

<b>ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ</b>	
<b>РЕЗЮМЕ</b>	
<b>23 Май 2013 година</b>	
А.1	Това резюме следва да се разглежда като въведение към проспекта. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститора. Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на проспекта преди началото на съдебното производство. Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили резюме, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта, не представя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
Б.1	„Софарма имоти” АДСИЦ
Б.2	Наименованието на Дружеството е „Софарма имоти” АДСИЦ. Дружеството е учредено и регистрирано като акционерно дружество със специална инвестиционна цел, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на „Софарма имоти” АДСИЦ са: гр. София, район Изгрев ул. „Лъчезар Станчев” № 5, Комплекс „Софарма Бизнес Тауърс”, Сграда А, ет. 20
Б.3	Предметът на дейност на „Софарма имоти” АДСИЦ е: инвестиране на паричните 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, и извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. Компанията генерира приходите си от отдаване на придобитите недвижими имоти под наем. Към датата на изготвяне на настоящия проспект Дружеството притежава 70 търговски обекта с цел дългосрочното им отдаване под наем. Инвестиционната политика на „Софарма имоти” АДСИЦ е насочена към реализирането на проекти, свързани със секюритизацията на недвижими имоти, от които Дружеството реализира основната част от приходите си. Дружеството може да придобива активи без ограничения във вида, типа, разположението и стойността на недвижимите имоти, при спазване на приложимите разпоредби на българското законодателство и Устава. С оглед на това Дружеството функционира в силно конкурентна среда, отчитайки развитието на сектора на недвижимите имоти в Република България. Може да се приеме, че всички инвеститори в недвижими имоти ще бъдат негови конкуренти, доколкото се стремят към реализиране на успешни проекти и максимизиране на стойността на печалбата. Основният пазар, на който Дружеството функционира, е България с оглед на факта, че към момента направените инвестиции са на територията на страната.
Б.4а	Световната икономическа криза се отрази негативно върху пазарните субекти в България и бизнес перспективите пред тях. Множество сектори на икономиката бяха засегнати, като кризата имаше най-силно отражение върху пазара на недвижими имоти. В периода на ръст и подем на икономиката между 2003 г. и 2007 г. инвестициите в недвижими имоти и тези в сектора на услугите бяха движещите сили за регистрирания шестпроцентен среден ръст на БВП. С разгара на финансовата криза обаче неминуемо се стигна и до отлив на чуждите инвестиции от страната и в частност от спекулативния, до голяма степен, пазар на недвижими имоти. Повечето от пазарните участници в сектора се съсредоточиха върху оптимизиране на разходите си с цел оцеляването в една доста конкурентна кризисна среда. Много от фондовете, инвестиращи в недвижими имоти, бяха принудени да изоставят своите проекти поради трудния достъп до финансиране или наличието на ясни перспективи за изход от инвестицията. Експертните оценки на недвижимите имоти бяха силно понижени, в резултат на което дружествата със специална инвестиционна цел реализираха сериозни загуби от преценка на активите си. В тази несигурна кризисна среда, „Софарма имоти” АДСИЦ успя да стартира, обезпечи финансово и завърши изпълнението на един от най-амбициозните си проекти – строежа на административно-търговски комплекс в София, район „Изгрев”, местността „Дианабад”. Проектът предвижда построяването на две еднотипни административни сгради с търговски помещения на партерен етаж и мецанин, както и подземни гаражи. Нестабилната политическа обстановка в Гърция, както и влошените макроикономически показатели в редица европейски страни и повишаващите се доходности на държавните ценни книжа на страните от периферна Европа са ясен сигнал, че възстановяването от глобалната криза няма да бъде лесно и ще отнеме повече от първоначално очакваното време. В този контекст може да се очаква, че интересът към пазара на недвижими имоти в България

	няма да се завърне бързо. В контекста на текущата пазарна ситуация „Софарма Имоти“ АДСИЦ успешно завърши своя най-голям проект и привлече редица наематели на търговската и офис частта, благодарение на удобната локация на „Софарма Бизнес Тауърс“ и функционалните характеристики на проекта.																																																																																														
Б.4б	Не се прилага.																																																																																														
Б.5	„Софарма имоти“ АДСИЦ не е част от икономическа група по смисъла на § 1, т. 7 от ДР на Наредба № 2/17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.																																																																																														
Б.6	Акционерите, притежаващи пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството, към датата на настоящия регистрационен документ – 23.05.2013 г. са следните: Огнян Иванов Донеv, Венцислав Симеонов Стоев, „ТЕЛЕКОМПЛЕКТ ИНВЕСТ“ АД, „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ“ АД и „ТЕЛСО“ АД. Главните акционери в „Софарма имоти“ АДСИЦ нямат различни права на глас от всички останали акционери.																																																																																														
Б.7	<p><b>Таблица:</b> Отчет за всеобхватния доход на „Софарма имоти“ АДСИЦ</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> </tr> <tr> <th></th> <th>ХИЛ.ЛВ.</th> <th>ХИЛ.ЛВ.</th> <th>ХИЛ.ЛВ.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Приходи от наеми на инвестиционни имоти</td> <td>6837</td> <td>3 400</td> <td>2 859</td> </tr> <tr> <td>Приходи от административно обслужване на имоти</td> <td>638</td> <td>127</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност</td> <td>-831</td> <td>-116</td> <td>-426</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>6 644</b></td> <td><b>3 411</b></td> <td><b>2 433</b></td> </tr> <tr> <td>Други приходи от дейността</td> <td>5778</td> <td>20</td> <td>116</td> </tr> <tr> <td>Разходи за материали</td> <td>-49</td> <td>-19</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Разходи за външни услуги</td> <td>-2492</td> <td>-1 840</td> <td>-543</td> </tr> <tr> <td>Разходи за персонала</td> <td>-30</td> <td>-31</td> <td>-30</td> </tr> <tr> <td>Разходи за амортизации</td> <td>-33</td> <td>-9</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td>Други разходи за дейността</td> <td>-1522</td> <td>-20</td> <td>-10</td> </tr> <tr> <td><b>Печалба от оперативна дейност</b></td> <td><b>8 296</b></td> <td><b>1 512</b></td> <td><b>1 965</b></td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи</td> <td>82</td> <td></td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>Финансови разходи</td> <td>-2852</td> <td>-1 155</td> <td>-82</td> </tr> <tr> <td><b>Финансови приходи/разходи, нетно</b></td> <td><b>-2770</b></td> <td><b>-1 155</b></td> <td><b>-64</b></td> </tr> <tr> <td><b>Печалба преди дивиденди</b></td> <td><b>5 526</b></td> <td><b>357</b></td> <td><b>1 901</b></td> </tr> <tr> <td>Задължителен дивидент за разпределяне</td> <td>-5698</td> <td>-767</td> <td>-2 145</td> </tr> <tr> <td><b>Остатъчна загуба за годината</b></td> <td><b>-172</b></td> <td><b>-410</b></td> <td><b>-244</b></td> </tr> <tr> <td>Други компоненти на всеобхватния доход за годината</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b></td> <td><b>-172</b></td> <td><b>-410</b></td> <td><b>-244</b></td> </tr> <tr> <td>Доход на акция (преди задължителен дивидент)</td> <td>0.43</td> <td>0.03</td> <td>0.16</td> </tr> <tr> <td>Загуба на акция (след задължителен дивидент)</td> <td>-0.01</td> <td>-0.03</td> <td>-0.02</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Източник:</b> „Софарма имоти“ АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2010, 2011, 2012 г.</p> <p>През 2010 г. приходите от наеми на инвестиционни имоти възлизат на 2.86 млн. лв като отбелязват спад в сравнение с предходната година от 239 хил. лв. Отчетена е загуба от обезценка на имоти в размер на 426 хил. лв. Разходите за външни услуги през годината намаляват с 16 хил. лв. до 543 хил. лв. „Софарма имоти“ АДСИЦ приключва 2010 г. с печалба преди задължителен дивидент за разпределение в размер на 1.9 млн. лв.</p> <p>През 2011 г. „Софарма имоти“ АДСИЦ реализира приходи от наеми на инвестиционни имоти в размер на 3.40 млн.лв., както и приходи от административно обслужване на имоти на стойност 127 хил.лв. През четвъртото тримесечие на годината – на 6 октомври официално беше открит и влезе в експлоатация най-големият актив на Дружеството – Софарма Бизнес Тауърс. През 2011 г. разходите за външни услуги нарастват до 1.84 млн.лв. и „Софарма имоти“ АДСИЦ завършва годината с печалба преди дивиденди в размер на 357 хил.лв. През 2012 г. Дружеството отчита приходи от наеми в размер на 6.84 млн.лв., отбелязвайки 100% ръст спрямо предходната 2011 г. Разходът за външни услуги също нараства – до 2.5 млн.лв. „Софарма имоти“ АДСИЦ реализира други приходи от дейността в размер на 5.78 млн.лв. – 5.62млн.лв. са приходи от неустойки във връзка със забава на строителни дейности по договор за възлагане на строителство, 155 хил.лв. е реализирана печалба от продажби на имоти и 3 хил.лв. са приходи от застрахователни обезщетения. Оперативната печалба за годината е 8.30 млн.лв. Финансовите разходи се покачват до 2.85 млн.лв. и Дружеството завършва 2012 г. с 5.53 млн.лв. печалба преди дивиденди.</p> <p><b>Таблица</b> Отчет за всеобхватния доход на „Софарма имоти“ АДСИЦ</p>				2012	2011	2010		ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	Приходи от наеми на инвестиционни имоти	6837	3 400	2 859	Приходи от административно обслужване на имоти	638	127		Преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	-831	-116	-426		<b>6 644</b>	<b>3 411</b>	<b>2 433</b>	Други приходи от дейността	5778	20	116	Разходи за материали	-49	-19		Разходи за външни услуги	-2492	-1 840	-543	Разходи за персонала	-30	-31	-30	Разходи за амортизации	-33	-9	-1	Други разходи за дейността	-1522	-20	-10	<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>8 296</b>	<b>1 512</b>	<b>1 965</b>	Финансови приходи	82		18	Финансови разходи	-2852	-1 155	-82	<b>Финансови приходи/разходи, нетно</b>	<b>-2770</b>	<b>-1 155</b>	<b>-64</b>	<b>Печалба преди дивиденди</b>	<b>5 526</b>	<b>357</b>	<b>1 901</b>	Задължителен дивидент за разпределяне	-5698	-767	-2 145	<b>Остатъчна загуба за годината</b>	<b>-172</b>	<b>-410</b>	<b>-244</b>	Други компоненти на всеобхватния доход за годината				<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>-172</b>	<b>-410</b>	<b>-244</b>	Доход на акция (преди задължителен дивидент)	0.43	0.03	0.16	Загуба на акция (след задължителен дивидент)	-0.01	-0.03	-0.02
	2012	2011	2010																																																																																												
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.																																																																																												
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	6837	3 400	2 859																																																																																												
Приходи от административно обслужване на имоти	638	127																																																																																													
Преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	-831	-116	-426																																																																																												
	<b>6 644</b>	<b>3 411</b>	<b>2 433</b>																																																																																												
Други приходи от дейността	5778	20	116																																																																																												
Разходи за материали	-49	-19																																																																																													
Разходи за външни услуги	-2492	-1 840	-543																																																																																												
Разходи за персонала	-30	-31	-30																																																																																												
Разходи за амортизации	-33	-9	-1																																																																																												
Други разходи за дейността	-1522	-20	-10																																																																																												
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>8 296</b>	<b>1 512</b>	<b>1 965</b>																																																																																												
Финансови приходи	82		18																																																																																												
Финансови разходи	-2852	-1 155	-82																																																																																												
<b>Финансови приходи/разходи, нетно</b>	<b>-2770</b>	<b>-1 155</b>	<b>-64</b>																																																																																												
<b>Печалба преди дивиденди</b>	<b>5 526</b>	<b>357</b>	<b>1 901</b>																																																																																												
Задължителен дивидент за разпределяне	-5698	-767	-2 145																																																																																												
<b>Остатъчна загуба за годината</b>	<b>-172</b>	<b>-410</b>	<b>-244</b>																																																																																												
Други компоненти на всеобхватния доход за годината																																																																																															
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>-172</b>	<b>-410</b>	<b>-244</b>																																																																																												
Доход на акция (преди задължителен дивидент)	0.43	0.03	0.16																																																																																												
Загуба на акция (след задължителен дивидент)	-0.01	-0.03	-0.02																																																																																												

	31.03.2013	31.03.2012		
	хил.лв.	хил.лв.		
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	1 838	1 583		
Приходи от административно обслужване на имоти	215	161		
	<b>2 053</b>	<b>1 744</b>		
Други доходи от дейността	19	99		
Разходи за материали	(10)	(13)		
Разходи за външни услуги	(535)	(600)		
Разходи за персонала	(7)	(8)		
Разходи за амортизации	(9)	(7)		
Други разходи за дейността	(8)	-		
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>1 503</b>	<b>1 215</b>		
Финансови приходи	17	21		
Финансови разходи	(611)	(771)		
<b>Финансови приходи / (разходи), нетно</b>	<b>(594)</b>	<b>(750)</b>		
<b>Печалба преди дивиденди</b>	<b>909</b>	<b>465</b>		
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА</b>	<b>909</b>	<b>465</b>		
<b>Доход на акция</b>	<b>0.07</b>	<b>0.04</b>		

*Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – неаудитирани междинни финансови отчети*

През първото тримесечие на 2013 г. „Софарма имоти” АДСИЦ реализира 1.83 млн.лв. приходи от наеми на инвестиционни имоти. Разходите за външни услуги намаляват до 535 хил.лв., като най-голямата част от тях (323 хил.лв.) представляват разходи за поддръжка и управление на имоти. Финансовите разходи в размер на 611 хил.лв. през първото тримесечие на 2013 г. представляват разходи за лихви по получени заеми и такси по обслужване на кредити. Дружеството приключва първото тримесечие на 2013 г. с печалба в размер на 909 хил.лв.

**Таблица:** Капиталова структура на „Софарма имоти” АДСИЦ

	2012	2011	2010	31.03.2013
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
<b>АКТИВИ</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
Инвестиционни имоти	83 823	84 278	16 507	83 774
Инвестиционни имоти под строителство			46 920	
Други дълготрайни материални активи	72	73		67
Нематериални активи	27	36	45	25
	<b>83 922</b>	<b>84 387</b>	<b>63 472</b>	<b>83 866</b>
<b>Текущи активи</b>				
Вземания от свързани предприятия	215	291	115	169
Търговски вземания	521	296	46	583
Данъци за възстановяване			2 261	
Други текущи вземания и предплатени разходи	49	17	65	52
Парични средства и парични еквиваленти	3 065	3 419	201	2 932
	<b>3 850</b>	<b>4 023</b>	<b>2 688</b>	<b>3 736</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>87 772</b>	<b>88 410</b>	<b>66 160</b>	<b>87 602</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>				
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>				
Основен акционерен капитал	13 256	12 870	11 700	13 256
Резерви	2 310	1 770	600	2 310
Неразпределена печалба	7 835	8 007	8 417	8 744
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>23 401</b>	<b>22 647</b>	<b>20 717</b>	<b>24 310</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
<b>Нетекущи задължения</b>				
Дългосрочни банкови заеми	48 725	54 571	33 314	46 985
	<b>48 725</b>	<b>54 571</b>	<b>33 314</b>	<b>46 985</b>
<b>Текущи задължения</b>				
Задължения към свързани предприятия	3 658	6 067	7 795	3 638

	Краткосрочна част на дългосрочните банкови заеми	5 871	4 001		6 467
	Краткосрочни банкови заеми			2 059	
	Задължения за дивиденди	5 698	767	2 146	5 698
	Търговски задължения	150	177	35	127
	Задължения за данъци	76			111
	Други текущи задължения	193	180	94	266
		<b>15 646</b>	<b>11 192</b>	<b>12 129</b>	<b>16 307</b>
	<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>64 371</b>	<b>65 763</b>	<b>45 443</b>	<b>63 292</b>
	<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>87 772</b>	<b>88 410</b>	<b>66 160</b>	<b>87 602</b>
	<i>Източник: „Софарма Имоти” АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2010, 2011, 2012 и неаудитиран междинен финансов отчет към 31.03.2013 г.</i>				
Б.8	Емитентът не изготвя проформа финансова информация.				
Б.9	Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.				
Б.10	Одиторските доклади върху отчетите на „Софарма имоти” АДСИЦ за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. не съдържат квалификации.				
Б.11	Борис Борисов, в качеството му на изпълнителен директор и представляващ „Софарма имоти” АДСИЦ, с подписа си в края на Проспекта, декларира, че по негово мнение, оборотният капитал не е достатъчен за настоящите нужди на Емитента и ще бъдат взети мерки за увеличаване на текущите активи и намаляване на краткосрочните пасиви, за да бъде постигнат достатъчен оборотен капитал за нуждите на Емитента. Към 31.03.2013 г. текущите пасиви на „Софарма имоти” АДСИЦ превишават текущите алтиви на Дружеството.				
Б.12 – Б.50: Не се прилага					
В.1	Предмет на публично предлагане са 2 454 797 бр. обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на Дружеството. Акции от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Международният номер за идентификация на акциите на „Софарма имоти” АДСИЦ (ISIN код) е: BG1100031068. Акциите ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.				
В.2	Емисията акции от увеличението на капитала „Софарма имоти” АДСИЦ е деноминирана в български лева. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев, а емисионната им стойност е 2.40 (два лева и четиридесет стотинки) лева.				
В.3	Регистрираният капитал на „Софарма имоти” АДСИЦ е в размер на 13 255 904 лв. и е разпределен в 13 255 904 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях. Всички акции са изцяло платени.				
В.4	<p>Всяка обикновена акция на „Софарма имоти” АДСИЦ дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционални с номиналната стойност на акцията.</p> <p><b>Право на дивидент</b></p> <p>Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас по предложение на Съвета на директорите. Дружеството не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденди преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на Търговския закон и Устава на Дружеството. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне 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 (вж. по-долу). Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90 % от печалбата си за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 ЗДСИЦ. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година. Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на Централния депозитар. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Няма ограничения и специални процедури за непробиваващи държатели.</p> <p><b>Право на глас</b></p> <p>Правото на глас възниква с пълното изплащане на емисионната стойност и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър. Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.</p>				

(Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма да може да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално състояние на акционер – юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, издадено от съответния акционер, което да бъде за конкретното общо събрание и да има минимално съдържание, определено по закон. При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия от същия клас, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала, а когато решението за увеличението на капитала се взема от Съвета на директорите – лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публично предлагане по чл. 92а от ЗППЦК. При увеличаване на капитала на Дружеството чрез записване на акции се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

#### **Право на дял от печалбите на Емитента**

Дивиденди се изплащат, ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или Устав. Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90 % от печалбата си за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 ЗДСИЦ. Дивидентите се изплащат на акционерите в срок 12 (дванадесет) месеца от края на съответната финансова година.

#### **Право на ликвидационен дял**

Обикновената акция на Дружеството дава право на ликвидационен дял, пропорционален с номиналната стойност на акцията. 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. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар” АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или Устава.

#### **Права на миноритарните акционери:**

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда исковите на Дружеството срещу трети лица;
- 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 прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, 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 включат нови въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на вече свикано Общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание, съгласно чл. 223а от ТЗ.

Уставът на „Софарма имоти” АДСИЦ не предвижда други особени права и привилегии по акциите, предмет на публично предлагане. Правата, предоставяни от акциите, предмет на настоящото публично предлагане, не могат



	<p>да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.</p> <p><b>Условия за обратно изкупуване:</b> Съгласно чл. 22, ал. 4 от ЗДСИЦ, Дружеството не може да извършва обратно изкупуване по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.</p> <p><b>Условия за конвертиране:</b> Няма издадени конвертируеми ценни книжа.</p>
В.5	<p>Издадените от „Софарма имоти“ АДСИЦ акции се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилникът на „Централен депозитар“ АД (ЦД) и Правилата на БФБ (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в Централния депозитар. Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ. Търговия с акции от капитала на „Софарма имоти“ АДСИЦ може да се извършва и извън регулиран пазар при спазване на изискванията на приложимата нормативна уредба и Правилника на ЦД. За да закупят или продадат акции на БФБ, инвеститорите следва да подадат съответните нареждания за покупка или продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Страните по сделки с акции от капитала на Дружеството, предварително сключени пряко между тях, страните по сключен договор за дарение с предмет акции от капитала на Дружеството, както и наследниците на починал акционер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действат като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрацията в полза на приобретателя на акциите.</p> <p>Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН, инвестиционните посредници имат задължение да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници, да декларират дали:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния смитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти – предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;</li> <li>2. финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;</li> <li>3. сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.</li> </ol> <p>Съответният инвестиционен посредник проверява (освен в случаите, изрично посочени в приложимата нормативна уредба като изключения от това правило) в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на неговия клиент, дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.</p> <p>Съответният инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на негов клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларация по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38, или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.</p> <p>Съответният инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждането, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждане за продажба, са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Тази забрана не се прилага по отношение на заложените финансови инструменти, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗПФИ инвестиционен посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар (в т.ч. и акциите от капитала на „Софарма имоти“ АДСИЦ), е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти – предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.</p>
В.6	<p>След приключване на публичното предлагане на акциите и в 7-дневен срок от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление до КФН за вписване на издадената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра, Дружеството ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на „БФБ – София“ АД. Търговията с акциите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрацията на емисията нови акции на Емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около 25.12.2013 г.</p> <p>Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и наредбите по прилагането му, в Правилата на БФБ и Правилника на</p>

	<p>Централния депозитар. От 1 ноември 2007 г. ЗППЦК се измени с влизането в сила и на Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г., въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, като в частност отпада условието сделки с акции на публични дружества да се извършват задължително на регулиран пазар на ценни книжа.</p>
В.7	<p>На редовното Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти“ АДСИЦ, проведено на 10.06.2010 г. е взето решение за разпределяне на дивидент на акционерите в размер на 2 180 197,98 лв. (два милиона сто и осемдесет хиляди сто деветдесет и седем лева и 98 ст.), определен съгласно изискванията на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Брутният дивидент на една акция е 0,1863 лева. Разпределянето на дивидент за 2010 г. е гласувано на Общо събрание на акционерите, проведено на 28 юни 2011 г. Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти“ АДСИЦ е приело решение дружеството да разпредели като дивидент по 0.1833 лв. на акция. Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти“ АДСИЦ е проведено на 28.06.2012 г. По отношение на разпределяне на печалбата на Дружеството, реализирана през 2011 г., решението, което е гласувано, е за разпределяне на дивидент на акционерите в размер на 766 932,56 (седемстотин шестдесет и шест хиляди деветстотин тридесет и два лева и 56 стотинки), определен съгласно изискванията на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Гласуваният брутен дивидент на акция е 0.05959 лв. „Софарма имоти“ АДСИЦ приключва 2012 г. с печалба в размер на 5,526 хил. лв. След преобразуване по ЗДСИЦ /чл. 10/ финансовият резултат, който се явява основа за изчисление на задължителния по закон дивидент е 6,331 хил. лв. Размерът на отчислението от печалбата за 2012 г. за дивидент е 5,698 хил. лв. Сумата е начислена и е признато задължение за дивиденти в отчета за финансово състояние към 31.12.2012 г. Към датата на настоящия регистрационен документ е публикувана покана за свикване на на общо на акционерите на 21.06.2013 г., на което ще бъде гласувано предложението за разпределение на брутен дивидент на акция в размер на 0,4298 лв. Не се очаква промяна в дружествената политика по отношение на разпределянето на дивиденти.</p>
В.8 – В.22:	<p>Не се прилага</p>
Г.1	<p>Оперативните и финансовите резултати на „Софарма имоти“ АДСИЦ са обвързани със специфичните фактори, които влияят на сектора, в който Дружеството оперира. Доходите от или стойността на недвижимите имоти могат да бъдат засегнати от цялостното състояние на икономическата среда в България, общото предлагане на недвижими имоти, както и на недвижими имоти с определено предназначение или местоположение, от намаляване на търсенето на недвижими имоти, понижаване на атрактивността на предлаганите от Дружеството имоти, конкуренцията от страна на други инвеститори, увеличаване на оперативните разходи. Едновременно с това, финансовите резултати на Дружеството зависят от цената и възможностите за привличане на капитал за извършване на инвестициите. Приходите на Дружеството, които се формират от реализация на периодични вземания по договори за наем, се влияят от навременното и изрядно плащане на наемателите на притежаваните от Дружеството недвижими имоти. През изминалата 2012 г. година върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва продължаващата световната финансова криза, като се очаква бавното излизане на страната от нея да продължи поне до края на настоящата година.</p> <p>Финансовата криза оказва влияние на икономическото развитие у нас и по-специално – върху пазара на недвижими имоти. В тази връзка, основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството, свързани с инвестирането в недвижими имоти са:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Намаление на пазарните цени на недвижимите имоти;</li> <li>✓ Намаление на равнището на наемите;</li> <li>✓ Повишаване на застрахователните премии;</li> <li>✓ Ниска ликвидност на инвестициите в имоти;</li> <li>✓ Повишена конкуренция;</li> <li>✓ Рискове при отдаването под наем;</li> <li>✓ Риск от непокрити от застраховките загуби;</li> <li>✓ Рискове, свързани с използването на дългово финансиране.</li> </ul> <p>Същевременно сегашната ситуация води до промяна в нагласите към пазара на недвижими имоти, като това допринася за премахване на спекулативните елементи и запазване на стабилните инвеститори и проекти. Наблюдава се намален обем на сключените сделки. Има трудности при осъществяване на покупко-продажби на имоти и поради това, че от страна на предлагането има желание за запазване на цените, които обаче изглеждат високи на инвеститорите, най-вече поради намалените възвращаемости. Банките и другите инвеститори вече са по-предпазливи с инвестициите си в сектора на недвижими имоти, което е и благоприятен фактор, тъй като ще се финансират предимно стойностни проекти с разумни очаквания.</p> <p><b>Намаление на пазарните цени на недвижимите имоти</b></p> <p>Изменението на пазарните цени на недвижимите имоти и конкретно на притежаваните от Дружеството активи променя нетната стойност на активите на една акция. От последната до голяма степен се определя пазарната</p>

	<p>стойност на търгуваните акции.</p> <p><b>Намаление на равнището на наемите</b></p> <p>Намаление на средните нива на наемите в страната може да окаже негативно влияние върху приходите, печалбите и размера на паричния дивидент на компанията. От една страна, намаляването на пазарните нива на наемите, ще повлияе негативно върху тази част от приходите на Дружеството, които ще бъдат реализирани от отдаване на придобитите от него недвижими имоти под наем, съответно ще се отрази отрицателно върху печалбата му и възвращаемостта на инвестицията на акционерите. В дългосрочен план Дружеството ще минимизира този риск чрез диверсификация на инвестициите в различни видове недвижими имоти и съответно в различни регионални области, както и чрез сключване на дългосрочни договори за предоставяне на ползване. От друга страна, съществува непряк риск от намаляване на равнищата на наемите, в случаите когато Дружеството ще реализира приходи от продажба на притежаваните недвижими имоти, доколкото съществена част от купувачите на имоти ги придобиват с цел отдаване под наем. Ако очакваните от тях доходи от наем спаднат, при равни други условия това ще повлияе отрицателно на цената, която те са склонни да заплатят, за да придобият даден имот. Това от своя страна би могло да доведе до спад на търсенето на недвижими имоти и съответно до спад на техните цени. Дружеството ще се стреми да намали риска от потенциално намаление на наемните равнища като придобива специфични имоти, доходността от които е по-малко вероятно да спадне.</p> <p><b>Повишение на застрахователните премии</b></p> <p>Дружеството застрахова притежаваните от него имоти. Повишение на застрахователните премии за недвижимите имоти ще се отрази негативно на финансовия резултат. Поради малкия относителен размер на тези разходи, равнището на застрахователните премии има минимален ефект върху общата доходност на компанията. За намаляване на тези премии се търсят оптимални оферти по отношение на застрахователно покритие и размер на застрахователна премия.</p> <p><b>Ниска ликвидност на инвестициите в недвижими имоти</b></p> <p>За инвестициите в недвижими имоти е характерна по-голямата трудност, а понякога и невъзможност, имотите да бъдат продадени бързо и с минимални транзакционни разходи на текущата пазарна цена. Поради това ще бъдат ограничени възможностите на Дружеството да извършва бързи промени в портфейла си от недвижими имоти в отговор на промени в икономическите и други условия. Няма гаранция, че Дружеството ще успее своевременно да продаде недвижими имоти или че продажната им цена ще надвишава цената на тяхното придобиване. Отчитайки ликвидния риск, Дружеството провежда инвестиционна стратегия, която предвижда закупуване/изграждане на недвижими имоти с атрактивно разположение и приложение, които да гарантират евентуалната им последваща продажба в сравнително кратък срок.</p> <p><b>Повишена конкуренция</b></p> <p>Вследствие на значителния ръст на българския пазар на недвижими имоти през последните години преди настъпването на глобалната финансова криза, в сектора навлязоха много нови участници и много чуждестранни инвеститори. В резултат на това бяхме свидетели на засилващата се конкуренция между строителни фирми, агенции за недвижими имоти, дружества със специална инвестиционна цел, търговски банки, физически лица и др. Това се отразява на инвестиционните разходи на Дружеството и може да доведе до намаляване на привлекателността на инвестиции в ценни книжа на „Софарма имоти” АДСИЦ.</p> <p><b>Рискове при отдаването под наем</b></p> <p>Дружеството може да бъде подложено на риск от недостатъчна заетост на притежаваните от него недвижими имоти, забава при отдаването под наем или отдаването им при по-малко изгодни условия от първоначално предвижданите. Ограничаването на този риск ще зависи както от атрактивността на предлаганите от Дружеството недвижими имоти, неговите възможности за добър маркетинг и управление на тези имоти, така и от общата пазарна конюнктура в страната.</p> <p><b>Риск от непокрити от застраховки загуби</b></p> <p>В съответствие с изискванията на закона, Дружеството застрахова притежаваните от него недвижими имоти. Съществуват обаче рискове, които не се покриват от застрахователните компании или чието застраховане по действителна стойност на имуществото не е икономически оправдано поради високите премии, които ще следва да се заплатят. Ако произтекат вреди от застрахователно събитие над застрахователното покритие, Дружеството ще претърпи загуби.</p> <p><b>Рискове, свързани с използването на дългово финансиране</b></p> <p>Дружеството възнамерява и в бъдеще да финансира част от инвестиционната си програма чрез привличане на дълг. Това излага компанията на рисковете, характерни за дълговото финансиране, включително риска от това оперативните приходи да бъдат недостатъчни за обслужване на заемите и разпределянето на дивиденди.</p>
Г.2	Не се прилага.



Г.3	<p><b>Рискове за акционерите</b></p> <p>Рискът при инвестирането в акции се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на възвращаемостта от направената инвестиция.</p> <p><b>Ценови риск</b></p> <p>След допускането до регулиран пазар, цената на акциите на „Софарма имоти“ АДСИЦ ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на акции на борсата, от финансовите резултати на Дружеството, от оповестените новини и събития. Вследствие на тези фактори цената на акциите може да нараства или намалява. Рискът за акционерите на „Софарма имоти“ АДСИЦ се изразява във възможността за реализиране на загуби вследствие на колебанията в цените на акциите. Тези колебания могат да бъдат резки и дългосрочни.</p> <p>Цените на борсово търгуваните акции като цяло се влияят от политическата обстановка в страната и региона, промените в провежданата икономическа политика на правителството, промените в законодателството и инвестиционния климат. Акциите на „Софарма имоти“ АДСИЦ също биха могли да променят пазарната си цена в резултат на въздействието на тези фактори.</p> <p>Дружеството не би могло и не гарантира, че цената на предлаганите от него обикновени акции ще се повиши във времето. „Софарма имоти“ АДСИЦ няма да осъществява обратно изкупуване на ценните книжа с цел запазване или повишаване на текущите пазарни цени.</p> <p><b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b></p> <p>Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.</p> <p><b>Ликвиден риск</b></p> <p>Ликвидният риск за инвеститорите се изразява в несигурността за наличието на активно пазарно търсене на акциите на „Софарма имоти“ АДСИЦ през определен период от време. В резултат на липсата на активна търговия и слабия интерес към акциите на Дружеството, цената им може да се понижи, а акционерите да реализират загуби. Инвеститорите следва да имат предвид, че в даден момент при липса на адекватно пазарно търсене могат да не успеят да продадат всички или част от акциите си на желаната от тях цена. Нивото на ликвидност на акциите на Дружеството зависи както от тяхната атрактивност, така и от общото състояние на капиталовия пазар в страната.</p> <p><b>Валутен риск</b></p> <p>Валутният риск, който носят акциите на „Софарма имоти“ АДСИЦ, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат. Евентуално обезценяване на лева би довело до намаляване на доходността от инвестирането в акции на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Фактът, че българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен валутния риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. До премахването на системата на валутен борд в страната, валутният риск при инвестиране в акции на Дружеството ще бъде сведен до риска от обезценка на еврото.</p> <p><b>Липса на гаранция за изплащане на дивиденди</b></p> <p>Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, минимум 90 % от реализираната чиста печалба за годината се разпределя под формата на дивидент. Печалбата, формирана от преценка на активите, не подлежи на разпределяне за дивиденди, тъй като няма получен реален паричен поток.</p> <p><b>Допълнително финансиране чрез акции може да има „Разводняващ ефект“ за акционерите на Дружеството</b></p> <p>„Софарма имоти“ АДСИЦ може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, 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, което ще доведе до „разводняване“ на текущото им участие в „Софарма имоти“ АДСИЦ, т.е. техният дял в Дружеството ще се намали.</p> <p><b>Значителни сделки с акции на Дружеството могат да повлияят на тяхната пазарна цена</b></p>
-----	---

	Ако значителен брой от акциите се предложат за продажба, борсовата цена на акциите може да се понижи. Продажби на допълнителни акции на борсовия пазар след предлагането могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на акциите. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат също да изправят „Софарма имоти” АДСИЦ пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Дружеството смята за подходяща.																
Г.4	Не се прилага.																
Г.5	Не се прилага.																
Г.6	Не се прилага.																
Д.1	<p>Очакваната нетна сума от предлагането, при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, е в размер на 5 870 596 лева.</p> <p>За изпълнението на задълженията си по обслужване на емисията ценни книжа ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД, гр. София, получава от „Софарма имоти” АДСИЦ възнаграждение в размер на 12,000 лева с включен ДДС. В следващата таблица са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценните книжа и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала.</p> <p><b>РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник</td> <td>12,000 лв.</td> </tr> <tr> <td>Публикация на съобщение за увеличение на капитала в два централни ежедневника (прогнозна стойност)</td> <td>1 200 лв.</td> </tr> <tr> <td>Оповестяване на съобщение за увеличение на капитала в търговския регистър</td> <td>25 лв.</td> </tr> </table> <p><b>РАЗХОДИ ЗА ТАКСИ И КОМИСИОННИ</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор</td> <td>5 000 лв.</td> </tr> <tr> <td>Такса за присвояване на ISIN код на емисията права</td> <td>72 лв.</td> </tr> <tr> <td>Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар” АД</td> <td>1 010 лв.</td> </tr> <tr> <td>Такса за осъществяване на първично предлагане на ценни книжа на регулиран пазар</td> <td>600 лв.</td> </tr> <tr> <td>Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар” АД</td> <td>1 010 лв.</td> </tr> </table> <p><b>ОБЩО</b> <b>20,917 лв.</b></p> <p><i>* Така посочените разходи са с прогнозен характер</i></p> <p>Общите разходи на акция, изчислени като общият размер на разходите, пряко свързани с настоящото публично предлагане на ценни книжа (20 917 лв.), се раздели на броя ценни книжа, които ще бъдат предложени публично (2 454 797 бр.), са 0,00852 лева на акция. Всички посочени в таблицата разходи са за сметка на „Софарма имоти” АДСИЦ. Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса – София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „Софарма имоти” АДСИЦ.</p>	Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	12,000 лв.	Публикация на съобщение за увеличение на капитала в два централни ежедневника (прогнозна стойност)	1 200 лв.	Оповестяване на съобщение за увеличение на капитала в търговския регистър	25 лв.	Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.	Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72 лв.	Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар” АД	1 010 лв.	Такса за осъществяване на първично предлагане на ценни книжа на регулиран пазар	600 лв.	Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар” АД	1 010 лв.
Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	12,000 лв.																
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в два централни ежедневника (прогнозна стойност)	1 200 лв.																
Оповестяване на съобщение за увеличение на капитала в търговския регистър	25 лв.																
Такса за потвърждение на проспект за първично публично предлагане при увеличение на капитала от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.																
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72 лв.																
Такса за регистрация на емисията права в „Централен депозитар” АД	1 010 лв.																
Такса за осъществяване на първично предлагане на ценни книжа на регулиран пазар	600 лв.																
Такса за регистрацията на емисията акции в „Централен депозитар” АД	1 010 лв.																
Д.2а	Очакваната обща сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, е в размер на 5 891 513 лв. Нетната сума на приходите (след приспадане на разходите по публичното предлагане) при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, е в размер на 5 870 596 лв. Намеренията на мениджмънта на Дружеството са средствата от емисията да бъдат използвани за рефинансиране на направена инвестиция от Дружеството – проект „Софарма Бизнес Тауърс“, чрез частично погасяване на първоначално привлечено финансиране на същата инвестиция чрез банков кредит по договора за синдикиран инвестиционен кредит с Юробанк България АД (цедиран от Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.) и „БАНКА ДСК” ЕАД, сключен на 26.05.2011 г. В случай че „Софарма имоти” АДСИЦ не успее да набере изцяло предвидения капитал, но при условие, че емисията е успешна, реално набраните средства ще бъдат използвани за същите цели, но при намалени мащаби. Рефинансирането се предвижда с цел да се намали дълговата тежест върху „Софарма имоти” АДСИЦ, както и да се увеличи собствения капитал за сметка на задлъжнялостта на Дружеството.																
Д.2б	Не се прилага.																
Д.3	Условията, на които е подчинено публичното предлагане на акциите от емисията от увеличението на капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилата на „БФБ – София” АД и Правилника на																

„Централен депозитар” АД. Предмет на публично предлагане са 2 454 797 (два милиона четиристотин петдесет и четири хиляди седемстотин деветдесет и седем) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството. Всички 2 454 797 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 1 227 399 акции с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност от 2,40 лв. (два лева и четиридесет стотинки) на акция, в който случай капиталът на Дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции. Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции. Предлаганите акции са с номинална стойност от 1 (един) лев и емисионна стойност 2,40 лв. (два лева и четиридесет стотинки). След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала, ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на „БФБ-София” АД. Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК и тъй като решението за увеличение се взема от управителния орган, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. На следващия работен ден след изтичането на 7 (седем) дни от оповестяването и публикуването на съобщението за публичното предлагане, „Централен депозитар” АД открива сметки за права на тези лица въз основа на данни от книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Пет цяло и четири десети права дават възможност за записване на 1 (една) нова акция. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки упражнен пет цяло и четири десети права дават възможност за записване една нова акция, по емисионна стойност 2,40 лева всяка, като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 5,4. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 5,4/1 (пет цяло и четири десети към едно). Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „София Интернешънъл Секюритиз” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Изгрев, ул. „Николай Хайтов” № 3А, ет. 1. След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Съветът на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на проспекта за публично предлагане на акции, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съобразно чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК съобщението се оповестява в търговския регистър и се публикува най-малко в два централни ежедневника (в-к „24 Часа” и в-к „Труд”) и на интернет страниците на „Софарма имоти” АДСИЦ и на упълномощения инвестиционен посредник „София интернешънъл секюритиз” АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записването на акциите.

#### **Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на нови акции**

Това е седмият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника (в-к „24 Часа” и в-к „Труд”) и на интернет страниците на „Софарма имоти” АДСИЦ и на упълномощения инвестиционен посредник „София интернешънъл секюритиз” АД, (ако оповестяването и публикациите са в различни дати – седмият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната от всички дати). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 11.09.2013 г.

#### **Краен срок за продажба на правата**

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: 26.09.2013 г.). Съгласно Правилата на „Българска фондова борса – София” АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата: 24.09.2013 г.).

#### **Място, условия и ред за прехвърляне на правата**

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на „БФБ-София” АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до

инвестиционен посредник, член на регулирания пазар. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на „Централен депозитар” АД.

Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили, които са акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника (в-к „24 Часа” и в-к „Труд”) и на интернет страниците на „Софарма имоти” АДСИЦ и на упълномощения инвестиционен посредник „София интернешънъл секюритиз” АД, и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на „БФБ – София” АД.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на „Централен депозитар” АД.

#### **Проведане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата**

На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата от Документа за предлаганите ценни книжа (очаквана дата: на или около 03.10.2013 г.), „Софарма имоти” АДСИЦ, чрез инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз” АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. „Софарма имоти” АДСИЦ ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от „Централен депозитар” АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу.

#### **Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)**

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 18.10.2013 г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок, лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции. Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния ден права.

Броят на предлаганите акции няма да бъде променян. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, само ако са записани и платени поне 1 227 399 нови акции.

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права, разделен на 5.4 (*всеки пет цяло и четири десети упражнени права дават възможност за записване на една нова акция, като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число*).

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на „Софарма имоти” АДСИЦ, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с дължимата сума от лицето, записващо акциите, най-късно до крайния срок за записване на акциите. Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД до крайния срок за записване на акциите. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за



направените вноски по записаните акции до крайния срок за записване на акциите.

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар и БФБ. Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички акции, но бъдат записани и платени най-малко 1 227 399 нови акции, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции и новата емисия в този размер се регистрира в „Централен депозитар” АД, КФН и на „БФБ – София” АД. Увеличаването на капитала на Дружеството с права по чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките. „Софарма имоти” АДСИЦ уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите. В 7-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от публичното предлагане, съдържащо информация относно датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните вознаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение от „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредбата за проспектите).

Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. В случай че бъде постановен отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа. След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар. Централният депозитар ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акциите на лицата по подсметки на инвестиционни посредници в „Централен Депозитар” АД ще бъдат разпределени по съответните подсметки. При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за получените от тях нови акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно Правилника на „Централен депозитар” АД и вътрешните актове на посредника.

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника (в-к „24 Часа” и в-к „Труд”), уведомява КФН и банката, в която е открита набирателната сметка, по реда на чл. 84, ал. 3 ЗППЦК и обявява по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ще бъдат възстановени на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 84, ал. 3 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой на адреса на банката. В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

Във връзка с разпоредбите чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК и във връзка с решението на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ за увеличение на капитала, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК. На следващия работен ден „Централен депозитар” АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право, като пет цяло и четири десети права дават възможност за записване на 1 (една) нова акция (като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число), по емисионна стойност от 2,40 лева всяка. При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон не се прилагат.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способы до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на „Централен депозитар” АД. На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата, „Софарма имоти” АДСИЦ чрез инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз” АД предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за



	<p>прехвърлянето на правата, посочен по-горе, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе. Ако лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, не запишат съответния брой акции до крайния срок за записване, посочен по-горе, неупражнените права се погасяват.</p> <p>Комисията за финансов надзор, 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.</p> <p>На основание чл. 118, ал. 1, т. 4 и т. 9 от ЗПФИ, когато установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя на КФН вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на Комисията за финансов надзор или на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията за финансов надзор или от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор или са застрашени интересите на инвеститорите, Комисията за финансов надзор, съответно заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти.</p> <p>В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, Дружеството е длъжно, 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 проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го представи в КФН.</p> <p>Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.</p> <p>Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията, от Комисията за финансов надзор, съответно от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” по реда на чл. 37, ал. 1, т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ). Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно след започване на търговията от „Българска фондова борса – София” АД по реда на чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ).</p>
Д.4	<p>На „Софарма имоти” АДСИЦ не са известни потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента на членовете на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.</p> <p>На „Софарма имоти” АДСИЦ не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което и да е лице, посочено в точка 14.1. е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство.</p> <p>Принципно няма предвидени ограничения членовете на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ да се разпореждат с акциите на Дружеството, които притежават.</p> <p>Съществува ограничение за търговия с ценни книжа на лица, които са включени в списъка на вътрешните лица по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в случай че тези лица притежават вътрешна информация, която не е публично огласена.</p>
Д.5	<p>Акциите от увеличението на капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството. Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на Централния депозитар на 7-ия ден след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК, така и от лицата придобили права чрез покупка на вторичния пазар. На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото публично предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права. Не са налице споразумения за замразяване на капитала.</p>
Д.6	<p>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. Дружеството може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство Дружеството е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да</p>

изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции.

**Таблица:** Разводняване на стойността на акциите\*

<b>Преди увеличението на капитала (към 31.03.2013 г.)</b>	
Обща сума на активите (лв.)	87 602 000
Общо задължения (лв.)	63 292 000
Балансова стойност на нетните активи (лв.)	24 310 000
Брой акции в обращение	13 255 904
Номинална стойност на една акция (лв.)	1
Балансова стойност на една акция (лв.)	1.83
<b>Увеличението на капитала</b>	
Брой нови акции	2 454 797
Номинал (лв.)	1
Емисионна стойност на акция (лв.)	2.40
Увеличение на капитала (лв.)	5 891 513
<b>След увеличението на капитала</b>	
Брой акции след увеличението	15 710 701
Балансова стойност на нетните активи (лв.)	30 201 513
Балансова стойност на акция след увеличението (лв.)	1.92
<b>Разводняване на 1 акция</b>	<b>няма</b>

*Източник:* Неаудитиран междинен финансов отчет на „Софарма имоти“ АДСИЦ към 31.03.2013 г.

\* При записани всички акции от увеличението.

Към 31.03.2013 г. балансовата стойност на нетните активи на „Софарма имоти“ АДСИЦ е 24,310,000 лв., разпределени в 13,255,904 акции. Съответно нетната балансова стойност на акция е съответно 1.83 лв.

При записване на всички акции от увеличението, нетната балансова стойност на Дружеството ще се увеличи с 5,891,513 лв (2,454,797 нови акции по 2.40 лв) до 30,201,513 лв., а броят на акциите ще достигне 15,710,701 акции. Новата нетна балансова стойност на акция е равна на 1.92 лв. В случая няма разводняване на капитала на Дружеството. Не се накръняват интересите на сегашните инвеститори, тъй като емисията се осъществява посредством издаването на права. По този начин всеки желаещ настоящ собственик на акции в „Софарма имоти“ АДСИЦ може да запази досегашния си дял в Дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.

Възможно е намаляване на процентния дял от капитала на Дружеството, притежаван от акционерите, ако те не запишат полагащите им се от увеличението акции. В таблица № 7 е показано такова разводняване на 1 акция:

**Таблица:** Потенциално разводняване на дела от капитала на една акция\*

<b>Преди увеличението на капитала (към 31.03.2013 г.)</b>	
Общ брой акции на "Софарма имоти" АДСИЦ	13 255 904
Номинална стойност на акция (лв.)	1
Балансова стойност на "Софарма имоти" АДСИЦ (лв.)	24 310 000
Дял от капитала на една акция (%)	0.0000075%
Балансова стойност на 1 акция (лв.)	1.83
<b>Увеличението на капитала*</b>	
Общ брой записани акции*	2 454 797
Номинална стойност на една акция (лв.)	1
Емисионна стойност на една акция (лв.)	2.40
Брой записани акции на 1 стара акция*	0.00
<b>След увеличението на капитала</b>	
Общ брой акции на "Софарма имоти" АДСИЦ след увеличението*	15 710 701
Номинална стойност на една акция (лв.)	1
Балансова стойност на дружеството след увеличението (лв.)	30 201 513
Дял от капитала на една стара акция (%)*	0.0000064%
Балансова стойност на една акция след увеличението (лв.)	1.92
<b>Разводняване на стойността на 1 акция</b>	<b>няма</b>
<b>Разводняване на дела от капитала на 1 стара акция</b>	<b>-15.62%</b>

*Източник:* Неаудитиран междинен финансов отчет на „Софарма имоти“ АДСИЦ към 31.03.2013 г.

	<p><i>* Ако акционер, притежаващ една стара акция, не запише полагащите му се акции (0.185185 бр.), а продаде полагащите се права (1 право, и купувачът на съответното право записва съответните 0.185185 акции, както и всички останали акционери също записват своите акции).</i></p> <p>Вижда се, че при записване на всички акции от увеличението, балансовата стойност на акция се повишава от 1.83 лв. на акция преди увеличението до 1.92 лв. на акция след увеличението.</p> <p>Когато не се запишат полагащите се 0.185185 нови акции на всяка стара акция, и се продадат правата на явния аукцион, като купувачът ги упражни и запише новите 0.185185 нови акции, и всички останали акционери запишат своите акции, дялът от капитала в процентно отношение спада от 0.0000075% на 0.0000064%. По този начин, балансовата стойност на една акция е 1.92 лв., а дялът от капитала, изразен в проценти, спада до 0.0000064%.</p> <p>Посоченият случай е хипотетичен и всеки желаещ собственик на акции в „Софарма имоти“ АД СИЦ може да запази досегашния си дял от капитала на Дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял от капитала с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.</p>
Д.7	Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса – София“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „Софарма имоти“ АД СИЦ.