадените банкови гаранции в размер на 20,516 хиляди лв. (31.12.2024 г.: 25,008 хиляди лв.) е „Софарма“ АД.

22.3. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варианти, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица към предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията / предлагането.

22.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от **1,797,192 варианти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **52,147.45 лв.**, се очаква да бъдат **433,094.39 лв.** Тези средства ще бъдат оползотворени за придобиване на запойваща линия за ампулно производство. Пълният размер на линията е 4.1 милиона лева. Остатъчната сума от тази цена ще бъде финансирана със собствени средства на дружеството.

Постъпленията от предстоящата емисия варанти при максимално записване от **8,985,960 варанти** след приспадане на разходи по емисията, в размер на **52,147.45 лв**, се очаква да бъдат **2,374,061.75 лв**. Тези средства ще бъдат оползотворени за придобиване на запойваща линия за ампулно производство. Пълният размер на линията е 4.1 милиона лева. Остатъчната сума от тази цена ще бъде финансирана със собствени средства на дружеството или с постъпления от друга емисия варанти, която ще бъде издадена по същото време.

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

Емитентът смята, че постъпленията от емисията няма да бъдат достатъчни за изпълнението на конкретните цели на Дружеството и за това смята да използва постъпления от други две емисии варанти и собствени средства.

23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ

Информацията вози раздел е по Раздел 4 от Приложение 11 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 НА КОМИСИЯТА от 14 март 2019 година.

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната **емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14)** и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на “Софарма” АД по определена към момента на записване на варанта **стойност на упражняване от 3.60 лв. за акция (€1.84 за акция)**, като срещу един вариант може да бъде записана една акция от бъдещото увеличението на капитала.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Срокът, в който може да бъде упражнено правото, е **3 години**, считано от регистрацията на емисията варианти в „Централен депозитар” АД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и неупражнените права по варианти се прекратяват.

23.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване от техния Емитент “Софарма” АД деривативни финансови инструменти – **варанти**.

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, вариантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

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

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варианти не е емитиран. Вариантите дават право на притежателя да запише акциите от бъдещо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което следва да бъде извършено, при настъпване на определени предпоставки, подробно описани в Проспекта.

Варантите от тази емисия са **безналични, свободнопрехвърляеми и поименни**.

Общият размер на предлаганата емисия е до 8,985,960 броя варианти.

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

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варианти имат присвоен с ISIN код BG9200001253. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOFARM/P WT SOFARM 0.27 20281003

23.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящата емисия варианти се издава от “Софарма” АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД, по отношение на търговията с вариантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия, както и последващото издаване на обикновените акции – базов актив на тази емисия:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).
- Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН).
- Данъчно-осигурителният процесуален кодекс.
- Валутен закон.
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.
- Наредба № 2 от 09.11.2023 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар.
- Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (текст от значение за ЕИП).
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията.
- Делегиран У (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (текст от значение за ЕИП).

Нормативните актове, които регулират или могат да повлияят търговията на настоящата емисия варианти на регулиран пазар, както и търговията с базовия актив, са следните:

- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).
- Закона за прилагане на мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти .
- Закон за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП).
- Закон за Комисията за финансов надзор(ЗКФН).
- Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

- Наредба №8 за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа.

Правила във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варианти на “Българска фондова борса” АД се съдържат и в Правилника за дейността на “Българска фондова борса” АД и Правилника на „Централен депозитар” АД.

23.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в „Централен депозитар” АД.

Издаването и разпореждането с вариантите имат действие след регистрацията им в „Централен депозитар” АД.

Седалището и адресът на управление на „Централен депозитар” АД са: България, гр. София, ул. „Три уши” № 6, ет. 4, телефони за контакт: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри” и +359 2 939 1992 и +359 2 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент”.

23.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на настоящата емисия варианти е в български лева (BGN).

23.5. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ВАРАНТИТЕ ПРАВА

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

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност акции, в размер на 3.60 лв. за една акция (€1.84 за акция).

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на “Софарма” АД може да се упражни в срок до 3 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен депозитар” АД. Срокът изтича на съответния ден на 3-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен (неработен) – на първия следващ присъствен (работен) ден.

За да реализира правото си притежателят на вараанта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на “Софарма” АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството или чрез x3news.com най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събраниято се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента, използваната от Дружеството медия (x3news.com, investor.bg) и се изпращат в КФН, „Централен депозитар“ АД и “Българска фондова борса” АД, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събраниято съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събраниято, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събраниято, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай, че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събраниято не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на “Софарма” АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събраниято, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в регистъра, воден от „Централен депозитар“ АД, като притежатели на варианти, 14 дни преди датата на събраниято на притежателите на варианти.

Събраниято е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събраниято, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събраниято притежатели на варианти.

На събраниято присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на “Софарма” АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на “Софарма” АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събраниято, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на “Софарма” АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от избраниото за председател на общото събрание лице, което предоставя протокола от заседанието на събраниято на притежателите на варианти на Съвета на директорите на “Софарма” АД.

Съветът на директорите е длъжен да стартира процедура по упражняване на всички останали неупражнени варианти ако 2 месеца преди падежа на емисията не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, на което да стартира упражняването на останалите неупражнени варианти. В този случай решение на събраниято на притежателите на варианти не е необходимо.

Съветът на директорите на Емитента оповестява съобщението за предстоящото увеличение на капитала на x3news.com и го публикува на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на “Софарма” АД за увеличение на капитала на Дружеството под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на вариантите от настоящата емисия.

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 2 месеца преди настъпване на падежа на емисията, Съветът на директорите на “Софарма” АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 3.60 лв. за една акция (€1.84 за акция), под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на “Софарма” АД се представя в КФН, “Българска фондова борса” АД и „Централен депозитар” АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

Решението на СД на “Софарма” АД не поражда задължение за притежателите на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред. С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, Съветът на директорите на “Софарма” АД, в съответствие с изискването на чл. 89т от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по предходното изречение на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно пет работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на СД се определя срок от 10 работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от началната дата за упражняване на правата по вариантите. В случай, че решението на СД за увеличаване на капитала е взето в хипотезата, в която не се изисква решение на притежателите на варианти по буква „а“ по-горе, срокът за упражняване на вариантите е не по-кратък от 10 работни дни и изтича на падежа на емисията.

Крайната дата за прехвърляне на варианти от настоящата емисия е най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на обслужващия инвестиционен посредник.

в) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплатят емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.
- Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от инвестиционния посредник, чрез справка в Търговски регистър и регистър БУЛСТАТ. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, „Централен депозитар“ АД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на “Софарма” АД в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 64, ал. 1 от Наредба № 38, инвестиционният посредник изисква от притежателя на варианти, който подава нареждане за записване на акции, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане.

г) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3-дневен срок от приключване на подписката "Софарма" АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на "Софарма" АД се вписва в Търговския регистър.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, "Централен депозитар" АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при който са открити техните клиентски подсметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на "Софарма" АД свободно ще се търгуват на "Българска фондова борса" АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на "Софарма" АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38.

Правата по вариантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се прекратяват поради неупражняване. При всяко упражняване на варианти, с изключение на последното упражняване на варианти, в случай, че даден притежател на варианти ги заяви за упражняване, но не заплати емисионната стойност на акциите или част от акциите, които следва да запише срещу упражнените варианти, заявлението за упражняване на вариантите или част от вариантите се счита за невалидно и притежателят им може да ги упражни при последващо упражняване на варианти.

2. Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

а) Компетентност

Събранието на притежателите на варианти може да взема решения за упражняване на правата по вариантите, което е обвързващо за СД на "Софарма" АД.

Събранието на притежателите на варианти може да обсъжда и други въпроси от общ интерес за притежателите на варианти, без решенията по тях да са обвързващи за Дружеството или негов орган.

б) Свикване

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на "Софарма" АД в 14-дневен от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството или на x3news.com най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента и се изпращат в КФН, "Централен депозитар" АД и "Българска фондова борса" АД, едновременно с

публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събрание съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събрание, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събрание, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай, че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събрание не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на "Софарма" АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събрание, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти, на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД.

в) Провеждане на събрание на притежателите на варианти и вземане на решения

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като притежатели на варианти 14 дни преди датата на събрание на притежателите на варианти.

Събрание е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събрание, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събрание притежатели на варианти.

На събрание присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на "Софарма" АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на "Софарма" АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събрание, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на "Софарма" АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от Директора за връзка с инвеститорите на "Софарма" АД, който предоставя протокола от заседанието на събрание на притежателите на варианти на Съвета на директорите на "Софарма" АД. Протоколът се подписва от директора за връзка с инвеститорите на "Софарма" АД и от председателя и секретаря на събрание, ако са избрани такива. Към протокола се прилага списък на присъстващите или представени на събрание притежатели на варианти с посочване на броя на притежаваните или представлявани варианти, в който притежателите на варианти и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от директора за връзка с инвеститорите на "Софарма" АД и от председателя и секретаря на събрание, ако са избрани такива.

Съветът на директорите е длъжен да стартира процедура по упражняване на всички останали неупражнени варианти ако 2 месеца преди падежа на емисията не е получено искане за свикване

на събрание на притежателите на варианти, на което да стартира упражняването на останалите неупражнени варианти. В този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

В случай че притежателят на варианта упражни правото си по него до настъпване падежа на емисията, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и "Софарма" АД. Ако титулярът на варианта е бил акционер в "Софарма" АД преди упражняване на варианта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варианта, носи на притежателя си две основни групи права - **имуществени и неимуществени**:

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент

Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд Резервен. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд Резервен и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.
- не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд Резервен и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд Резервен и другите фондове на Дружеството.
- най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното Дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд Резервен достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството.
- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

2. Право на ликвидационен дял

Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

Неимуществени права на акционера:**Управителни права****1. Право на глас**

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

2. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството.**Контролни права**

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права**1. Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството.**

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ).
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ).

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ**3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)**

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуриста на дружеството.
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. Това право не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

4. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването.

Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

Акционерите имат право на предпочитително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

23.6. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На 24.09.2025 г., СД на Емитента, в съответствие с чл. 8, ал. 5 от Устава на “Софарма” АД, прие решение за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, с общ брой **до 8,985,960** като всеки 1 (един) вариант дава правото на притежателя си да запише една акция от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството. Срокът, до изтичането на който ще могат да се упражнят вариантите, е **3 години**.

На заседание на Съветът на директорите на 20.11.2025 е избран инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена – ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление София 1000, ул. „Г.С. Раковски“ №140, ет. 4. На същото заседание на СД е определена стойност на упражняване на вариантите от 3.60 (€1.84 за акция).

Настоящия Проспект за публично предлагане на варианти на “Софарма” АД е одобрен на 20.11.2025 г. от Съвета на директорите на „Софарма“ АД.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ № / Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Издаването на акции при упражняването на вариантите ще подлежи на отделни решение на Съвета на директорите на Дружеството.

23.7. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Настоящата емисия варианти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в „Централен депозитар“ АД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варианти в „Централен депозитар“ АД – **февруари 2026 г.**

23.8. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ВАРАНТИТЕ. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38, Правилника за дейността на “Българска фондова борса” АД и Правилника на “Централен депозитар” АД. ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варианти, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP - "доставка срещу плащане") и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на варианти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варианти на дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на “Българска фондова борса” АД чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат варианти на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно Наредба №38, инвестиционните посредници имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в ЦД, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповест (чл. 63, ал. 1).

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен заповест.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е

учреден залог или е наложен заповор. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи.
- залоът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сещлмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на варантите, когато такива бъдат издадени, могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ, Наредба № 38 и Правилника на “Българска фондова борса” АД.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

23.9. ПРИЛОЖИМО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ОТНОСНО ТЪРГОВИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Приложимо законодателство относно отправяне на търгови предложения за закупуване на акции на Емитента е българското законодателство и по-специално ЗППЦК, Наредба № 13 от 22.12.2003 на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции и Наредба № 41 от 11.06.2008 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане.

Съгласно ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в Комисия за финансов надзор търгово предложение до останалите акционери за закупуване или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас;
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество; или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминатия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение.

Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи;
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение; и
- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предложителят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предложителя, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до този на конкурентното търгово предложение.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (squeeze-out). Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предложител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предложител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

23.10. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИЗАНЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Към настоящия момент няма предложения за задължително поглъщане, вливане. Не съществуват правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите на „Софарма“ АД.

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

23.11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

а) По отношение на предлагането и търговията на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД на настоящата емисия варианти, приложение намират разпоредбите на действащото в Република България данъчно законодателство. Предлаганите варианти могат да донесат доход за титуляра си под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

б) Доходът от акциите – базов актив на предлаганите варианти може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Изложението по-долу представлява кратко, общо и неизчерпателно представяне на законодателството на Република България в областта на данъчното облагане и не може да се приема като данъчен съвет или консултация, на която да се разчита. За определяне на дължимите от инвеститор данъци е необходимо цялостно запознаване с данъчното законодателство и отчитане на характеристиките на инвеститора и получения доход, включително отчитане на възможността доходи, получени от разпореждане с издадени от Дружеството ценни книжа, или доходи, разпределяни във връзка с такива ценни книжа, да подлежат на облагане и съгласно законодателството на друга държава.

23.11.1. Данъци върху доходите на притежателите на варианти

а) Местни физически лица

Доходите на притежателите на варианти – местни физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4 ЗДДФЛ е лице: 1) което има постоянен адрес в България или 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, или 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на вариантите подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативно установени срокове лицето – получател на дохода, следва да го декларира.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ. В цитирания текст от допълнителните разпоредби обаче не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варианти и други деривативни финансови инструменти (изключение е допуснато единствено за правата, които се издават във връзка с взето решение за увеличение на капитала), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти. Предвид изложеното, цитираната разпоредба не може да намери приложение по отношение доходите, получени от разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

б) Местни юридически лица

Данъчното облагане на доходите на титулярите на варианти – местни юридически лица е регламентирано в Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО). Доходите, реализирани

при продажба на вариантите, под формата на разлика между продажната и покупната цена на ванта се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО. Съгласно чл. 20 ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10%.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 44 ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. От определението за разпореждане с финансови инструменти, по смисъла на ЗКПО обаче са изключени вариантите и другите деривативни финансови инструменти (изключение правят единствено правата, които се издават във връзка с увеличението на капитала на публично Дружество, които са включени в обхвата на § 1, т. 21). Предвид изложеното разпоредбата на чл. 44 ЗКПО не намира приложение, в случаите на разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване приходите на фондовете за допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване (в т.ч. реализираната капиталова печалба при продажбата на варианти) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 ЗКПО приходите на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

в) Чуждестранни физически лица

Доходите от положителните разлики при продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни физически лица, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10%.

Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на варианти се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента.

Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

г) Чуждестранни юридически лица

Доходите от положителни разлики от продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Данъкът при източника, за доход от положителни разлики при продажба на вариантите се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без за това да е налице ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

Следва да се има предвид, че съгласно разпоредбата на чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. В определението, което се съдържа в цитирания текст от допълнителните разпоредби, обаче, не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варианти и други деривативни финансови инструменти (с изключение на права), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на Закона за пазарите на финансови

инструменти. Предвид изложеното разпоредбата на чл. 196 от ЗКПО не намира приложение по отношение доходите от разпореждане с варианти от настоящата емисия.

23.11.2. Данъци върху доходите на притежателите на акции - базов актив на предлаганите варианти

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права (ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала), извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

б) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква а от допълнителните разпоредби на ЗКПО Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; Права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, не се облагат с данък при източника.

в) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква а от допълнителните разпоредби на същия закон Разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД.

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага с данък при източника в размер 10 %.

г) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени) изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП, се удържа данък при източника в размер 10%. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5%.

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) Чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5%. Този данък е

окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове – в случая “Софарма” АД

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) Местни и чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

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

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството)кооперацията.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5%, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

“Софарма” АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ

разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. В този случай, когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500,000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверяват по реда посочен по-горе.

Правен режим относно вноса и износа на капитали

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С Наредба №Н-1 от 01.02.2012г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10,000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларираат пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на трансграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица или по реда на чл. 194 и 195 от Закона за корпоративното подоходно облагане,

то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане със съответната

23.12. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

„Софарма“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 831902088, и с LEI код 097900BGGW0000048796.

24. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

24.1. УСЛОВИЯ, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ

24.1.1. Условия, на които подлежи предлагането

При издаване на варианти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Срещу 1 (една) притежавана акция от акционерите на Емитента се издава 1 (едно) право. Срещу всеки 60 (шестдесет) права, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат **1 (един) вариант** от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.27 лева (€0.14). Шестдесет права дават право на придобиване на един вариант.

Всяко лице, притежател на права, може да запише варианти, равни на броя притежавани от него права, разделен на **60 (шестдесет)**.

При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели варианти.

Лице, което притежава по-малко от шейсет права, може да предприеме едно от следните две действия:

- да закупи съответния брой права до достигане на минимален брой от шейсет права, които му дават право да придобие един вариант. Закупуването на допълнителни варианти става чрез сделка на организиран от „Българска Фондова Борса“ АД основен пазар, сегмент за права и/или на последващият вторичната търговия явен аукцион за незаявените за записване права;
- да предложи правата, които са недостатъчни на брой за придобиване на един вариант, за продажба, или да изчака те да бъдат предложени на пазара на явния аукцион организиран от „БФБ“.

Срещу всеки 1 (един) записан вариант, при настъпване на предвидените в този документ условия и по решение на Съвета на директорите на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат една обикновена, поименна, безналична акция от капитала на Емитента с емисионна стойност 3.60 лв. (€1.84 за акция), даваща право на 1 глас в ОСА на Емитента.

24.1.2. Общ размер на емисията

Общият брой на предлаганите варианти е **до 8,985,960**. Подписката се счита за успешно приключила, ако са записани **най-малко 1,797,192 броя** от предлаганите варианти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варианти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва. (виж *т. 24.1.5*).

24.1.3. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Софарма“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на комисията за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК “Софарма” АД ще оповести съобщението на интернет страницата на Емитента и на ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

График на предлагането:

09 януари 2026	Начална дата на публичното предлагане	Дата на публикуване на съобщение по чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК
20 януари 2026	Начална дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата	Първи работен ден, следващ изтичането на 10 календарни дни от началната дата на публичното предлагане
3 февруари 2026	Краен срок за прехвърляне на правата	15 календарни дни след началната дата за прехвърляне на права
10 февруари 2026	Аукцион за неупражнени права	Петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата
20 януари 2026	Началната дата за записване на варианти	Първи работен ден, следващ изтичането на 10 календарни дни от началната дата на публичното предлагане
18 февруари 2026	Краен срок за записване на вариантите	15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата
23 февруари 2026	Обявяване на резултатите от предлагането	Три работни дни от приключване на Подписката
23 февруари 2026	Уведомление до КФН и „Българска фондова борса“ АД относно резултатите от предлагането	Три работни дни от приключването на Предлагането

Правата се издават в полза на акционерите, вписани като такива в регистъра на „Централен депозитар“ АД най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на **10 календарни дни** от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е **15 календарни дни** след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на “Българска фондова борса” АД, основен пазар, сегмент за права.

Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на “Софарма” АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от “Българска фондова борса” АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от “Българска фондова борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от “Българска фондова борса” АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от “Българска фондова борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 10 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на варианти съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на “Българска фондова борса” АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Лица, които са закупили акции на Емитента на Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) могат да участват в предлагането чрез български инвестиционен посредник.

Срокът за записване на варианти изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от “Софарма” АД до 60 дни, като внесе съответните поправки в проспекта и уведоми комисията. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, “Софарма” АД незабавно публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си и уведомява комисията и „София Интернешънъл Секюритиз“ АД за удължаването на срока. След уведомлението „София Интернешънъл Секюритиз“ АД ще обяви за удължаването на срока на страницата си.

Процедурата за подаване на заявление за записване на варианти за физически лица:

- съгласно чл. 122, ал. 2, точки 1 до 4 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници - уникалният клиентски номер; трите имена, ЕГН, местожителство и адрес. Ако клиентът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни; данни за категоризацията на клиента като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна; идентификационни данни за представителя или пълномощника на клиента;
- други данни, свързани с идентификацията на физическите лица, които инвестиционният посредник е длъжен да събира и съхранява съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, съгласно чл. 122, ал. 2, точка 5 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Емитент, ISIN код на емисия, LEI код и брой на акциите, за които се отнася заявката; дата, час и място на подаване на заявката, обща стойност на поръчката;
- други приложими реквизити, специфично приложими към емисията финансови инструменти, за които се отнася поръчката, съгласно приложимото национално законодателство на емитента, или национално законодателство на подаващото поръчката лице, ако такива са предвидени;
- подпис на лицето, което подава заявката.

За юридически лица:

- съгласно чл. 122, ал. 2, точки 1 до 4 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници - уникалният клиентски номер; наименование, ЕИК, седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни; данни за категоризацията на клиента като професионален, непрофесионален или приемлива насрещна страна; идентификационни данни за представителя или пълномощника на клиента;
- други данни, свързани с тяхната идентификация, които инвестиционният посредник е длъжен да събира и съхранява съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и правилника за прилагането му, съгласно чл. 122, ал. 2, точка 5 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Емитент, ISIN код на емисия, LEI код и брой на акциите, за които се отнася заявката; дата, час и място на подаване на заявката; обща стойност на поръчката;
- други приложими реквизити, специфично приложими към определената емисия финансови инструменти, за които се отнася поръчката, съгласно приложимото национално законодателство на емитента, или национално законодателство на подаващото поръчката лице, ако такива са предвидени;
- подпис на лицето, което подава заявката.

Към писмената заявка се прилагат:

- заверено копие на удостоверение за актуална регистрация на заявителите – юридически лица, издадено в тримесечен срок преди датата на подаване на писмената заявка, освен ако юридическото лице е регистрирано/пререгистрирано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията. Ако юридическото лице е регистрирано/пререгистрирано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията, се представя само неговият ЕИК;
- преведени и заверени документи за регистрация на чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверяващ документ) на съответния чужд език, превод на текста на регистрационния акт, съдържащ пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, както и копие от документа за самоличност на лицето, което подава заявката (законен представител или пълномощник), заверено от него;
- оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно по чл. 59, ал. 1 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, в случай на подаване на нареждането чрез пълномощник. Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилага и копие от регистрацията по БУЛСТАТ, ако има такава, заверена от законния представител. Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, заверено копие от който се прилага към заявката. Чуждестранни физически лица прилагат превод на страниците от документа им за самоличност (паспорта), съдържащи информация за пълното име; номер на документа; дата на издаване (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в документа) и обикновено копие на преведените страници на документа за самоличност, съдържащи друга информация, включително снимка на лицето. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Заявките се подават чрез лицензираните инвестиционни посредници всеки работен ден от срока на подписката в съответното работно време на инвестиционния посредник, но не по-късно от 17:00 часа на последния ден от срока на подписката. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Инвестиционните посредници водят дневници при спазване на изискванията на Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Освен при лицензирания инвестиционен посредник, при който се водят клиентските им сметки, инвеститорите могат да запишат вараните всеки работен ден и при:

Инвестиционен посредник	"София Интернешънъл Секюритиз" АД
Адрес за кореспонденция	ул. "Г.С. Раковски" №140, ет. 4
Телефон	+359 2 937 98 65
Телефон дилинг	+359 2 937 98 65
Електронна поща	info@sis.bg
Интернет страница	www.sis.bg

24.1.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

КФН, съответно Заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното

предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържашата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на вариантите и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно Предлагането по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212а¹, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН има право да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на Комисията или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти.

Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ). Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от „Българска фондова борса“ АД по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, Зам.- председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

24.1.5. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми

Броят на предлаганите варианти не подлежи на промяна.

Ако всички варианти от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Софарма“ АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия варианти

в „Централен депозитар“ АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на “Българска фондова борса” АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 1,797,192 броя от предлаганите варианти, подписката се счита за успешно приключила.

Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 1,797,192 броя от предлаганите варианти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на три работни дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви. Емитентът или предложителят публикува на интернет страницата си, когато ценните книжа са предложени от него, покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на инвестиционните посредници, участващи в предлагането. Инвестиционните посредници, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

24.1.6. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Максималният размер на емисията е 8,985,960 варианта и нетни постъпления от 2,374,061.75 лева. Минималният брой варианти, които трябва да бъдат записани за да се смята емисията за успешна е 1,797,192 варианта и нетни постъпления от 433,094.39.

Всяко лице може да запише най-малко един вариант ако притежава най-малко шейсет права и най-много такъв брой варианти, който е равен на притежаваните от него права, разделен на шейсет.

24.1.7. Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варианти.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2017/1129 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

24.1.8. Плащане и доставка

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съвета на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

Лицата, които са заявили за записване варианти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варианти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варианти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варианти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варианти, неговия ЕГН, ЕИК (за български

юридически лица) и броя на записваните варианти.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните варианти.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и регистриране на емисията в „Централен депозитар” АД.

След успешното приключване на подписката, емисията варианти се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.

Депозитарни разписки за новоиздадените варианти се издават от инвестиционния посредник, чрез който за записани новите варианти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

24.1.9. Обявяване на резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варианти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В срок от 3 работни дни от приключването на Предлагането, „Софарма” АД ще изпрати и уведомление до КФН и „Българска фондова борса” АД относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет адреса на „Софарма” АД.

Емитентът ще представи в КФН документ от централния депозитар на ценни книжа за регистрация на емисията незабавно след издаването му. (чл. 7, ал. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021г.).

24.1.10. Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата и третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „Софарма” АД имат право да придобият с предимство на част от издаваните варианти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варианти. Всяко лице може да запише най-малко един вариант ако притежава най-малко шейсет права и най-много такъв брой варианти, който е равен на притежаваните от него права, разделен на шейсет.

Възможността за записване на повече от предложените варианти от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало варианти, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, вариантите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

24.2. ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

24.2.1. Категории инвеститори

Варантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в § 1 от ДР на ЗППЦК, както следва:

а) непрофесионални инвеститори - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;

б) институционални инвеститори - банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа;

При записване на варантите от емисията предимство имат настоящите акционери на "Софарма" АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варанти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3. от ДР на ЗППЦК.

24.2.2. Участие на основни акционери и членове на управителните, надзорни и административни органи в предлагането

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в Подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на СД на Дружеството имат намерение да запишат варанти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варанти.

24.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

24.2.4. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на варантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варанти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В срок от 3 работни дни от приключването на Предлагането "Софарма" АД ще изпрати уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варанти; сумата, получена срещу записаните варанти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени на интернет адреса на "Софарма" АД.

Емитентът ще представи в КФН документ от централния депозитар на ценни книжа за регистрация на емисията незабавно след издаването му. (чл. 7, ал. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021г.).

Новоемитираната емисия варианти се регистрира в „Централен депозитар“ АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар“ АД Акт за регистрацията на емисията, удостоверяващ общия брой на вариантите след и данни за акционерите, придобили варианти.

Новоемитираните варианти се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.

По искане на притежателите на варианти, същите могат да получат Депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варианти, чрез инвестиционния посредник, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

„Софарма“ АД ще поиска вписване на вариантите в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането им за търговия на Регулиран пазар.

„София Интернешънъл Секюритиз“ АД изпраща на всеки от инвеститорите, подали Заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варианти, които е получил всеки съответен инвеститор, както и размерът на дължимата срещу тях сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност.

Когато заявките на инвеститорите са изпратени до други инвестиционни посредници, „София Интернешънъл Секюритиз“ АД изпраща до всеки инвестиционен посредник, чрез който са подадени заявки, по електронна поща, на адреса на електронна поща, посочен от съответния инвестиционен посредник, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя варианти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варианти, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на вариантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез инвестиционен посредник, получават информацията по предходното изречение чрез този инвестиционен посредник.

Търговията с варианти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на вариантите, съответно търговията с варабутите ще бъде възможна единствено след вписването на емисията във водения от КФН регистър с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата регистрация на вариантите в Централен депозитар. Сделки с вариантите ще могат да бъдат сключвани на „Българска Фондова Борса“ АД единствено след регистрацията на вариантите за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД.

След допускането до търговия, вариантите ще се търгуват на Основен пазар, *„Сегмент за борсово търгувани продукти“* на „Българска фондова борса“ АД. Всеки притежател на варианти може да подаде поръчка за продажба на варианти, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи варианти – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

24.3. ЦЕНА

Предстоящото въвеждане на еврото в Република България на 01.01.2026 няма отношение към оценката на вариантите от настоящата емисия.

24.3.1. Цена на ценните книжа и разходи по емисията

Параметрите на емисията варианти, в т.ч. **емисионна стойност на един вариант в размер на 0.27 лв. (€0.14) и цена на упражняване в размер на 3.60 лв. (€1.84 за акция)**, са определени с решения на Съвета на директорите на Емитента от 24.09.2025г. и от 20.11.2025г. Основен критерии за определяне цената на един вариант е методът на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на опции. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варианти) с базов актив обикновени акции.

Формулата на Блек-Скоулс е:

$$C = SN(d1) - Ke^{-rt} N(d2)$$

където:

$$d1 = \frac{\ln \frac{S}{K} + (r + \frac{\sigma^2}{2})t}{\sigma \sqrt{t}}$$

$$d2 = d1 - \sigma \sqrt{t}$$

C = цена на вариант

S = текуща цена на акцията

K = цена на упражняване

r = безрисков лихвен процент

t = време до упражняване

N = нормална дистрибуция

Една от характерните особености на вариантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденди или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарната стойност (СПС) на варианта може да бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновени акции.

В резултат на това СПС се състои от два компонента: вградена (вътрешноприсъща) стойност на варианта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в парите, имат вградена стойност.

Времева стойност: Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в парите, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цената на варианта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на варианта = Вградена стойност + Времева стойност

Преди да запишат варианти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционния посредник, чрез който се извършва покупката, към „Българска Фондова Борса“ АД и „Централен депозитар“ АД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на вариантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват вариантите.

- дължими такси към „Централен депозитар“ АД.
- дължими такси към „Българска Фондова Борса“ АД.
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

24.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

24.4.1. Контакти на координаторите на предлагането

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варианти е ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, който не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията. Варианти могат да бъдат записани при:

Инвестиционен посредник	"София Интернешънъл Секюритиз" АД
Адрес за кореспонденция	ул. "Г.С. Раковски" №140, ет. 4
Телефон	+359 2 937 98 65
Телефон дилинг	+359 2 937 98 65
Електронна поща	info@sis.bg
Интернет страница	www.sis.bg

24.4.2. Имена и адреси на платежните агенти и депозитарите

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в „Централен депозитар“ АД.

Издаването и разпореждането с вариантите имат действие след регистрацията им в „Централен депозитар“ АД.

Седалището и адресът на управление на „Централен депозитар“ АД са: България, гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, телефони за контакт: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри“ и +359 2 939 1992 и +359 2 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент“.

24.4.3. Контакти на лицата, съгласили се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията варианти.

Настоящата емисия варианти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варианти, е „Централен депозитар“ АД.

24.4.4. Споразумение за поемане

Няма такова споразумение.

25. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

25.1. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ПАЗАР

След приключване на първичното публично предлагане на вариантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник ще подадат заявление за регистриране на емисията варианти за търговия на "Българска фондова борса" АД. Емисията варианти се допуска за търговия на Основен пазар, *"Сегмент за борсово търгувани продукти"* с нареждане /решение/ на Директора по търговия на "Българска фондова борса" АД. В срок от 1 работен ден от взимане на решението "Българска Фондова Борса" АД уведомява емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варианти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варианти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

25.2. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА

Към настоящия момент ценни книжа с емитент "Софарма" АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект варианти, не се предлагат и не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Предишната емисия варианти на "Софарма" АД вече е конвертирана и не се търгува на регулиран пазар.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варианти единствено на регулирания пазар, организиран от "Българска Фондова Борса" АД. "Софарма" АД не възнамерява да иска допускане до търговия на настоящата емисия варианти на Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Вариантите от настоящата емисия няма да бъдат обект на заявление за допускане до търговия на пазар на трета държава, на пазар за растеж на малки и средни предприятия или на многостранна система за търговия.

25.3. ДРУГИ ПОДПИСКИ ИЛИ ЧАСТНИ ПЛАСИРАНИЯ

Към настоящия момент "Софарма" АД възнамерява да издаде три емисии варианти с различен срок на упражняване и различна цена на упражняване. Настоящият проспект е за варианти, които могат да бъдат упражнени в срок до 3 години от регистрация на емисията в "Централен депозитар" АД. Освен емисията варианти, която е описана в настоящия проспект дружеството има одобрени проспекти за още две емисии варианти:

- Емисия от до 8,985,960 варианта с емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14) и стойност на упражняване от 4.56 лв. (€2.33 за акция). Тази емисия варианти могат да бъдат упражнени в срок до 5 години от регистрация на емисията в "Централен депозитар" АД;
- Емисия от до 8,985,960 варианта с емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14) и стойност на упражняване от 5.70 лв. (€2.91 за акция). Тази емисия варианти могат да бъдат упражнени в срок до 7 години от регистрация на емисията в "Централен депозитар" АД.

Причината за планираните три паралелни емисии варианти е да бъде дадена възможност на инвеститорите да изберат срок на упражняване на вариантите, който да отговаря на тяхната инвестиционна стратегия.

Дружеството не планира в близко бъдеще първично публично или частно предлагане на други финансови инструменти от същия клас, като описаните емисии варианти в тази точка или от друг клас. В случай, че бъде взето решение за подобно предлагане, “Софарма” АД ще оповести решението, по нормативно установения ред.

Към настоящия момент съществуващата емисия обикновени акции, издадена от “Софарма” АД се търгува на „Българска Фондова Борса“ АД с ISIN код BG11SOSOBТ18.

Акциите на „Софарма“ АД също се търгуват и на Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie).

25.4. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ

Към настоящия момент няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на емисията варианти.

25.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на Предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с Предлагането.

25.6. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ ‘GREEN SHOE’

Не се предвижда записване на варианти, превишаващо размера на предварително определените параметри на Подписката и не е налице опция „green shoe” за превишаване на Подписката.

26. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

На Емитентът не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

27. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА

В таблицата по-долу са посочени основните разходи на Емитента, пряко свързани с настоящата емисия варианти, като в нея са включени възнагражденията на инвестиционния посредник по емисията. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента.

Таблица №34 Разходи на Емитента по емисията

Приблизителни разходи*	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	8,000.00	8,000.00
Такси към Централен Депозитар АД	13,810.00	13,810.00
Допускане за търговия на БФБ	1,000.00	1,000.00
Възнаграждение за инвестиционен посредник и мениджър на емисията	29,337.45	29,337.45
Приблизителни общи разходи:	52,147.45	52,147.45
Приблизителни общи разходи на вариант:	0.03	0.01

* Посочените разходи са индикативни.

Посочените в таблицата възнаграждения от 29,337.45 за „Мейн Кепитъл“ АД и „София Интернешънъл Секюритиз“ АД са за изготвяне на проспект, консултантски и други услуги свързани с предлагането на емисията варианти. Възнаграждението на „Мейн Кепитъл“ АД се очаква да бъде 25,337.45 лева, а възнаграждението за „София Интернешънъл Секюритиз“ АД е 4,000 лева.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени варианти (след приспадане на разходите по емисията, представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички **8,985,960 варианти** по емисионна цена от **0.27 лв. (€0.14)** за вариант са **2,374,061.75 лв.**

Таблица №35 Постъпления от емисия варианти

Постъпления от емисия варианти	Минимален размер (лв.)	Максимален размер (лв.)
Съществуващи акции	539,157,603	539,157,603
Брой права (бр.)	539,157,603.0	539,157,603.0
Брой издавани варианти (бр.)	1,797,192	8,985,960
Емисионна цена за 1 вариант (лв)	0.270	0.270
Брутни приходи на емисията варианти (лв)	485,241.84	2,426,209.20
Приблизителни постъпления от емисията варианти (лв)	433,094.39	2,374,061.75
Приблизителни постъпления на вариант (лв)	0.241	0.264

Източник: Мейн Кепитъл АД

Нетни постъпления за 1 вариант = 0.264 лв. / вариант

28. РАЗВОДНЯВАНЕ

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията варианти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от вариантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варианти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варианти в акции от капитала на "Софарма" АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента към 30.09.2025 г. са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 акция, преди издаване на новата емисия варианти, е **1.25 лв.**, общият брой обикновени акции е 539,157,603.

Предложената емисия варианти е **8,985,960 броя** с емисионна стойност от **0.27 лв.** (€0.14) за вариант, като нетни постъпления от емисията от съответно **433,094.39 лв.** при минимално записване и **2,374,061.76 лв.** при максимално записване, със съответно разходи по емисията при двата варианта от **52,147.45 лв.**

Конверсионното съотношение вариант/акция, по което могат да се упражнят вариантите от настоящата емисия в обикновени акции, е **1:1**, което в случай, че всички варианти бъдат записани и упражнени, ще доведе до емитиране на **1,797,192** нови обикновени акции при минимален размер и **8,985,960** при максимален размер. **Цената на упражняване на 1 (една) нова обикновена акция е 3.60 лв. (€1.84 за акция).**

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към датата на изготвяне на Проспекта ще има непосредствено **анти-разводняване на капитала** на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена от 3.60 лв. (€1.84 за акция), която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване, както при минималния размер на записване, така и при максималния размер на записване.

Таблица №36 Разводняващ ефект от издаване на емисия варианти

Разводняващ ефект	Минимален размер	Максимален размер
Балансова стойност		
Нетни постъпления по емисията ('000 лв.)	433.09 лв	2,374.06 лв
Общ брой акции ('000)	539,158	539,158
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност ('000 лв.), преди издаване на вариантите	672,752.00 лв	672,752.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на вариантите	1.25 лв	1.25 лв
Балансова стойност ('000 лв.), след издаване на вариантите	673,185.09 лв	675,126.06 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на вариантите	1.25 лв	1.25 лв
Ефект от потенциално конвертиране на емисията варианти		
Общ брой варианти ('000)	1,797	8,986
Емисионна стойност на 1 вариант (лв.)	0.270 лв	0.270 лв
Обща стойност на емисията ('000 лв.)	485.24 лв	2,426.21 лв
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Общ брой нови обикновени акции ('000)	1,797	8,986
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	3.60 лв	3.60 лв
Увеличение на капитала ('000)	6,469.89 лв	32,349.46 лв
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции ('000)	540,955	548,144
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението ('000)	679,654.99 лв	707,475.52 лв
Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)	1.26 лв	1.29 лв
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	0.69%	3.44%

Източник: "Мейн Кепитъл" АД

Изчисленията в таблицата по-горе, относно анти-разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички варианти се упражняват в обикновени акции на база данните към датата на изготвяне на Проспекта.

От горната таблица се вижда, че при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 3.60 лв. за 1 нова обикновена акция (€1.84 за акция), при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 0.67%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 3.30%, или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с **0.69% (минимален размер)** и **3.44% (максимален размер)**.

Таблица №37 Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията ('000)	539,158	539,158
Брой записани варианти ('000)	1,797	8,986
Съотношение на упражняване (нови акции / вариант)	1.00x	1.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите ('000)	1,797	8,986
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите ('000)	540,955	548,144
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	-0.33%	-1.64%

Източник: Мейн Кепитъл АД

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен делът на съществуващите акционери. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящото предлагане, а вариантите бъдат записани от други лица, които ги упражняват в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на до 0.33% при минимален размер на записване и 1.64% и максимален размер на записване.

Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Емитентът е длъжен да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

Притежателите на варианти няма да имат право да участват с предимство в бъдещи увеличения ако:

- не са упражнили вариантите си и придобили нови акции, като са платили съответната емисионна цена; или
- не притежават отделни, несвързани с емисията варианти, обикновени акции, даващи им право да участват в бъдещи увеличения на капитала.

Няма издаване на акции на членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица през последните 5 години или опции, с които те имат правото да придобият акции в бъдеще.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват ценни книжа от предстоящата емисия при различни от обявената емисионна стойност на акция условия на публичното предлагане.

Бъдещо увеличение на капитала при упражняване на част или цялата емисия варианти

Във връзка с упражняване на правата по емисията варианти, капиталът на дружеството може да бъде увеличен с нови акции. Притежателите на варианти имат правото да упражняват правата по тях, като запишат нови акции, по определена в Проспекта емисионната стойност от 3.60 лв. за акция (€1.84 за акция).

Увеличението на капитала, в резултат от упражняване на вариантите ще доведе до Разводняване на капитала, спрямо текущите акционери в случай, че към момента, непосредствено предхождащ упражняване на вариантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Разводняването на капитала (D), се изчислява по следната формула:

$$D = \frac{NAVPS_1 - NAVPS_0}{NAVPS_0},$$

където:

D = Разводняване

$$NAVPS_0 = \frac{NAV_0}{O}$$

$$NAVPS_1 = \frac{NAV_0 + (N \times IP)}{O + N}$$

където,

NAVPS ₀	Нетна стойност на активите на една акция, преди увеличението
NAVPS ₁	Нетна стойност на активите на една акция, след увеличението
NAV ₀	Общо активи – Общо пасиви, преди увеличението на капитала
O	Брой акции преди увеличението на капитала
N	Брой издадени нови акции
IP	Емисионна цена на новите акции

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, не може да бъде определена с точност стойността на разводняване на капитала на Емитента, в резултат от увеличаване на капитала на Дружеството, поради упражняване на варианти от предлаганата емисия, тъй като при изчисляването ѝ се взима предвид нетната стойност на активите на Емитента, непосредствено преди увеличението на капитала. Нетната стойност на активите на Дружеството може да претърпи изменение до момента на упражняване на вариантите, в резултат на настъпването на различни събития, свързани с неговата обичайна стопанска дейност и не би могла да бъде предвидена към настоящия момент.

Разводняване за текущите акционери ще е налице ако, към момента преди упражняване на вариантите, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции.

Всеки желаещ собственик на акции в Емитента може да запази досегашния си дял от капитала на Дружеството при равностойно третиране на всички акционери.

29. КОНСУЛТАНТИ И ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

29.1. КОНСУЛТАНТИ

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента е „Мейн Кепитъл“ АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление - гр. София 1404, район Триадница, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11. Адрес за кореспонденция: гр. София 1404, Манастирски ливади – Запад, улица „Бяла акация“ №8.

Консултантът „Мейн Кепитъл“ АД действа в качеството си на съставител на проспекта и съветник на дружеството по отношение на параметрите на предлагането.

Инвестиционен посредник, избран да обслужи провеждането на подписката е „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище град София и адрес на управление: София 1000, ул. „Г.С. Раковски“, №140, етаж 4.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в т. 2. **ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН.**

29.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2022, 2023 и 2024, са одитирани от лицата, посочени в т. 2. **ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН** на настоящия Проспект. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

30. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА

30.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАРАНТИТЕ

30.1.1. Влияние на варанта от стойността на базовия актив

Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.27 лв. (€0.14) и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на Емитента по определена, към момента на записване на варанта, емисионна стойност 3.60 лв. за акция (€1.84 за акция). Емисионната цена се базира на виждането на управителния орган на Емитента за развитието на Дружеството в контекста на икономическата обстановка и очакваните перспективи и тенденции до настъпване на падежа на варантите.

Определената към момента на записване на варанта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варанта.

Вътрешноприсъщата стойност на варанта изразява очакването на инвеститора за растеж на цената на базовия актив, над цената на упражняване на варанта. Съотношението между стойността на варанта (емисионната стойност, по която вараантът е записан), цената на упражняване на варанта и цената на базовия актив дава възможност за реализиране на печалба, в полза на инвеститора във вараанти.

При упражняване на вараанта, печалбата е разликата между цената на базовия актив при упражняване и сумата от цената за упражняване на вараанта и заплатената при записването на вараанта емисионна стойност.

В зависимост от съотношението между цената на вараанта и цената за упражняване на правото, вараантът може да бъде:

- **Вараант в пари (in the money)** - когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- **Вараант при пари (at the money)** - когато цената на базовия актив е еднаква с цената за упражняване на правото.
- **Вараант извън пари (out of the money)** – когато текущата цена на базовия актив е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Базовият актив на вараантите по настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на “Софарма” АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните в този Проспект предпоставки. Предвид изложеното, към момента на вземане на решението за упражняване на правата по вараантите, базовият актив няма пазарна цена. Цената на базовия актив ще се формира след допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар. За да може преди този момент да се прогнозира цената на базовия актив се взима предвид пазарната цена на вече емитираните от “Софарма” АД акции, от същия клас, като се отчете процентът на разводняване на стойността на акциите при емитиране на базовия актив.

30.1.2. Ред за упражняване на вараантите и право на записване на базовия инструмент

Притежателите на вараанти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност акции, в размер на 3.60 лв. за една акция (€1.84 за акция).

Правото за записване на акции от увеличението на капитала на "Софарма" АД може да се упражни в срок до 3 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в „Централен депозитар“ АД. Срокът изтича на съответния ден на 3-тата календарна година, а ако този ден е неприсъствен (неработен) – на първия следващ присъствен (работен) ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

По искане на притежателите на варианти, представляващи **не по-малко от 3%** от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, Съветът на директорите на "Софарма" АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варианти. Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството или на x3news.com най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента и се изпращат в КФН, „Централен депозитар“ АД и "Българска фондова борса" АД. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти. В случай че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от Съвета на директорите на "Софарма" АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти, на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от "Българска фондова борса" АД.

Правото да участват в Общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в регистъра, воден от „Централен депозитар“ АД като притежатели на варианти 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени 1/2 от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представения на него капитал.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

На събранието присъстват упълномощен член на Съвета на директорите на "Софарма" АД и Директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на Съвета на директорите на “Софарма” АД е длъжен да представи пред притежателите на варианти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на Съвета на директорите на “Софарма” АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на “Софарма” АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти на Съвета на директорите на “Софарма” АД.

Стартирането на процедура по упражняване на всички неупражнени варианти преди падежа на емисията е задължително! Процедурата може да бъде стартирана от събранието на притежателите на варианти или от Съвета на директорите. Съветът на директорите е длъжен да стартира процедура по упражняване на всички останали неупражнени варианти ако 3 месеца преди падежа на емисията не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, на което да стартира упражняването на останалите неупражнени варианти. В този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

Съветът на директорите на Емитента оповестява съобщение за предстоящото увеличение на капитала в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, и публикува на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

б) Решение на Съвета на директорите на “Софарма” АД за увеличаване на капитала на Дружеството под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на вариантите от настоящата емисия.

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варианти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 2 месеца преди настъпване на падежа на емисията, Съветът на директорите на “Софарма” АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варианти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка и емисионна стойност 3.60 лв. за една акция (€1.84 за акция), под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варианти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на “Софарма” АД се представя в КФН, “Българска фондова борса” АД и „Централен депозитар” АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

Решението на СД на “Софарма” АД не поражда задължение за притежателите на варианти да запишат акции срещу притежаваните варианти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варианти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред. С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения **Начален срок за упражняване на вариантите**, Съветът на директорите на “Софарма” АД, в съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по предходното изречение в на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно пет работни дни след по-късната дата

между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на СД се определя срок от 10 работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от началната дата за упражняване на правата по вариантите. В случай, че решението на СД за увеличаване на капитала е взето в хипотезата, в която не се изисква решение на притежателите на варианти по буква „а“ по-горе, срокът за упражняване на вариантите е не по-късно от 10 работни дни и изтича на падежа на емисията.

Крайната дата за прехвърляне на варианти от настоящата емисия е най-късно 7 дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на обслужващия инвестиционен посредник.

в) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подаде заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството – Емитент и заплати емисионната стойност на записаните акции. Заявката за записване на акции се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.
- Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от инвестиционния посредник, чрез справка в Търговски регистър и регистър БУЛСТАТ. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции, „Централен депозитар“ АД блокира съответния брой варианти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на “Софарма” АД в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Съгласно изискването на чл. 64 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, при подаване на заявка за записване на акции, притежателите на варианти следва да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане.

г) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3-дневен срок от приключване на подписката “Софарма” АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на “Софарма” АД се вписва в Търговския регистър.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Централен депозитар” АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез инвестиционния посредник, при който са открити техните клиентски подсметки.

Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на “Софарма” АД свободно ще се търгуват на “Българска фондова борса” АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на “Софарма” АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38.

Правата по вариантите, които не са упражнени до настъпване на падежа на емисията, се прекратяват поради неупражняване.

30.1.3. Описание на процедурата за сетълмент

Емисионната стойност на записаните варианти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Съветът на директорите на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 89т от ЗППЦК.

Лицата, записващи варианти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в „Централен депозитар” АД.

В случай че подписката приключи неуспешно, включително в случай, че емисията не бъде регистрирана в „Централен депозитар” АД, Емитентът уведомява КФН до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК, когато подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, или в търговския регистър не е вписано увеличението на капитала, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви.

След успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в „Централен депозитар” АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар” АД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията по предходното изречение, „Централен депозитар” АД издава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на притежателите на варианти по техни лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на притежателите на варианти или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на Емитента, от определено от Съвета на директорите лице. Когато новоиздадените варианти се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на варианта, по ред предвиден в Правилника на „Централен депозитар” АД.

30.1.4. Възвращаемост

В зависимост от съотношението между цената на варианта и цената за упражняване на правото, вариантът може да бъде:

- **Вариант в пари (in the money)** – когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- **Вариант при пари (at the money)** – когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- **Вариант извън пари (out of the money)** – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на варианта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в парите имат вградена стойност.

Времева стойност

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в парите, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цената на ванта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на ванта = Вградена стойност + Времева стойност

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвращаемост:

Възвращаемост от търговия с ванти

Вантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената и ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на вантите, които притежава, инвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на вантите. За точното пресмятане на възвращаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от брутната печалба загуба, реализирана при продажбата на вантите.

Възвращаемост от упражняване на вантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на ванти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена от 3.60 лв. за акция (€1.84 за акция).

При упражняване на ванта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на ванта и заплатената при записването на ванта емисионна стойност.

Теоретично, притежателят на ванта би имал интерес да го упражни, когато той е в парите.

Максималната печалба и съответно възвръщаемостта на теория е неограничена, поради факта, че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на ванта, тъй като, ако той е извън парите, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на ванта.

30.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

30.2.1. Цена на упражняване и вид на базовия инструмент

Предлаганите ванти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия, обикновени, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента, с емисионна стойност 3.60 лв. за акция (€1.84 за акция). Всеки 1 (един) ванта дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия. Общият размер на бъдещата емисия акции е до **8,985,960**.

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

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на “Софарма” АД, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от “Българска фондова борса” АД. Към настоящия момент емисията се търгува на Основен пазар с

ISIN код на емисията е BG11SOSOBT18

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции - базов инструмент на предлаганите варианти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на Дружеството.

30.2.2. Смущения на пазара или на сетълмента, които засягат базисния инструмент

За настоящата емисия варианти ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар. Инвестирането в допуснати до търговия на регулиран пазар инструменти крие риск от сригове на пазара или сригове на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради технически (вътрешни) или макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Бурсата (външни фактори, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варианти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на „Българска Фондова Бурса“ АД, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към „Централен депозитар“ АД функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варианти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на „Българска Фондова Бурса“ АД – Правила за търговия се съдържа правила за прекъсвания поради нестабилност на цената. Прекъсване за нестабилност представлява временно спиране на непрекъснатата търговия, което се инициира, когато цената на финансов инструмент премине определени ценови диапазони (статичен или динамичен), с цел защита от рязка волатилност и осигуряване на по-справедлива пазарна цена.

30.2.3. Правила за корекция във връзка със събития, засягащи базовия инструмент

Корекция в цената на упражняване на варанта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите.

В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варанта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = \frac{O \times P + N \times IP}{O + N}$$

където:

NIP	Нова цена на упражняване
O	Брой акции преди увеличението на капитала
P	Стара цена на упражняване (3.60 лв./ €1.84)
N	Брой издадени нови акции

IP Емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегировани акции, които водят до анти-разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варанта ще бъде увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варанти.

Преди падежа на вариантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на вариантите по реда на глава шеста а от ЗППЦК - Разкриване на информация.

31. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

В случай на одобрение от страна на КФН на настоящия Проспект, успешно приключване на подписката и допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по отношение на издадената емисия варианти, по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК – Разкриване на информация.

Регулираната информация се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането и до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Емитентът е длъжен да публикува информацията на своята интернет страница.

В периода между издаване на потвърждението на Проспекта от КФН и крайния срок на публичното предлагане на вариантите, Емитентът следва най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в този Проспект информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите варианти, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН.

Емитентът публикува съобщение за допълнението и предоставя допълнението на разположение на обществеността по реда на чл. 89т от ЗППЦК.

Инвеститор, който е записал варианти от настоящата емисия, преди публикуване на допълнението към Проспекта, може да се откаже от записаните варианти в срок три работни от публикуването на съобщението за допълнението, без да отговаря за това, освен ако е било недобросъвестно. Отказът по изречение първо се извършва с писмена декларация пред инвестиционния посредник, чрез който са били записани вариантите.

ПРИЛОЖЕНИЯ**ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА НАСТОЯЩИЯ
ДОКУМЕНТ**

Долуподписаното лице, в качеството си на съставител на този документ, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се увери в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвил:

Светослав Тасев,
„Инвестиционно банкиране”
„Мейн Кепитъл” АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „МЕЙН КЕПИТЪЛ“ АД

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Мейн Кепитъл“ АД, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За „Мейн Кепитъл“ АД:

Илиян Скарлатов,

Изпълнителен директор

„Мейн Кепитъл“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПРОКУРИСТА НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписите си по-долу, Огнян Донов, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Емитента, Весела Стоева, зам.-председател на Съвета на директорите, Бисера Лазарова, Александър Чаушев и Иван Бадински, членове на Съвета на директорите на Емитента и Симеон Донов, прокурист на Емитента декларираме, че доколкото ни е известно съдържащата се в настоящия Проспект информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатори

за Емитента – „Софарма“ АД:

Огнян Донов

Председател на Съвета на директорите

Весела Стоева

Зам.-председател на Съвета на директорите

Симеон Донов

Прокурист

Бисера Лазарова

Член на Съвета на директорите

Александър Чаушев

Член на Съвета на директорите

Иван Бадински

Член на Съвета на директорите

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Йорданка Петкова в качеството си на Главен счетоводител на Емитента и съставител на посочените в Проспекта индивидуални финансови отчети на Емитента за 2024, 2023, 2022 и за деветмесечието на 2025 и 2024 декларирам, че доколкото ми е известно информацията съдържащата се в посочените в настоящия Проспект финансови отчети, както и възпроизведената в самия Проспект е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатор:

Йорданка Петкова

Главен счетоводител на
„Софарма“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ РЪКОВОДИТЕЛ НА ОТДЕЛ „РИПОРТИНГ“ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Людмила Бонджова в качеството си на ръководител на отдел „Рипортинг“ на Емитента и съставител на посочените в Проспекта консолидирани финансовите отчети на Емитента за 2024, 2023, 2022 и за първите шест месеца на 2025 и 2024 години декларирам, че доколкото ми е известно информацията съдържащата се в посочените в настоящия Проспект финансови отчети, както и възпроизведената в самия Проспект е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатор:

Людмила Бонджова

Ръководител на отдел
„Рипортинг“ на „Софарма“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – “Софарма” АД, декларира, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шест от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

За Емитента – “Софарма” АД:

Огнян Донев

Изпълнителен директор

“Софарма” АД

ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ „БЕЙКЪР ТИЛИ КЛИТУ И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД

До г-н Огнян Донеv
Изпълнителен директор
“Софарма” АД
ул. Илиенско шосе №16
гр. София, 1220

ПИСМО-ДЕКЛАРАЦИЯ

Към Доклад за договорени процедури с дата 21 ноември 2025 г. във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа

Уважаеми г-н Донеv,

Във връзка с чл. 89д, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”), ние сме издали Доклад за договорени процедури с дата 21 ноември 2025 г. (“Докладът”) относно Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на емисия варианти със срок на упражняване от 3 години, одобрени с решение на управителния съвет на Софарма АД (“Дружеството”) от 20 ноември 2025 г. Докладът за договорени процедури касае използвана в проспекта информация от одитираните индивидуални и консолидирани финансови отчети на дружеството за годините завършващи на 31 декември 2024 г., 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г.

Това писмо-декларация се издава единствено за целите, изложени по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели.

Целите и използването на настоящото писмо-декларация са идентични с тези на Доклада.

От името на одиторско дружество №129 “Бейкър Тили Клиту и Партньори” ЕООД

Галина Локмаджиева-Недкова
Управител
Регистриран одитор
“Бейкър Тили Клиту и Партньори” ЕООД

Дата: 21.11.2025 г.
гр. София