

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ ЗА ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2011  
ГОДИНА**

**I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ**

“Софарма имоти” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на недвижими имоти, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

Предметът на дейност на дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти) посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и продажбата им.

“Софарма имоти” АДСИЦ е учредено на 20.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър с решение № 1 от 24.03.2006 г. по Ф.Д. 3548/2006 на Софийски градски съд. Дружеството е учредено за неопределен срок.

С Решение № 347-ДСИЦ на Комисията за финансов надзор (КФН) от 25.05.2006 г. “Софарма имоти” АДСИЦ има лиценз № 25- ДСИЦ/29.05.2006 г. за упражняване на дейността си.

Регистрираният капитал в размер на 11 700 000 лв. е разпределен в 11 700 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях.

„Софарма имоти” АДСИЦ е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

„Софарма имоти” АДСИЦ има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове, както следва:

Бисера Лазарова	Председател
Стефка Обрешкова	Член
Борис Борисов	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Борис Борисов.

## II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

### *Финансови резултати от дейността на дружеството*

<i>Показател</i>	<i>тек.пер.</i>	<i>предх.пер.</i>
Приходи от наеми	2027	2093
Други доходи/загуби от дейността	42	131
Разходи по икономически елементи	403	309
Финансови приходи	-	15
Финансови разходи	312	51
Печалба за периода	1354	1879
Сума на активите	88038	66160
Текущи активи	3496	2688
Парични средства	1870	201
Основен капитал	11700	11700
Нетни активи	22071	20717
Нетекучи пасиви	54060	33314
Текущи пасиви	11907	12129

#### • Анализ на приходите

Приходите от наеми на дружеството са във връзка с предоставени под наем инвестиционни имоти и рекламна площ и са в размер на 2027х. лв. Спрямо същия период на предходната година, тези приходи са намалели с 66х.лв.

Финансовите разходи се състоят от разходи за лихви по заеми –289 хил.лв.; отрицателни курсови разлики –9 хил.лв. и такси по банкови гаранции в размер на 14хил.лв. През третото тримесечие на 2011г. дружеството не отчита финансови приходи.

#### • Анализ на разходите

В общата стойност на разходите за дейността основен дял заемат разходите за външни услуги – 373 хил. лв., като разходи за възнаграждение на обслужващото дружество местни данъци и такси, преустройство и ремонти на имоти, такси на КФН, услуги на ЦД, услуги на БФБ и др. Спрямо третото тримесечие на предходната година, разходите за външни услуги са нараснали със 86х.лв. Разходите за персонала са в размер на 23 хил. лв. , като са нараснали с 1х. лв. спрямо същия период на предходната година.

#### • Анализ на капиталовите ресурси

Към 30.09.2011 г. натрупаните печалби са в размер на 9771 хил. лв. (31.12.2010г : 8,417х.лв.) Дружеството приключва третото тримесечие на 2011г. с печалба в размер на 1354х.лв.



Към 31.12.2010 год. е направена пазарна оценка на имотите от лицензиран оценител, в резултат на което е установено наличието на условия за обезценка на притежаваните от дружеството инвестиционни имоти.

В строителството на административно-търговския комплекс от началото на годината са инвестирани 21,077 хил.лв.

Междинният финансов отчет на „Софарма имоти“ АДСИЦ към 30.09.2011 год. не е заверен от регистриран одитор.

### **III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРИМЕСЕЧИЕТО**

На 28.06.2011 г. Софарма имоти АДСИЦ проведе редовно Общо събрание на акционерите, на което се взе решение за разпределяне на дивидент в размер на 2 145 492,23 лв. Размер на дивидента за една акция бруто е 0,1833 лв.; Размер на дивидента за една акция на физически лица е 0,17421 лв. Изплащането на дивидента започва от 13.10.2011 год. чрез съответния инвестиционен посредник и със съдействието на Централен депозитар АД.

Общото събрание на акционерите, проведено на 28.06.2011 год. взе решение за УВЕЛИЧАВАНЕ КАПИТАЛА на „СОФАРМА ИМОТИ“ АДСИЦ от 11 700 000 лв., до 12 870 000 лв., чрез издаване на нови 1 170 000 броя обикновени, безналични акции, с право на един глас и номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 2 лева всяка една. Увеличението на капитала ще се обслужва от ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД.

Комисията за финансов надзор потвърди Проспект за първично публично предлагане на емисия 1 170 000 броя обикновени, безналични акции с решение № 555-Е от 31 август 2011 год.

Съгласно План за преобразуване на Телекомплект АД по реда на чл. 262а, ал. 2 от ТЗ посредством отделяне чрез учредяване на Телекомплект Инвест АД и вписване в ТР под номер 164905 от 29.07.2011 год. правото на собственост върху 2 398 780 броя акции от капитала на Софарма имоти АДСИЦ преминават към новоучреденото дружество. Към датата на изготвяне на междинния финансов отчет акциите не са регистрирани в Централен депозитар АД.

### **IV. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Към 30.09.2011 г. дружеството разполага със свободен паричен ресурс в размер на 1870хил.лв., който ще бъде използван за нови инвестиции.

Към 30.09.2011 г. дружеството реализира положителен финансов резултат – печалба преди дивидент, в размер на 1354 хил.лв.

## **V. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ**

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

- **Валутен риск**

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

- **Ценови риск**

Дружеството е изложено на риск от промени в пазарните цени на инвестиционни имоти и на цените на самите наеми. Дружеството периодично прави преглед на пазарните цени, по които предлага услугите си, спрямо общите ценови равнища в страната, за да може при необходимост да се извършат плавно и постепенно корекции на тези цени. При отдаването под наем на имотите се стреми да сключва дългосрочни договори с благоприятни за бизнеса на дружеството клаузи. Клиентите (наемателите) се проучват внимателно от гледна точка на надежност при събиране на вземанията. Извършва се предварително проучване на дружеството, желаещо да сключи договор за оперативен лизинг, по отношение на свързаност и задлъжнялост, съдебна регистрация и регистрация по БУЛСТАТ.

Дружеството не е изложено на пазарен риск, произтичащ от операции с финансови инструменти.



- **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (депозити) и вземания от клиенти.

Паричните средства в дружеството се влагат в първокласна банка, с висока репутация и стабилна ликвидност, което значително ограничава риска.

По отношение на клиентите, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при условията на строго лимитирани срокове на плащане. Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо, съгласно установената политика на дружеството и при индикатори за проблем – се прави контакт със съответния клиент за определяне на мерки за лимитиране на риска от загуби.

- **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Допълнително, дружеството има сключен договор за синдикиран инвестиционен заем за финансиране строителството на Административно-търговски комплекс „Софарма Бизнес Тауърс“. Общият кредитен лимит за привлечени средства към 30.09.2011 г., с който дружеството може да разполага в дейността си, е в размер на 4350 хил. лв. (31.12.2010 г.: 36 778 х. лв.).

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез текущ анализ и наблюдение на структурата и динамиката на измененията им, и чрез прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци и факторите за негативни ефекти върху тях.

- **Риск на лихвено-обвързаните паричните потоци**

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на предоставени инвестиции в краткосрочни банкови депозити. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Лихвоносните активи (депозити в банки) са с фиксиран лихвен процент, който се запазва непроменен до падежа на съответния депозит. Доколкото депозитите са краткосрочни, рискът от негативни промени в лихвените равнища е лимитиран.

Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск своя дългосрочен банков заем. Той е с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. Ръководството наблюдава текущо тенденциите в промените на лихвените равнища, за да може навреме да предприеме адекватни стъпки за промяна на договореностите с банките-кредитори.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни задължения, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

#### **VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т.6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО, СЪГЛ. ЧЛ. 33, АЛ.3 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 ГОД.**

1. Сделките между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година не са повлияли на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството за този период, тъй като сделките не се отклоняват съществено от пазарните цени за подобен вид сделки.

2. Промените в сключените сделки със свързани лица, оповестени в междинния отчет, нямат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през отчетният период на текущата финансова година.

#### **VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 33, АЛ.1, Т.6 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 17.09.2003 ГОД. КЪМ 30.09.2011 ГОД.**

1. Няма настъпили промени в счетоводната политика на дружеството през отчетния период.

2. Дружеството не е част от икономическа група.

3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност:

Няма извършени организационни промени в рамките на емитента. Не е започнало производство по преобразуване. Няма извършени апортни вноски. Дружеството е отдало под наем недвижими имоти, друго имущество не е отдавано под наем. Няма преустановени дейности.



„Софарма имоти” АД СИЦ притежава 73 търговски обекта с цел дългосрочното им отдаване под наем. На 06.10.2011 год. Софарма имоти АД СИЦ официално откри двете бизнес сгради “Софарма бизнес тауърс” на бул. “Драган Цанков” в София. “Софарма бизнес тауърс” е проект уникален за българския пазар. “Софарма бизнес тауърс” включва 24 440 кв.м офис площи клас А, 9800 кв.м търговски площи, над 430 паркоместа, център за търговия и услуги, хипермаркет, ресторанти, спортен комплекс.

4. Дружеството не е публикувало прогнози за 2011 година.

5. Акционери, притежавщи най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период:

Брой акции към	30.09.2011 г.	30.06.2011 г.
<b>„Донев Инвестмънтс Холдинг” АД,</b>		
ЕИК 0831915121,		
гр. София, ул. „Позитано” № 12	2 329 510/19,91%/	2 329 510/19,91%/
<b>“Телекомплект” АД,</b>		
ЕИК 0831643753,		
гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73	2 398 780 /20,50%/	2 398 780 /20,50%/
<b>“Телсо” АД, ЕИК 0131176385,</b>		
гр. София, ул. „Позитано” № 12	597 845 /5,11%/	597 845 /5,11%/
Венцислав Симеонов Стоев	2 758 809/23,58%/	2 756 185/23,56%/

Има увеличение на акциите с 2624 броя спрямо предходното тримесечие.

Огнян Иванов Донев 2 329 744 /19,91%/ 2 330 844 /19,92%/

Има намаление на акциите с 1100 броя спрямо предходното тримесечие.

6. Акции, притежавани от членовете на Съвета на директорите към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно:

Брой акции към:	30.09.2011 г.	30.06.2011 г.
1. Борис Анчев Борисов	550 875 /4,71%/	550 875 /4,71%/
2. Бисера Николаева Лазарова	4 376 /0,037%/	4 376 /0,037%/
3. Стефка Савова Обрешкова - не притежава акции		

7. Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

8. Няма отпуснати от дружеството заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица.

## VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ

От началото на годината цените на акциите на „Софарма имоти” АДСИЦ се движат в следните граници:

Максимална средно-претеглена цена : 3,00 лв.;

Минимална средно-претеглена цена: 2.20 лв.;

Средно - претеглена цена за периода: 2.61 лв.;

Последна за деня 30.09.2011 г.: 2.401 лв.;

Пазарната капитализация на 30.09.2011 г. е 28 092 млн.лв.



Източник: <http://www.infostock.bg>



## IX. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2011 година дружеството ще продължи своята инвестиционна политика в съответствие с поставените стратегически цели. Сред приоритетите на инвестиционната политика са:

- инвестиране на набраните средства предимно в качествени и доходноосни сгради с разнородно предназначение - търговски, индустриални, и офис сгради;

- закупуване на парцели за бъдещо строителство.

- инвестиране в имоти в различни етапи на завършеност и развитие – от такива във фаза на строеж до имоти с утвърдена оперативна история.

- нарастване пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

- инвестиране в имоти, осигуряващи доход под формата на наеми и други текущи плащания, и в закупуване, изграждане и/или реновиране на недвижими имоти с цел последващата им продажба или експлоатация.

„Софарма имоти” АДСИЦ може да извършва и други инвестиции, разрешени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно Устава „Софарма имоти” АДСИЦ, може да придобива вещни права върху всички видове недвижими имоти, находящи се на територията на Република България, включително терени за строителство, земи с перспектива за застрояване, завършени или новоизградени жилищни и индустриални сгради, и части от тях, както и земеделски земи и ограничени вещни права върху тях с единственото условие имотите да не са предмет на правен спор. Уставът не предвижда ограничения относно броя или размера на имотите, които то може да придобива или процентния дял от нетните приходи, които могат да бъдат инвестирани в един имот.

Освен това, Дружеството може да инвестира временно свободните си средства в:

- ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/ или в банкови депозити – без ограничения;
- ипотечни облигации, издадени по реда и при условията на Закона за ипотечните облигации – до 10 на сто от активите на Дружеството.

27.10.2011 г.  
Гр. София

  
Борис Борисов  
Изпълнителен Директор

