
РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Софарма имоти“ АДСИЦ, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат публично е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Настоящият ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА „СОФАРМА ИМОТИ“ АДСИЦ Е ПОТВЪРДЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР С РЕШЕНИЕ № 555 - Е ОТ 31.08.2011 Г., КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.

29 Юни 2011 година

Проспектът за публично предлагане на акции на „Софарма имоти“ АДСИЦ се състои от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат бесплатно копие на Регистрационния документ, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес в офисите на:

Емитента:

„СОФАРМА ИМОТИ“ АДСИЦ
Адрес: гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16
Тел.: + 359 2 8134 523
Факс: + 359 2 8134 332
Е-поща: VPanova@sopharma.bg
Лице за контакт: Иванка Панова
Всеки работен ден от 8,30 до 17,00 часа.

Инвестиционен посредник:

ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД
Адрес: гр. София, ул. Николай Хайтов № 3А, ет. 1
Тел.: +359 (02) 988 63 40
Факс: +359 (02) 937 98 77
Е-поща: zaytseva@sis.bg
Лице за контакт: Галина Зайцева
Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Проспектът може да бъде получен и от „Българска Фондова Бурса – София“ АД.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в Регистрационния документ	7
1.2. Декларация от лицата, които отговарят за Регистрационния документ	7
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	7
2.1. Информация за одиторите	7
2.2. Ако одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация	7
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
4.1. Рискове, свързани с инвестирането в недвижими имоти	9
4.2. Рискове, специфични за Дружеството	11
4.3. Рискове, свързани с инвестирането в акции на Дружеството	12
4.4. Систематични рискове	14
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	15
5.1. История и развитие на емитента	15
5.2. Инвестиции	16
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	18
6.1. Основни дейности	18
6.2. Главни пазари	19
6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на Дружеството	20
6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси	20
6.5. Конкурентна позиция на Дружеството	20
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	21
7.1. Описание на групата и положението на емитента в рамките на групата	21
7.2. Списък на дъщерните предприятия на емитента	21
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	21
8.1. Съществуващи или запланувани значителни ДМА	21
8.2. Въпроси, свързани с екологията	27
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	27
9.1. Финансово състояние	27
9.2. Резултати от дейността	28
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	31
10.1. Капиталови ресурси на емитента	31
10.2. Източници и размер на паричните потоци	33
10.3. Заеми и финансиране на емитента	35
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси	39
10.5. Източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3. и 8.1	39
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	40
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	40
12.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ	

12.2.	Тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на емитента за текущата финансова година.....	40
13.	ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	42
14.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	42
14.1.	Членове на Съвета на директорите.....	42
14.2.	Конфликти на интереси	47
15.	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ	47
15.1.	Размерът на изплатеното възнаграждение на членове на СД	47
15.2.	Общите суми, заделени или начислявани за пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения	47
16.	ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	48
16.1.	Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността и периодът, през който лицето е заемало тази длъжност	48
16.2.	Договори на членовете на Съвета на директорите с емитента, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта	48
16.3.	Одитен комитет на емитента или комитет за възнагражденията	48
16.4.	Корпоративно управление.....	48
17.	ЗАЕТИ ЛИЦА	49
17.1.	Брой на заетите лица и главни категории дейности	49
17.2.	Акционерни участия и стокови опции.....	49
17.3.	Договорености за участието на служителите в капитала на емитента.....	49
18.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	50
18.1.	Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	50
18.2.	Различни права на глас на главните акционери на емитента	50
18.3.	Лица, които упражняват контрол върху емитента.....	51
18.4.	Договорености за промяна в контрола на емитента.....	51
19.	ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	51
20.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	58
20.1.	Историческа финансова информация	58
20.2.	Проформа финансова информация.....	58
20.3.	Финансови отчети	58
20.4.	Одитирана историческа годишна финансова информация.....	58
20.5.	От кога е последната финансова информация	59
20.6.	Междинна и друга финансова информация	59
20.7.	Политика по отношение на дивидентите.....	59
20.8.	Правни и арбитражни производства.....	60
20.9.	Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на емитента.....	62
21.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	63
21.1.	Акционерен капитал	63
21.2.	Устав на емитента	64
22.	ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	68
23.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	68
23.1	Записи или доклад на експерт	68
23.2.	Потвърждаване на информацията, получена от трети страни	68

24.	ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	68
25.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	69
26.	ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО	69
27.	ОГРАНИЧЕНИЯТА В ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО, В РАМКИТЕ НА КОИТО ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ ВЗЕМА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ.....	70
28.	ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА НА ДРУЖЕСТВОТО ОТНОСНО ПРИДОБИВАНЕ НА НОВ АКТИВ ИЛИ АКТИВИ.....	72
29.	ОПИСАНИЕ НА КРИТЕРИИТЕ, НА КОИТО ОТГОВАРЯТ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ, В КОИТО ЩЕ ИНВЕСТИРА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ПРИДОБИТИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	72
30.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИТИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	72
30.1.	ВИД НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА ВСЕКИ ВИД ИМОТИ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.....	72
30.2.	МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА ИМОТИТЕ СПОРЕД МЕСТОНАХОЖДЕНИЕТО ИМ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.	72
30.3.	ОПИСАНИЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗХОДИ, НЕОБХОДИМИ ЗА ВЪВЕЖДАНЕ НА АКТИВИТЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ.....	73
30.4.	ИЗВЪРШЕНИ СТРОЕЖИ, РЕМОНТИ И ПОДОБРЕНИЯ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ.....	88
30.5.	ОТДАДЕНИ ЗА ПОЛЗВАНЕ СРЕЩУ ЗАПЛАЩАНЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛНИЯ ИМ ДЯЛ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.	89
30.6.	ПОСОЧВАНЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА, ПРИ КОИТО СА ЗАСТРАХОВАНИ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ, КАКТО И СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДОГОВОРИ.....	89
30.7.	ОЦЕНКА НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ.....	89
30.8.	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА НЕПЛАТЕНИТЕ НАЕМИ, ЛИЗИНГОВИ И АРЕНДНИ ВНОСКИ ОТ ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ВСИЧКИ СКЛЮЧЕНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА НАЕМ, ЛИЗИНГ И АРЕНДА	94
31.	ДАНИИ ЗА БАНКАТА - ДЕПОЗИТАР	94
31.1.	НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE)	94
31.2.	ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА БАНКОВА ДЕЙНОСТ.....	94
31.3.	СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ.	95
32.	ДАНИИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА	96
32.1.	НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, НОМЕР И ПАРТИДА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, ЕДИНЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД.....	96
32.2.	КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОФЕСИОНАЛНИЯ ОПИТ НА ДРУЖЕСТВОТО;	96
32.3.	СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ.	96
33.	ДАНИИ ЗА ОЦЕНИТЕЛИТЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ.....	97
33.1.	ИМЕНА НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ ЗА ПРЕДХОДНИТЕ 3 ГОДИНИ;.....	97
33.2.	КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОФЕСИОНАЛНАТА КВАЛИФИКАЦИЯ И ОПИТ НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ.....	98
34.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	98
34.1.	МАКСИМАЛНО ДОПУСТИМ РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	98
34.2.	СУМИТЕ ИЛИ МЕТОДА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА.....	98
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1.....		ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Членовете на Съвета на директорите на „Софарма имоти“ АДСИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационен документ, съответно за цялата информация в него. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор на Дружеството – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са:

- Първолета Маринова Иванова, СФА – инвестиционен консултант в ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД
- Борис Анчев Борисов – изпълнителен директор на „Софарма имоти“ АДСИЦ
- Петя Николова Петкова – съставител на финансовите отчети на „Софарма имоти“ АДСИЦ

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ, с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ, декларират, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че случаят такъв и информацията, съдържаща се в проспекта, дотолкова, доколкото им е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТОРИТЕ

Годишните отчети на „Софарма имоти“ АДСИЦ за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. са заверени от „АФА“ ООД, регистрирано специализирано одиторско предприятие, ЕИК 030278596, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38, представлявано заедно и поотделно от управителите Рени Георгиева Йорданова и Валя Йорданова Йорданова. Специализираното одиторско предприятие „АФА“ ООД, Рени Георгиева Йорданова и Валя Йорданова Йорданова са членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), който е професионалният орган на дипломираните експерт-счетоводители в РБългария.

2.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Софарма имоти” АДСИЦ не притежава дялове в други дружества и съответно не изготвя отчети на консолидирана база.

Таблица № 1: Основни финансови показатели на „Софарма имоти” АДСИЦ за последните 3 години.

Основни финансови показатели	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Основен капитал	11 700	11 700	11 700
Собствен капитал	25 920	20 961	20 717
Брой акции	11 700 000	11 700 000	11 700 000
Сума на активите	36 542	41 417	66 160
Нетекущи активи	33 710	40 174	63 472
Текущи активи	2 832	1 243	2 688
Нетни активи	25 920	20 961	20 717
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	2 278	3 098	2 859
Нетна печалба/(загуба) от дейността	1 814	-2 761	1 901
Нетен доход/(загуба) на акция (лв.)	0.155	-0.236	0.162
Дивидент на акция - брутен (лв.)	0.139	0.186	0.183

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

Таблица № 2: Основни финансови показатели на „Софарма имоти” АДСИЦ за първо тримесечие на 2010 и 2011 г.

Основни финансови показатели	03/31/2011	03/31/2010
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Основен капитал	11 700	11 700
Собствен капитал	21 269	21 698
Брой акции	11 700 000	11 700 000
Сума на активите	68 715	44 399
Нетекущи активи	67 471	42 785
Текущи активи	1 244	1 614
Нетни активи	21 269	21 698
Приходи от основна дейност	669	705
Нетна печалба от дейността	552	737
Нетна печалба на акция (лв.)	0.05	0.06

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

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно представената в Проспекта информация за рисковите фактори, характерни за акциите на Дружеството, както и целия документ, преди да вземат инвестиционно решение. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на „Софарма имоти” АДСИЦ могат да се различават от заложените в Проспекта прогнозни резултати под влияние на някой от посочените рискови фактори. Това може да доведе до намаляване на пазарната цена на акциите на Дружеството и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които към момента не са известни или се считат за несъществени, които също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Софарма имоти” АДСИЦ, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Рисковите фактори са изброени в последователност, съответстваща на значимостта им за дейността на Дружеството. Рисковете, на които е изложено Дружеството, могат да се разделят на несистематични –

характерни за Дружеството и сектора, в който то оперира, и систематични – произтичащи от макроикономическата и бизнес среда.

4.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

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 2010 г. година върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната финансова криза, като се очаква бавното излизане на страната от нея да продължи поне до края на 2011 г.

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:

- ✓ Намаление на пазарните цени на недвижимите имоти;
- ✓ Намаление на равнището на наемите;
- ✓ Увеличаване на цените на строителството;
- ✓ Повишаване на застрахователните премии;
- ✓ Ниска ликвидност на инвестициите в имоти;
- ✓ Повишена конкуренция;
- ✓ Рискове при отдаването под наем;
- ✓ Риск от непокрита от застраховките загуби;
- ✓ Рискове, свързани с използването на дългово финансиране.

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.

Намаление на пазарните цени на недвижимите имоти

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 стойност на търгуваните акции.

Намаление на равнището на наемите

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.

Увеличаване на цените на строителството

Доколкото значителна част от активите на Дружеството се инвестират в изграждането на нови сгради, повишение на цените на проектиране, на строително-монтажните работи и на строителните материали, ще се отрази негативно на рентабилността. Дружеството ще се стреми да намали тези разходи посредством провеждането на конкурси при избора на проектантите и изпълнителите на проектите, както и посредством наемане на специализирани дружества, които да упражняват постоянен и стриктен инвеститорски надзор на работата на изпълнителите на строителни работи.

Повишение на застрахователните премии

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.

Ниска ликвидност на инвестициите в недвижими имоти

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.

Повишена конкуренция

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” АД СИЦ.

Рискове при отдаването под наем

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 предвиджаните. 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.

Риск от непокрита от застраховки загуби

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 заплащат. Ако произтекат вреди от застрахователно събитие над застрахователното покритие, Дружеството ще претърпи загуби.

Рискове, свързани с използването на дългово финансиране

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.

4.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

В хода на обичайната си дейност Дружеството може да бъде изложено на различни специфични рискове, най-важните от които са: кредитен риск, ликвиден риск, управленска политика, форсмажорни събития, зависимост от ключови служители, оперативен риск, риск от недостатъчен оборотен капитал за изплащане на дивиденди, финансиране на инвестициите.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от клиентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайните срокове задължението си. Събираемостта на вземанията се следи текущо. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на вземанията от клиентите. За да контролира риска, Дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникнали задължения.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява във възможността Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството управлява своите активи и пасиви по начин, който му позволява да поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства, за да посрещне своите задължения и да финансира стопанската си дейност.

Управленска политика на фирмата

Бъдещото развитие на „Софарма имоти” АД СИЦ зависи от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява този риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и комуникация между управленските и оперативните звена, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика.

Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението, което да засегне реализацията на услугите на Дружеството.

Зависимост от ключови служители

За постигането на инвестиционните цели на Дружеството от съществено значение са усилията, квалификацията и репутацията на членовете на Съвета на директорите и някои ключови служители. Напускането на някои от тях може в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху дейността и възможностите за привличане на капитал.

Оперативен риск

Това е рискът от нелоялно или неетично поведение на служителите на Дружеството или членовете на неговия Съвет на директорите. Дружеството е задължено по закон да възложи управлението на притежаваните имоти на едно или повече обслужващи дружества. В тази връзка изпълнението на договорните задължения от страна на обслужващите дружества може да окаже съществено влияние върху дейността и финансовите резултати на Дружеството. При подбора на обслужващи дружества Съветът на директорите се е ръководил от досегашната история, репутация, професионална квалификация и опит на обслужващите дружества.

Риск от недостатъчен оборотен капитал за изплащане на дивиденди

Дружествата със специална инвестиционна цел са задължени да разпределят минимум 90% от печалбата за годината под формата на дивидент. Следователно Съветът на директорите носи отговорността за прецизното управление на входящите и изходящи парични потоци в Дружеството, така че то да разполага с достатъчни парични средства за изплащане дължимия дивидент. Възможна причина за недостиг на парични средства за разпределяне на дивидент навреме могат да бъдат ползваните от Дружеството банкови заеми за финансиране на неговата дейност.

Финансиране на инвестициите в недвижими имоти

Успехът на компанията зависи в голяма степен от възможността да придобие недвижими имоти при изгодни условия, включително да осигури навреме и при приемливи параметри финансиране. В резултат на глобалната финансова криза банките значително ограничиха финансирането на инвеститорите и повишиха изискванията по отношение на тяхната кредитоспособност. В тази връзка Дружеството ще планира своевременно своите инвестиции и необходимите за финансирането им парични средства, което обаче не гарантира, че изгодни инвестиционни възможности няма да бъдат пропуснати, поради възможен недостиг на финансиране. От друга страна, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до нарастване на разходите на Дружеството по обслужване на взетите заеми.

4.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Рискът при инвестирането в акции се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на възвращаемостта от направената инвестиция. Този риск е подробно разгледан в т. 2 от Документа за ценни книжа и може да бъде разделен на следните подрискове:

- *Ценови риск;*
- *Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа;*
- *Ликвиден риск;*
- *Валутен риск;*
- *Липса на гаранция за изплащане на дивиденди;*

- *Допълнително финансиране чрез акции може да има „Разводняващ ефект” за акционерите на Дружеството;*
- *Значителни сделки с акции на Дружеството могат да повлияят на тяхната пазарна цена.*

Ценови риск

Цената на акциите на „Софарма имоти” АДСИЦ 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.

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. 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.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества, търгувани на други пазари на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на регулативните 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 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 на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Ликвиден риск

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.

Валутен риск

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.

Липса на гаранция за изплащане на дивидент

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 дивиденти, тъй като няма получен реален паричен поток.

Допълнително финансиране чрез акции може да има „Разводняващ ефект” за акционерите на Дружеството

„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.

Значителни сделки с акции на Дружеството могат да повлияят на тяхната пазарна цена

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.

4.4. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип. Систематични рискове са: политическият риск, макроикономическият риск, инфлационният риск, валутният риск, лихвеният риск, данъчният риск.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическият климат в България е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската Комисия и Международния Валутен Фонд. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС и предстоящото присъединяване към ЕВС, предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които се измерват с реализирания икономически растеж, увеличаване/намаляване на производителността и доходите на населението и др. Положителните/негативните тенденции в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Инфлационен риск

Това е рискът от намаление на покупателната сила и обезценка на местната валута. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето. Инфлацията в страната през 2010 г. е 4.5% към края на периода. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната Банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в ЕВС. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но не считаме, че подобен неблагоприятен ефект ще е определящ за дейността на Дружеството.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност, да се увеличат и като резултат на това нетните доходи на Компанията да намалят. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, компанията може да предприеме мерки за намаляване на влиянието на евентуално повишаване на лихвените равнища. „Софарма имоти” АДСИЦ управлява лихвения риск посредством балансирано използване на различни източници на финансиране.

Данъчен риск

От определящо значение за финансовия резултат на „Софарма имоти” АДСИЦ е запазването на текущия данъчен режим за дейността на Дружеството, в частност освобождаването на печалбата на Дружеството от облагане с корпоративен данък. Няма гаранция, че законодателството, което е от пряко значение за дейността на Дружеството, няма да бъде изменено в посока, която да доведе до значителни непредвидени разходи и съответно да се отрази неблагоприятно на неговата печалба. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на Дружеството е „Софарма имоти” АДСИЦ. Наименованието на дружеството не е изменено от учредяването му до момента.

5.1.2. МЯСТОТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

„Софарма имоти” АДСИЦ е вписано в търговския регистър с Решение № 1 / 24.03.2006 г. на Софийски градски съд по ф.д. № 3548/2006 г., парт. № 103082, том 1383, рег. 1, стр. 155. Дружеството е пререгистрирано и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 175059266, с вписване № 20080513090745 от 13 Май 2008 г.

5.1.3. ДАТАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТТА НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

„Софарма имоти” АДСИЦ е учредено на Учредително събрание, проведено на 20.03.2006 г. и е регистрирано с Решение № 1 / 24.03.2006 г. на Софийски градски съд по ф.д. № 3548/2006 г. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4 СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА НЕГОВОТО СЕДАЛИЩЕ

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 „Надежда”, ж.к. Илиянци, ул. „Илиенско шосе” № 16, тел.: + 359 2 8134 523, факс: + 359 2 8134 332, e-mail: VPanova@sopharma.bg.

5.1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

- Не е извършвано преобразуване/консолидация на „Софарма имоти” АДСИЦ;
- Не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- Няма информация за заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента;
- Не са отправени търгови предложения от трети лица към Емитента;
- През 2008 г. „Софарма имоти” АДСИЦ е инвестирало 1 856 хил. лв. в 25 търговски недвижими имота. В закупуването на терен (УПИ) и в строителството на административно-търговския комплекс върху терена са инвестирани 11 944 хил. лв.
- През 2009 г. „Софарма имоти” АДСИЦ е инвестирало 507 хил. лв. в 8 недвижими имота. В строителството на административно-търговския комплекс за периода са инвестирани 11 200 хил. лв.
- През 2008 г. започва изграждането на „Софарма Бизнес Тауърс” – проект от най-висок технологичен клас, съгласно Европейските и Световни класификации за търговски и офис площи. Административно-търговският комплекс ще бъде завършен през месец септември 2011 година.
- През 2010 г. „Софарма имоти” АДСИЦ е инвестирало 88 хил. лв. в покупката на един недвижим имот – аптека. През годината в строителството на административно-търговския комплекс са инвестирани общо 23 776 хил. лв.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

5.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА

През изминалите години са инвестирани средства за закупуването на нови активи на Дружеството. Размерът на инвестициите по години е както следва:

Таблица № 3: Инвестиции на „Софарма Имоти” АДСИЦ за последните 3 години.

населено място	Наименование	Дата на придобиване	Продавач	пок.цена по нотариален акт	цена на придобиване
София	АПТЕКА СОФИЯ МЛАДОСТ-2 БЛ.211	19.03.2008	КАЛИМАН РТ АД	30 000.00 лв	31 184.50 лв
София	МАГАЗИН СОФИЯ НАДЕЖДА БЛ.109	11.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	32 000.00 лв	33 218.00 лв
София	АПТЕКА СОФИЯ НАДЕЖДА БЛ.109	11.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	18 000.00 лв	18 759.50 лв
Карнобат	АПТЕКА КАРНОБАТ Т.КАБЛЕШКОВ 2	14.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	90 000.00 лв	93 118.56 лв

Айтос	АПТЕКА АЙТОС Х.ДИМИТЪР 20	14.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	97 000.00 лв	100 592.50 лв
Камено	АПТЕКА КАМЕНО Г.ДИМИТРОВ	15.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	35 000.00 лв	36 151.50 лв
Бургас	АПТЕКА БУРГАС ДЕМОКРАЦИЯ 104	15.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	54 000.00 лв	55 903.50 лв
Бургас	АПТЕКА БУРГАС Б.МИЛАДИНОВИ 117	15.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	130 000.00 лв	134 001.00 лв
Поморие	АПТЕКА ПОМОРИЕ КН.БОРИС I 60	15.04.2008	КАЛИМАН РТ АД	35 000.00 лв	36 156.50 лв
Белица	АПТЕКА БЕЛИЦА УПИ III 1419	22.05.2008	СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	48 000.00 лв	50 454.50 лв
Долни Дъбник	АПТЕКА Д.ДЪБНИК ХР.ЯНЧЕВ 67-69	23.05.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	78 000.00 лв	81 746.50 лв
Плевен	ТЪРГ.ОБЕКТ ПЛЕВЕН Д.ПОПОВ 6	23.05.2008	КАЛИМАН РТ АД	125 000.00 лв	128 991.00 лв
Стара Загора	АПТЕКА СТ.ЗАГОРА МИТ.М.КУСЕВ 5	27.06.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	99 000.00 лв	101 689.50 лв
Бургас	СКЛАД БУРГАС ВАРДАР 1	07.08.2008	КАЛИМАН РТ АД	70 000.00 лв	74 372.61 лв
Бургас	АПТЕКА БУРГАС ЖК.СЛАВЕЙКОВ 10	07.08.2008	КАЛИМАН РТ АД	60 000.00 лв	62 121.50 лв
Бургас	АПТЕКА БУРГАС ГР.ИГНАТИЕВ 7	07.08.2008	КАЛИМАН РТ АД	90 000.00 лв	92 740.76 лв
Бургас	ОБМ.БЮРО БУРГАС ГР.ИГНАТИЕВ 7	07.08.2008	КАЛИМАН РТ АД	19 000.00 лв	19 578.52 лв
Бургас	МАГАЗИН БУРГАС ГР.ИГНАТИЕВ 7	07.08.2008	КАЛИМАН РТ АД	48 000.00 лв	49 461.72 лв
Сливен	АПТЕКА СЛИВЕН Ц.ОСВОБОДИТЕЛ 3	06.08.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	142 000.00 лв	147 040.50 лв
Пловдив	АПТЕКА ПЛОВДИВ ЖК.ТРАКИЯ БЛ.15	04.09.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	110 000.00 лв	112 923.00 лв
Разград	АПТЕКА РАЗГРАД ВАСИЛ ЛЕВСКИ 4	30.10.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	100 000.00 лв	102 737.83 лв
София	АПТЕКА СОФИЯ ХР.БОТЕВ 136	08.12.2008	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	65 000.00 лв	67 147.03 лв
София	ОФИС СОФИЯ ХР.БОТЕВ 136	08.12.2008	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	15 000.00 лв	15 495.47 лв
Търговище	АПТЕКА ТЪРГОВИЩЕ В.ЛЕВСКИ 7	10.12.2008	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	125 000.00 лв	128 242.00 лв
Царево	АПТЕКА ЦАРЕВО Х.АСПАРУХ 36	17.12.2008	КАЛИМАН РТ АД	80 000.00 лв	83 083.50 лв
София	АПТЕКА БУЛ.ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ 12	02.02.2009		194 809.00 лв	199 526.96 лв
Шумен	АПТЕКА ШУМЕН БУЛ. СЛАВЯНСКИ 16	25.02.2009	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	140 000.00 лв	146 555.04 лв
София	МАГАЗИН ОВЧА КУПЕЛ I БЛ.415	03.04.2009	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	20 000.00 лв	22 288.82 лв
Попово	АПТ. ГР.ПОПОВО БУЛ.БЪЛГАРИЯ 82	27.04.2009	ПЕТКО ДОНЕВ	60 630.73 лв	63 038.00 лв
Русе	РУСЕ, УЛ. НИКОЛАЕВСКА 101	19.06.2009	КАЛИМАН РТ АД	45 000.00 лв	46 698.96 лв
Русе	РУСЕ, УЛ. АЛЕКСАНДРОВСКА 97	19.06.2009	КАЛИМАН РТ АД	30 000.00 лв	31 851.36 лв
Русе	РУСЕ, УЛ.БОРИСОВА 113	19.06.2009	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	65 000.00 лв	68 671.40 лв
Русе	РУСЕ, БУЛ. ЛИПНИК 66	19.06.2009	КАЛИМАН РТ АД	30 000.00 лв	31 885.59 лв
Монтана	МОНТАНА БУЛ.ТРЕТИ МАРТ 41	21.12.2009	САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	90 000.00 лв	95 639.03 лв
София	СОФИЯ, БУЛ. НИКОЛА МУШАНОВ 74	12.02.2010	ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	80 000.00 лв	88 325.79 лв
София	СОФИЯ УПИ I, КВ.2, М.ДИАНАБАД	26.09.2008	ТЕЛЕКОМПЛЕКТ АД	4 000 000.00 лв	4 104 170.00 лв

Източник: „Софарма Имоти” АДСИЦ

От началото на 2011 г. до датата на Регистрационния документ „Софарма имоти” АДСИЦ няма извършени инвестиции за придобиване на нови инвестиционни имоти.

5.2.2 ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

През 2008 г. „Софарма имоти” АДСИЦ е закупило земя за строителство на административно-търговски комплекс в София, район „Изгрев”, местност Дианабад. Сключен е договор за строителство от 29 септември 2008 г. за срок от 33 месеца и предварителен бюджет на инвестицията 75 млн. лв. Строителните работи по административно-търговския комплекс са започнати през 2008 г.

„Софарма Бизнес Тауърс” е уникален проект за България, представляващ две офисни кули с търговски помещения и подземни гаражи. Застроената площ е 51 711 квадратни метра. Сградата е съставена от две общи сутеренни нива, подземни гаражи, партер, мецанин и две самостоятелни високи тела. Сградата е с монолитна стоманено-бетонна конструкция с елемент на последно поколение дабъл-скин фасада и електронно управляеми щори, съобразени с движението на слънцето. Кулите са 19 и 22 етажни, което ги прави едни от най-високите строящи се сгради в София. Помещенията ще бъдат клас А – най-високият технологичен клас съгласно Европейските и Световни класификации за търговски и офис площи. Търговският център е на два етажа със застроена площ от 12 028 кв. м. и е разположен в основата на офис кулите. Предвиден е свободен достъп до 7 000 кв. м. зелени площи, разположени в основата на двете офис

кули. Сред предимствата на проекта е близостта до метростанция „Г. М. Димитров“, наличието на паркоместа, отворени пространства, разделени спрямо нуждите на клиентите.

За финансиране на инвестицията Дружеството е сключило договори за инвестиционен кредит, чиито подробни параметри са описани в т. 10.3.

Разходите по строителството на административно-търговския комплекс включват:

Таблица № 4: Разходи по строителството

(хил.лв.)	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
Салдо в началото на периода	46 920	23 144	11 944
Извършени строително-монтажни разходи	3 395	21 960	10 277
капитализирани финансови разходи	606	1 816	923
Салдо в края на периода	50 921	46 920	23 144

Към 31.03.2011г. са изпълнени СМР на стойност 43 223 хил.лв, което представлява 63% от предвидените средства за построяването на обекта. По отделните части на проекта процентът на изпълнение е различен, като най-висок е по част "Конструктивна"- 97% и най-нисък- по част "Електрическа"- 41%. По технически съображения не е започнато изпълнението на част "Вертикална планировка и озеленяване". Предстои довършване на строителството по всички части като най-трудоемко и скъпо е по части "Архитектурна" и "ОВК".

5.2.3. ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ГОЛЕМИ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА

Бъдещите ангажименти на Дружеството са свързани с финализирането на строителство на административно-търговския комплекс в София, район „Изгрев“, местност Дианабад.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

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.

За осъществяване на дейността си Дружеството притежава Лиценз № 25-ДСИЦ/29.05.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел Дружеството не може да извършва други търговски сделки, различни от описаните в предмета му на дейност, освен ако са разрешени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Дружеството не е въвеждало или разработвало продукти или услуги, различни от посочените.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект Дружеството притежава 73 търговски обекта с цел дългосрочното им отдаване под наем. Инвестиционните имоти под строителство включват административно-търговски комплекс в София, район „Изгрев“, местност „Дианабад“, подробно описан в т. 5.2.2 и т. 8.

Компанията генерира приходите си от отдаване на придобитите недвижими имоти под наем. Рисковете, свързани с инвестирането в недвижими имоти, са описани подробно в т. 4.1. от настоящия документ.

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Инвестиционната политика на „Софарма имоти” АД СИЦ 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. Подробна информация за приходите на „Софарма имоти” АД СИЦ е представена в т. 9.2.2. от документа.

6.2.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛИЕНТИТЕ. ОСНОВНИ ГРУПИ КЛИЕНТИ. ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛИЕНТИТЕ

Основните клиенти на „Софарма Имоти” АД СИЦ, които съвкупно генерират над 50% от приходите на компанията са „Санита Франчайзинг” АД, „Ес Си Ес Франчайз” АД, „Мобилтел” ЕАД и „Райфайзенбанк (България)” ЕАД. Близко 73% от приходите от наем за 2010 г. (2,859 хил.лв.) се формират от изплатени наеми за отдадени площи на гореспоменатите дружества.

Таблица № 5: Основни клиенти на „Софарма имоти” АД СИЦ

Наименование	ЕИК	Адрес	Дял в приходите от наеми/2010/
САНИТА ФРАНЧАЙЗИНГ АД	103577570	СОФИЯ 1612 УЛ.ВИДЛИЧ 2	15.63%
ЕС СИ ЕС ФРАНЧАЙЗ АД	175322596	СОФИЯ УЛ.ВИХРЕН 34	22.71%
МОБИЛТЕЛ ЕАД	131468980	СОФИЯ 1309 УЛ.КУКУШ 1	13.91%
РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД	831558413	СОФИЯ 1504 УЛ.ГОГОЛ 18-20	20.52%

Според предназначението на наетото помещение, клиентите се делят на:

Таблица № 6: Разпределение на наемателите и реализирани приходи 2010 г.

	реализирани приходи	
	в хил.лв	в отн.изр.
Наематели на имоти отдадени под наем за търговски обекти	1 703	59.57%
Наематели на имоти отдадени под наем за офисни и административни нужди	1 156	40.43%
Всичко	2 859	100.00%

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към момента на изготвяне на този документ не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на „Софарма Имоти” АДСИЦ, като следва да се отчита влиянието, което финансовата криза оказва върху дейността на Дружеството, както и върху всички останали стопански субекти (за отражението на финансовата криза вж. т. 4 Рискове фактори и т. 12 Информация за тенденциите).

6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАВИСИМОСТ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

За осъществяване на дейността си Дружеството притежава Лиценз № 25-ДСИЦ/29.05.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор.

6.5. КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

Конкуренти на „Софарма имоти” АДСИЦ са другите български дружества със специална инвестиционна цел, занимаващи се със строителство, придобиване и отдаване под наем на недвижими имоти – „Фонд за недвижими имоти България” АДСИЦ, „ФеърПлей Пропъртис” АДСИЦ, „Интеркапитал пропърти дивелъпмънт” АДСИЦ и др.

Основното предимство на „Софарма имоти” АДСИЦ е, че е пионер в строителството на зелени сгради не само в България, но и на Балканския полуостров и съответно в предлагането на продукт който щади околната среда и намалява разходите за енергия на наемателите до 50%.

Друго предимство на „Софарма имоти” АДСИЦ спрямо повечето конкуренти е установеният достъп до финансиране. Акциите на компанията се търгуват на „БФБ-София” АД и вече три пъти е извършвано успешно увеличение на капитала. За финансиране на най-големия си проект Дружеството е сключило 2 договора за кредит с „Банка Пиреос България” АД, които са предсрочно погасени към датата на Регистрационния документ, и един договор за синдикиран инвестиционен кредит, с Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.) и „БАНКА ДСК” ЕАД. Достъпът до финансиране позволява на „Софарма имоти” АДСИЦ да води гъвкава търговска политика и да работи по инвестиционните си проекти, независимо от кризата в страната в последните две години.

2010 година се оказа рекордна година по отношение на новозавършени офис проекти, като около 250 000 кв. м. бяха предложени на пазара. Това повиши обема на модерни офис площи в София, като инвентарът достигна 1 318 000 кв. м., половината от които в сегмента клас А. Активността в сектора намалва значително през 2010 г., що се отнася до издадени разрешителни за строеж или започване на строителство. Някои инвеститори направиха всичко възможно да завършат започнатите проекти навреме, други замразиха или отложиха строителството поради липса на качествени наематели и стагнацията в банковия сектор. Очакваните нови офис и търговски площи които следва да бъдат завършени през 2011 година са около 250 000 кв. м., което отнежда на „Софарма имоти” АДСИЦ пазарен дял от около 15 %.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„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.

7.2. СПИСЪК НА ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

„Софарма имоти” АДСИЦ няма дъщерни дружества.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА

Към 31.12.2010 г. „Софарма Имоти” АДСИЦ притежава 73 търговски обекта с цел дългосрочното им отдаване под наем. Имотите, придобити през последните три години, са представени в т. 5.2.1. от настоящия документ.

Следващата таблица представя значителните дълготрайни материални активи (с цена на придобиване над 150 хил.лв.) на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Таблица № 7: Значителни ДМА на „Софарма имоти” АДСИЦ

Имот 1	
Адрес	София, ул. „Трапезица” № 2
	Аптека (бивш магазин № 2) съгласно одобрен на 24.07.2002 г. архитектурен проект и ексекутивна документация от 29.11.2002 г. към Разрешение за строеж № 424/24.07.2002 г. на Гл. архитект на гр. София, находяща се на партерния етаж на сградата в гр. София, ул. „Трапезица” № 2, разположена на две нива: ниво "А" на кота 0 със ЗП 113,93 кв.м. и РЗП от 130,20 кв. м., при съседни по одобрен архитектурен проект: ул. „Трапезица”, входна площадка и стълбище на сградата, магазин за спортни стоки и от две страни – калкан на сградата; и ниво "Б" на кота -2,85, със ЗП от 141,43 кв. м. и РЗП от 161,64 кв. м., при съседни: от две страни калкан, общо помещение, стълбище, мазе на сем. Зареви и сградата на ул. „Трапезица” №4, заедно със съответните ид.ч. от о.ч.на сградата и от мястото, върху което същата е построена, съставляващо УПИ ХШ-14, кв. 195 (стар кв. 194) по плана на гр. София. м. „Зона - Б – 2” - Западно направление, целият с площ от 241 кв. м., при съседни по скица: ул. „Трапезица”, УПИХIV-15 и УПИ ХII-12,19
РЗП	291.84
Документ за собственост	№ 106, т. III, рег. № 16144, н.д. № 477/2007 г.
Придобиване	19.06.2007
Имот 2	
Адрес	София, пл. „Света Неделя” № 5
	Аптека, находяща се в партера на пететажна масивна жилищна сграда, изградена на две нива – партер (с площ 252,36 кв. м., а по архитектурно заснемане 280,94 кв. м.) и галерия на втория етаж (150,11 кв.м.), при граници на имота: от юг - бул. „Ал. Стамболийски”, от запад – ул. „Лом”, от изток – пл. „Света Неделя” и от север – Министерството на здравеопазването
РЗП	431.05
Документ за	№ 066, т. VI, рег. № 35434, н.д. № 1011/2006 г.

собственост	
Придобиване	29.11.2006
Имот 3	
Адрес	Враца, ул. „Втори юни” № 64
	самостоятелен обект в сграда с предназначение за търговска дейност с идент. № 12259.1024.82.1.27, представляващ обект № 27 в сграда №1 в ПИ № 82, ЕКАТТЕ № 12259 в кадастрален район 1024 по кадастралната карта на гр. Враца, одобрена със Заповед № РД-18-43/16.09.2005 г. на Изп.директор на АК, представляващ Аптека № 3 (315,65 кв. м.) и мазе (61,62 кв. м.), ведно със съответните ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж, при съседни на самостоятелния обект: на същия етаж – имот № 12259.1024.82.1.25, над обекта – имоти № 12259.1024.82.1.1., 12259.1024.82.1.2., 12259.1024.82.1.3, 12259.1024.82.1.13, 12259.1024.82.1.14
РЗП	377.27
Документ за собственост	№ 60, т. VIII, рег. № 11698, н.д. № 1145/2006 г.
Придобиване	09.11.2006
Имот 4	
Адрес	район Триадица, ул.Васил Димов /Костенски водопад/ 59
	ОФИС № 5, разположен на кота 0 и кота +2.80 съгл. Архитектурни проекти , одобрени като екзекутиви на 16.11.2001 г. от Гл.архитект на Район „Триадица”-СО, при съседни на първо ниво съгласно документ за собственост: ул. :Костенски водопад”, стълбище, помещение за ел.табло, офис № 4, офис № 6 и ул. „Славовица”; при съседни на второ ниво съгласно документ за собственост: ул. "Костенски водопад”, стълбище, офис № 3, вътрешен двор, офис № 6 и ул. „Славовица”, заедно с припадащите се 7,26% (35,60 кв. м.) от о.ч. на сградата и правото на строеж върху дворното място, в което е построена сградата, представляващо УПИ ХХХ-124, кв. 119 по плана на гр. София
РЗП	232.36
Документ за собственост	№ 170, т. III, рег. № 12966, н.д. № 504/2006 г.
Придобиване	23.11.2006
Имот 5	
Адрес	София, ул. Георги Измирлиев № 8
	Самостоятелен обект - Аптека № 105, находящ се в блок (тяло) "А" на сградата на ХХІХ-ти ДКЦ, който самостоятелен обект е разположен на две нива - партер на кота 0 метра и сутерен на кота -2,73 метра, при граници на самостоятелния обект: от изток - вход; от запад – паркинг (зелена площ), от север - фойе на 29-то ДКЦ и юг - улица "Георги Измирлиев", заедно със съответните ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, съставляващо УПИ XV – „за поликлиника” в кв. № 151 по плана на гр. София, местност „Красно село - Плавателен канал”, целият с графично изчислена площ от 8 370 кв. м. и граници по скица: улица „Славовица”, улица „Костенски водопад”, улица „Георги Измирлиев” и УПИ ІХ – „за обществено жилищно строителство”
РЗП	382.53
Документ за собственост	№ 11, т. III, рег. № 4793, н.д. № 330/2010 г.
Придобиване	22.12.2006
Имот 6	
Адрес	Варна, кв. Аспарухово, ул. „Народни Будители” № 9
	Аптека, представляваща едноетажна сграда със стоманенобетонна монолитна конструкция, находяща се в УПИ – „отреден за поликлиника”, кв. 31 по плана на 27-ми микрорайон на гр. Варна, одобрен със Заповед № 115/07.08.78 г. и Заповед № Г-78/12.05.97 г., при граници по документ за собственост: от изток – тревна площ, от запад – паркинг, от север – поликлиника, от юг – тревна площ
РЗП	314
Документ за собственост	№ 153, т. III, рег. № 11759, н.д. № 588/2006 г.

Придобиване	24.11.2006
Имот 7	
Адрес	София, ж.к. Суха Река ул. „Емануил Васкидович” № 51
	Аптека № 52, находяща се в гр. София, район "Подуяне"-СО, ж.к. „Суха Река", ул. „Емануил Васкидович” № 51, при граници на аптеката: от изток – ул. „Липов път”, от юг – ул. „Емануил Васкидович”, от запад – вход на XVIII поликлиника (ДКЦ) и от север – лекарски кабинети.
РЗП	334.68
Документ за собственост	№ 106, т. I, рег. № 4875, н.д. № 100/2007 г.
Придобиване	16.02.2007
Имот 8	
Адрес	София, ул. „Г.С.Раковски” № 153
	Аптека № 8, находяща се на партерния етаж на шестетажна жилищна сграда, изградена в УПИ Ia-9, кв. 417 по плана на гр. София, м. „Центъра”, одобрен със Заповед № РД-50-09-135 от 10.06.1992 г. на Гл. архитект на гр. София, при граници по скица: УПИ Ib-7, УПИ II-11, ведно със съответните ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, при граници на аптеката: ул. „Граф Игнатиев”, ул. „Г.С.Раковски”, вход и безистен
РЗП	236
Документ за собственост	№ 015, т. VII, рег. № 38026, н.д. № 1151/2006 г.
Придобиване	22.12.2006
Имот 9	
Адрес	София, бул. „Христо Силянов”, 8-ма поликлиника
	Аптека № 61, находяща се в гр. София, район "Надежда"-СО, бул. "Христи Силянов", на първия етаж в сградата на VIII поликлиника, заедно със съответните ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, при граници: от изток – коридор на поликлиниката, от запад, север и юг – двор
РЗП	272.3
Документ за собственост	№ 175, т. I, рег. № 6442, н.д. № 161/2007 г.
Придобиване	06.03.2007
Имот 10	
Адрес	София, ул. „Николай Коперник” № 9
	Аптека, находяща се в гр. София, район „Слатина”-СО, ул. „Николай Коперник” № 9, в едноетажна сграда със стоманобетоненово конструкция и тухлени зидове, при граници на аптеката: от изток – ул. „Николай Коперник”, от запад и от юг – УПИ II и от север – УПИ I
РЗП	255
Документ за собственост	№ 059, т. II рег. № 8703, н.д. № 240/2007 г.
Придобиване	30.03.2007
Имот 11	
Адрес	София, бул. „Цар Борис III” № 41
	Аптека № 78, находяща се гр. София, район „Красно село”-СО, ж.к. „Хиподрума”, бул. „Цар Борис III” № 41, в подблоковото пространство на блок № 1, заедно със съответните ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, при граници на аптеката: от изток – зелена площ, от запад – ул. „Добри Христов”, от север - бул. „Цар Борис III” и от юг – зелена площ
РЗП	215.4
Документ за собственост	№ 167, т. I, рег. № 6433, н.д. № 153/2007 г.
Придобиване	06.03.2007

Имот 12	
Адрес	София, бул. „Мария Луиза” № 191
	Аптека № 26 (243 кв. м.), находяща се в гр. София, район „Сердика”-СО, бул. „Мария Луиза” № 191, в партерния етаж на VII столична поликлиника, заедно с прилежащото ѝ мазе (69,68 кв. м.), ведно със съответните ид.ч.от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, при граници на аптеката: от изток – двор; от запад – ул. „Опълченска”, от север – сградата на поликлиниката и от юг – зелена площ
РЗП	312.68
Документ за собственост	№ 174, т. I, рег. № 6441, н.д. № 160/2007 г.
Придобиване	06.03.2007
Имот 13	
Адрес	София, бул. Цариградско шосе 12
	Аптека, новообособена след преустройство и разделяне със смяна на предназначението на бивша Аптека № 41 и прилежащото ѝ мазе съгласно Разрешение за строеж № 33/08.08.2008 г., издадено от Гл.архитект на район "Изгрев"-СО, одобрените към него на 08.08.2008 г. инвестиционни проекти и предадена на 16.12.2008 г. ексекутивна документация и въведен в експлоатация с Удостоверение за въвеждане в експлоатация № 66/26.01.2009 г. на Директор Дирекция "Контрол по строителството"-СО, находяща се в подблоковото пространство на жилищен блок №10, при граници на Аптеката: от изток - тротоар /бул. "Цариградско шосе"/, от запад - вътрешен двор, от север - банков офис и от юг - вх. Б на бл. 10, ЗАЕДНО със съответните ид.ч. от общите части на сградата и съответните ид.ч. от правото на строеж върху мястото, в което е построена сградата, представляващо УПИ II - "За жилищно строителство и обществено обслужване" в кв. 33, м. "Изток-Изток" съгласно извадка от план за регулация на м. "Изток-Изток", одобрен със Заповед № РД 50-09-114/89 г. и Заповед № РД 09-50-31/22.01.03 г. на Главния архитект на гр. София, издадена на 22.01.2009 г. от Главния архитект на район "Изгрев". Банков офис, новообособен след преустройство и разделяне със смяна на предназначението на бивша Аптека № 41 и прилежащото ѝ мазе съгласно Разрешение за строеж № 33/08.08.2008 г., издадено от Гл.архитект на район "Изгрев"-СО, одобрените към него на 08.08.2008 г. инвестиционни проекти и предадена на 16.12.2008 г. ексекутивна документация и въведен в експлоатация с Удостоверение за въвеждане в експлоатация № 66/26.01.2009 г. на Директор Дирекция "Контрол по строителството"-СО, находящ се в подблоковото пространство на жилищен блок №10, при граници на Банковия офис: от изток - тротоар /бул. "Цариградско шосе"/, от запад - вътрешен двор, от север - вх. А на бл. 10 и от юг - аптека, ЗАЕДНО със съответните ид.ч. от общите части на сградата и съответните ид.ч. от правото на строеж върху мястото, в което е построена сградата, представляващо УПИ II - "За жилищно строителство и обществено обслужване" в кв. 33, м. "Изток-Изток" съгласно извадка от план за регулация на м. "Изток-Изток", одобрен със Заповед № РД 50-09-114/89 г. и Заповед № РД 09-50-31/22.01.03 г. на Главния архитект на гр. София, издадена на 22.01.2009 г. от Главния архитект на район "Изгрев"
РЗП	174.94
Документ за собственост	НА № 094, т. IV, рег. № 22673, н.д. № 652/2007 г.; НА № 022, т. I, рег. № 2950, н.д. № 21/2009 г.
Придобиване	02.02.2009 г.

През 2008 г. „Софарма имоти” АДСИЦ е закупило земя за строителство на административно-търговски комплекс в София, район „Изгрев”, местност „Дианабад”. Сключен е договор за строителство от 29 септември 2008 г. за срок от 33 месеца и предварителен бюджет на инвестицията 75 млн. лв. Строителните работи по административно-търговския комплекс са започнати през 2008 г. Проектът предвижда построяването на две еднотипни административни сгради с търговски помещения на партерен етаж и мецанин, както и подземни гаражи.

Таблица № 8: Данни за административно-търговския комплекс в район Изгрев

Адрес:	Квартал „Дианабад“, София, България
Проект:	Две офисни кули с търговски помещения на партерен етаж и мецанин, както и подземни гаражи.
Размер на земята	9 200 кв.м
Планирана РЗП	51 711.00 кв. м.
РЗП над терена	35 081.00 кв. м.
Офисни площи	24 440.10 кв. м.
Търговски площи	12 028.00 кв. м.
Открити паркоместа	Над 400 кв. м.
Паркоместа на подземно ниво	5 512 кв. м.
Складови площи на подземно ниво	1 938 кв. м.
Подземен паркинг	Над 400 паркоместа
Открит паркинг	32 паркоместа
Клас на строителство	А (Високотехнологични и над 50% енергоспестяващи сгради)
Зелени площи	Над 7 000 кв. м зелен покрив плюс допълнително озеленяване около сградите

За изграждането на административно-търговския комплекс Дружеството е използвало следните кредит за оборотни средства и инвестиционен кредит.

Кредит за оборотни средства

Банковият кредит е за финансиране до 100% на дължими ДДС плащания, свързани с проекта за изграждане на административно-търговски комплекс от „Банка Пиреос България“ АД. Кредитният лимит е 2 млн. евро за срок от 42 месеца с многократно усвояване.

Обезпечения по кредита са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда административно-търговският комплекс;
- особен залог върху вземания по възстановен ДДС съгласно Договор за особен залог № 843-1/2008 г.

Инвестиционен кредит

Кредитът е за финансиране до 63% на инвестиционния бюджет на Проект за изграждане и пускане в експлоатация на административно-търговски комплекс. Кредитодател е „Банка Пиреос България“ АД. Инвестиционният кредит е на стойност 35 млн. евро и се сключва за срок от 10 г. „Софарма имоти“ АДСИЦ може да ползва gratuitен период от 33 месеца съгласно погасителен план.

Усвояването на кредита е чрез финансиране на извършените строително-монтажни работи до достигане на етап „Груб строеж“ и на довършителни работи до достигане на етап „Въвеждане в експлоатация“ на проекта.

Обезпечения за инвестиционния кредит са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда административно-търговският комплекс;
- особен залог върху бъдещи вземания по договори за отдаване под наем, авансови плащания и доходи от комплекса съгласно Договор за особен залог № 842-1/2008 г.;
- особен залог върху депозитни сметки в „Банка Пиреос България“ АД съгласно Договор за особен залог № 842-2/2008 г.;
- прехвърляне в полза на банката на всички издадени банкови гаранции и застрахователни полици по проекта.

Към 31.12.2010 г. от страна на „Софарма имоти“ АДСИЦ размерът на обезпечението по банковите заеми е:

- имот в строителство – 46 920 хил. лв.;
- вземания за ДДС за възстановяване – 2 261 хил. лв.;
- парични средства по банкови сметки и каса в размер на 201 хил. лв.;

Към 31.03.2011 г. в Софарма имоти АДСИЦ размерът на обезпечението по банковите заеми е:

- имот под строителство – 50 921 х. лв.;
- вземания за ДДС за възстановяване – 592 хил. лв.;
- парични средства по банкови сметки и каса в размер на 401 хил. лв.;

Към 31.03.2011 г. средствата и по двата предоставени кредита не са усвоени изцяло.

Дружеството има задължение по договора за инвестиционен кредит да поддържа следните показатели към края на всеки шестмесечен период:

- коефициентът на обсъждане на дълга или DSCR да не е по-малък от 1.1.;
- коефициентът на покритие на дълга или LTV да не е повече от 70%.

Първият шестмесечен период започва да тече от датата на получаване на разрешение за ползване на проекта.

Таблица № 9: Падежна структура на кредитите

Падежна структура на кредитите по остатъчен матуритет (BGN 000)	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
Сума на дължимите до 1 година	3 966	2 059	421
Сума на дължимите от 1 до 3 години	12 955	12 613	7 359
Сума на дължимите над 3 години	23 987	20 701	8 131
Общо	40 908	35 373	15 911

Източник: „Софарма Имоти” АДСИЦ

Всички предоставени банкови кредити са в евро.

Ефективните осреднени лихвени проценти по видове кредити са:

Таблица № 10: Ефективни лихвени проценти

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Кредит за капиталови инвестиции	от 3 м EURIBOR + 6 %	от 3 м EURIBOR + 3,22%
	до 3 м EURIBOR + 6,18 %	до 3 м EURIBOR + 6,82%
Кредит за оборотни средства	от 3 м EURIBOR + 6 %	от 1 м EURIBOR + 2,04%
	до 3 м EURIBOR +6,07%	до 1 м EURIBOR +6,24%

Източник: „Софарма Имоти” АДСИЦ

Таблица № 11: Неусвоени договорени кредитни суми

	31.03.2011 BGN 000	31.12.2010 BGN 000	31.12.2009 BGN 000
С променлив процент:			
до една година	1 354	946	1 781
над една година	14 627	17 858	26 948
Общо	15 980	18 804	28 729

Източник: „Софарма Имоти” АДСИЦ

Дължимите по договорите за кредит главници и лихви се усвояват и погасяват от Дружеството съгласно договорените планове и падежи. Просрочени суми няма.

Към датата на Регистрационния документ кредитът за оборотни средства е предсрочно погасен със собствени средства и инвестиционният кредит е предсрочно погасен чрез използване на синдикиран банков

инвестиционен кредит. Подробна информация синдикирания банков инвестиционен кредит е представена в т. 10.3 от Регистрационния документ.

„Софарма имоти” АДСИЦ няма лизинговани имоти.

8.2. ВЪПРОСИ, СВЪРЗАНИ С ЕКОЛОГИЯТА

„Софарма Имоти” АДСИЦ спазва всички изисквания и разпоредби на екологичното законодателство и към момента няма екологични проблеми, които да оказват влияние върху използването на активите.

В проекта „Софарма Бизнес Тауърс” са заложили редица технологии за енергоефективност в контекста на световните тенденции за понижаване потреблението на енергия. Допълнителни предимства са: вградена система за сградна автоматизация, децентрализирана вентилация и климатизация с пресен въздух от фасадата, БМС централизирано управление на слънцезащитата за постигане на максимален ефект, контрол за управление и мерене на всички инсталации, стъклени фасади, отваряемост за естествена вентилация, прозрачни стъкла с цел максимално използване на нефилтрирана дневна светлина, развита система за слънцезащита, която намалява соларния фактор R през лятото и го използва през зимата, топла фасада, задържаща максимално вътрешната енергия на сградата. Използван е зелен покрив, който играе ролята на филтър – понижава температурата през лятото и повишава топлоизолацията през зимата. Отгук се намаляват енергийните разходи на сградата и емисиите на въглероден двуокис. Озелененият покрив увеличава биоразнообразието в градската среда, спомага за свързването на прашните частици във въздуха и играе ролята на звукова бариера.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Следващите таблици показват формирането на приходите, разходите и финансовия резултат на Дружеството за последните три финансови години.

Таблица № 12: Отчет за всеобхватния доход на „Софарма имоти” АДСИЦ

	2008	2009	2010
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	2 278	3 098	2 859
Преоценка на имоти до справедлива стойност	13	-5 152	-426
Други приходи от дейността	-	14	116
Разходи за дейността:	-663	-638	-584
Разходи за външни услуги	-633	-559	-543
Разходи за персонала	-30	-30	-30
Разходи за амортизация	-	-	-1
Други разходи за дейността	-	-49	-10
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	1 628	-2 678	1 965
Финансови приходи	196	3	18
Финансови разходи	-10	-86	-82
Печалба /(загуба) преди дивидент	1 814	-2 761	1 901
Дивидененти	1 621	2 180	2 145

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ - Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

През 2008 г. приходите от наеми на инвестиционни имоти са в размер на 2.28 млн. лв.; 13 хил. лв. са ефектите от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност. Разходите за външни услуги включват разходи за обслужващото дружество, местни данъци и такси, преустройство и ремонти на имоти и

други. Компанията приключва годината с 1.8 млн. лв. печалба преди задължителен дивидент за разпределение.

През 2009 г. приходите от наеми на инвестиционни имоти възлизат на 3.10 млн. лв. – нарастват с 820 хил. лв. спрямо предходната година. След направена оценка от независим лицензиран оценител е отчетена загуба от обезценка на имоти в размер на 5.15 млн. лв. Разходите за външни услуги през годината намаляват със 74 хил. лв. до 559 хил. лв. „Софарма имоти” АДСИЦ приключва 2009 г. със загуба преди задължителен дивидент за разпределение в размер на 2.76 млн. лв., главно в резултат от негативни преоценки на недвижимите имоти.

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.

Таблица № 13 Отчет за всеобхватния доход на „Софарма имоти” АДСИЦ

Отчет за всеобхватния доход (хил.лв.)	31.03.2011	31.03.2010
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	669	705
Други приходи от дейността	-	116
Разходи за външни услуги	-74	-67
Разходи за персонала	-8	-8
Разходи за амортизации	-2	-
Други разходи за дейността	-10	-
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	575	746
Финансови приходи	-	4
Финансови разходи	-23	-13
Финансови приходи / (разходи), нетно	-23	-9
Печалба/(загуба)	552	737

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – неаудирани междинни финансови отчети

През първото тримесечие на 2011 г. „Софарма имоти” АДСИЦ реализира 669 хил.лв. приходи от наеми на инвестиционни имоти – намаляват с 36 хил.лв. спрямо съпоставимия период миналата година. Разходите за външни услуги се увеличават със 7 хил.лв. до 74 хил.лв., като те включват вознаграждение на обслужващото дружество, местни данъци и такси, ремонти и др. Финансовите разходи в размер на 23 хил.лв. през първото тримесечие на 2011 г. се състоят от разходи за лихви (15 хил.лв.), отрицателни курсови разлики (2 хил.лв.) и такси по банкови гаранции (6 хил.лв.). „Софарма имоти” АДСИЦ приключва първото тримесечие на 2011 г. с печалба в размер на 552 хил.лв.

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

9.2.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Приходите на „Софарма имоти” АДСИЦ се влияят от промените в наемните нива на недвижимите имоти в България и от общото състояние на пазара на недвижими имоти в страната. Рисковете, свързани с инвестиции в недвижими имоти, са представени подробно в т. 4.1. от настоящия документ.

Четири дружества имат значително влияние върху приходите на „Софарма имоти” АДСИЦ, заемайки 72,77% дял в приходите от наеми на компанията през 2010 г.

Нов проект, който ще се отрази на приходите на компанията е „Софарма Бизнес Тауърс”, който се очаква да бъде завършен и отдаден под наем през есента на 2011 г.

9.2.2. ДИНАМИКА НА НЕТНИТЕ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Таблица № 14: Динамика на приходите

Показатели	2008		2009		2010
	хил.лв.	изменение	хил.лв.	Изменение	хил.лв.
Приходи от :	2 278	36.61%	3 112	-4.40%	2 975
Наеми на инвестиционни имоти	2 278	36.00%	3 098	-7.71%	2 859
Други доходи от дейността	-	-	14	728.57%	116

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

Общите приходи на Дружеството отбелязват ръст през 2009 г., като основната част от тези приходи представляват приходи от наем на инвестиционни имоти. Приходите нарастват най-вече поради увеличението на имотите, отдавани под наем, в портфейла на „Софарма имоти” АДСИЦ. През 2010 г. приходите от наеми на инвестиционни имоти намаляват със 7.71% до 2.86 млн. лв. През годината са продадени два инвестиционни имота за 301 хил.лв. и балансова стойност 185 хил.лв.

Таблица № 15: Динамика на приходите

	31.03.2011	изменение	31.03.2010
Приходи от:			
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	669	-5.11%	705
Други доходи от дейността	-	на	116

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – неодиорани междинни финансови отчети

Приходите от наеми намаляват с 5.11% през първото тримесечие на 2011 г. спрямо съпоставимия период миналата година. През първото тримесечие на 2011 г. не са извършвани продажби на инвестиционни имоти.

Таблица № 16: Структура на приходите

Показатели	2008		2009		2010	
	хил.лв.	дял %	хил.лв.	дял %	хил.лв.	дял %
Наеми на инвестиционни имоти	2 278	100.00%	3 098	99.55%	2 859	96.10%
Други доходи от дейността	-		14	0.45%	116	3.90%
Общо	2 278	100.00%	3 112	100.00%	2 975	100.00%

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

Отделните статии в приходите поддържат относително стабилни дялове през разглеждания период. Приходите от наеми на недвижими имоти формират най-голяма част от приходите на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Таблица № 17: Динамика на разходите

Показатели	2008		2009		2010
	хил.лв.	изменение	хил.лв.	Изменение	хил.лв.
Разходи за дейността:	663	-3.77%	638	-8.46%	584
Разходи за външни услуги	633	-11.69%	559	-2.86%	543
Разходи за персонала	30	0.00%	30	0.00%	30
Разходи за амортизация	-		-		1
Други разходи за дейността	-		49	-79.59%	10

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

Разходите за външни услуги постепенно намаляват през разглеждания период – през 2009 г. те намаляват със 74 хил.лв., а през 2010 г. намаляват с 16 хил.лв. спрямо предходната година. Разходите за персонала са в

размер на 30 хил.лв. през трите разглеждани години. Други разходи за дейността включват обезценка на вземания и дарения, като тяхната стойност е най-висока през 2009 г. – 49 хил.лв.

Таблица № 18: Динамика на разходите

	31.03.2011	изменение	31.03.2010
Разходи за:			
Разходи за външни услуги	74	10.45%	67
Разходи за персонала	8	0.00%	8
Разходи за амортизации	2	na	-
Други разходи за дейността	10	Na	-

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

През първото тримесечие на 2011 г. разходите за външни услуги нарастват с 10.45%, а разходите за персонала са непроменени. Увеличението на разходите за външни услуги е в следствие на извършени разходи за реклама и ремонтни услуги. Други разходи за дейността в размер на 10 хил.лв. представляват ДДС по данъчно ревизионни актове.

Таблица № 19: Структура на разходите

Показатели	2008		2009		2010	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Разходи за дейността:	663	100.00%	638	100.00%	584	100%
Разходи за външни услуги	633	95.48%	559	87.62%	543	92.98%
Разходи за персонала	30	4.52%	30	4.70%	30	5.14%
Разходи за амортизация	-		-	-	1	0.17%
Други разходи за дейността	-		49	7.68%	10	1.71%

Източник: „Софарма имоти АДСИЦ” - Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

Основните разходи на Дружеството и през трите разглеждани години са разходите за външни услуги, представляващи съответно 95.48 %, 87.62 % и 92.98 % от всички разходи. Разходите за персонала формират 5.14 % от разходите на „Софарма имоти” АДСИЦ през трите разглеждани години. Други разходи за дейността представляват съответно 7.68 % и 1.71 % от разходите на Дружеството през 2009 и 2010 г.

Таблица № 20: Структура на разходите

	31.03.2011	%	31.03.2010	%
Разходи за:	94	100.00%	75	100.00%
Разходи за външни услуги	74	78.72%	67	89.33%
Разходи за персонала	8	8.51%	8	10.67%
Разходи за амортизации	2	2.13%	-	-
Други разходи за дейността	10	10.64%	-	-

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

И през първото тримесечие на 2011 г. разходите за външни услуги заемат най-голям дял от разходите на „Софарма имоти” АДСИЦ – 78.72%.

9.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Дейността на „Софарма имоти” АДСИЦ е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната. От значение е, че Дружеството като АДСИЦ е освободено от облагане с корпоративен данък.

Дружеството е публично и осъществява своята дейност по реда на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове, свързани с неговото прилагане. Развитието на капиталовия пазар в България и нормативната му уредба ще оказват влияние върху цялостната дейност на „Софарма имоти” АДСИЦ като публично дружество.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Информация за капиталовите ресурси (краткосрочни, дългосрочни активи и краткосрочни, дългосрочни пасиви и собствен капитал) на Дружеството е представена в следващата таблица.

Таблица № 21: Капиталова структура на „Софарма имоти” АДСИЦ

	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/03/2011
Текущи активи				
Търговски вземания	137	532	161	154
Вземания по данъци за възстановяване	2 031	392	2 261	592
Парични средства и парични еквиваленти	661	311	201	401
Други текущи вземания и предплатени разходи	3	8	65	97
Общо текущи активи	2 832	1 243	2 688	1244
Нетекущи активи				
Инвестиционни имоти	21 766	17 030	16 507	16 507
Инвестиционни имоти под строителство	11 944	23 144	46 920	50 921
Нематериални активи	-	-	45	43
Общо нетекущи активи	33 710	40 174	63 472	67 471
Общо активи	36 542	41 417	66 160	68 715
Собствен Капитал				
Основен капитал	11 700	11 700	11 700	11 700
Резерви	600	600	600	600
Неразпределена печалба	13 620	8 661	8 417	8 969
Общо Собствен Капитал	25 920	20 961	20 717	21 269
Текущи задължения				
Краткосрочни банкови заеми	1 363	421	2 059	1 261
Задължения към свързани предприятия	1 066	2 328	7 795	4 254
Търговски задължения	25	33	35	27
Задължения за дивиденди	1 621	2 180	2 146	2 146
Други задължения	2	4	94	111
Общо текущи задължения	4 077	4 966	12 129	7 799
Нетекущи задължения				
Дългосрочни банкови заеми	6 545	15 490	33 314	39 647

Общо Собствен Капитал и Пасиви	36 542	41 417	66 160	68 715
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Източник: „Софарма Имоти” АД СИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 и неаудитиран междинен финансов отчет към 31.03.2011 г.

За финансирането на своята дейност Дружеството е използвало както собствени средства под формата на акционерен капитал, така и привлечен капитал под формата на банкови кредити. Регистрираният капитал е в размер на 11 700 000 лв. и е разпределен в 11 700 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев всяка една от тях.

Извършвани промени в капитала на дружеството:

На 28.06.2006 г. е извършено първоначално увеличаване на капитала на Дружеството от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева.

През 2006 г. Дружеството за втори път увеличи капитала от 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лв. на 5 850 000 (пет милиона осемстотин и петдесет хиляди) лв.

С Решение № 4/02.03.2007 г. на СГС е вписано увеличението на капитала на Дружеството от 5 850 000 (пет милиона осемстотин и петдесет хиляди) лв. на 11 700 000 (единадесет милиона и седемстотин хиляди) лв.

Информация за кредити, използвани от Дружеството:

Инвестиционен кредит

Банков кредит за финансиране до 63% на инвестиционния бюджет на Проект за изграждане и пускане в експлоатация на административно-търговски комплекс „Софарма Бизнес Тауърс”. Кредитодател е „Банка Пиреос България” АД. Инвестиционният кредит е на стойност 35 млн. евро и се сключва за срок от 10 г. (считано от 07.10.2008г.). „Софарма имоти” АД СИЦ може да ползва гратисен период от 33 месеца съгласно погасителен план.

Усвояването на кредита е чрез финансиране на извършените строително-монтажни работи до достигане на етап „Груб строеж” и на довършителни работи до достигане на етап „Въвеждане в експлоатация” на проекта.

Усвоената главница по кредита се олихвява с годишна лихва, определена като сбор от тримесечния EURIBOR плюс надбавка от 6% годишно. Така определената лихва се променя месечно, всеки първи работен ден от месеца.

Към 31.12.2010 г. усвоената главница по кредита е 33 526 хил. лв. Към 31.03.2011 г. усвоената главница е 39 847 хил.лв.

Обезпечения за инвестиционния кредит са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда „Софарма Бизнес Тауърс”;
- особен залог върху бъдещи вземания по договори за отдаване под наем, авансови плащания и доходи от комплекса съгласно Договор за особен залог № 842-1/2008 г.;
- особен залог върху депозитни сметки в „Банка Пиреос България” АД съгласно Договор за особен залог № 842-2/2008 г.
- прехвърляне в полза на банката на всички издадени банкови гаранции и застрахователни полици по проекта.

Крайният срок за погасяване на всички задължения по кредита е 30.10.2018 г.

Кредит за оборотни средства

Банков кредит за финансиране до 100% на дължими ДДС плащания, свързани с проекта за изграждане на „Софарма Бизнес Тауърс” от „Банка Пиреос България” АД. Кредитният лимит е 2 млн. евро за срок от 42 месеца с многократно усвояване.

Усвоената главница се олихвява с годишна лихва, определена като сбор от тримесечния EURIBOR плюс надбавка от 6% годишно. Така определената лихва се променя седмично, всеки първи работен ден от седмицата.

Към 31.12.2010 г. размерът на усвоената главница е 2 062 хил. лв. Към края на първото тримесечие на 2011 г. усвоената главница е 1 264 хил.лв.

Обезпечения по кредита са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда „Софарма Бизнес Тауърс”;

- особен залог върху вземания по възстановен ДДС съгласно Договор за особен залог № 843-1/2008 г. Крайният срок за погасяване на всички задължения по кредита е 30.04.2012 г.

Към датата на Регистрационния документ кредитът за оборотни средства е предсрочно погасен със собствени средства и инвестиционният кредит е предсрочно погасен чрез използване на синдикиран банков инвестиционен кредит. Подробна информация синдикирания банков инвестиционен кредит е представена в т. 10.3 от Регистрационния документ.

10.2. ИЗТОЧНИЦИ И РАЗМЕР НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които Дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната си дейност. Източниците на ликвидност могат да бъдат разделени на **ВЪТРЕШНИ** и **ВЪНШНИ**.

ВЪТРЕШНИ ИЗТОЧНИЦИ са тези, които не зависят от съгласие на други страни, а са изцяло следствие на решенията на мениджмънта.

Използвани и потенциални вътрешни източници на ликвидност за „Софарма имоти” АДСИЦ са неразпределената печалба, както и намаляване краткосрочните вземания, и увеличаване на краткосрочните задължения:

Неразпределена печалба

Това е основният вътрешен източник на финансиране на всяка една фирма. Тя се формира от печалбата, която не е разпределена на акционерите под формата на дивидент, а остава вътре в Дружеството.

Като дружество със специална инвестиционна цел „Софарма имоти” АДСИЦ е задължено да изплаща минимум 90% от печалбата (без преоценките на имоти) под формата на дивидент за акционерите, затова и този източник не е сред основните за компанията.

Засилен контрол по вземанията

Забавянето на плащането от страна на длъжници на Дружеството като клиенти, води до намаляване на ликвидността на „Софарма имоти” АДСИЦ. Затова мерки за по-стриктен кредитен контрол водят до увеличаване на наличните средства на компанията.

Удължаване срока на плащанията

Удължаването на срока на плащане на текущите задължения на Дружеството е на практика възможност да използва средствата, необходими за плащанията, за други цели, т.е. води до повишаване на ликвидността.

ВЪНШНИ ИЗТОЧНИЦИ са тези, които зависят от съгласие на други страни извън мениджмънта.

Използваните и потенциални външни източници на ликвидност за „Софарма имоти” АДСИЦ могат да бъдат разделени на дългосрочни и краткосрочни. Дългосрочни са обикновените и привилегированите акции, корпоративните облигации, банковите кредити, финансовият лизинг, секюритизацията на активи и операциите от типа „продажба-обратен лизинг”. Сред краткосрочните външни източници на ликвидност можем да изброим банковите овърдрафти, инструменти от типа на запис на заповед, факторингът и др.

Обикновени акции

Емитирането на нови акции е сред основните източници на ликвидност на всяко едно дружество. „Софарма имоти” АДСИЦ не е привличало капитал чрез емитиране на нови акции през последните три години. Увеличението на капитала до 11.7 млн. лв. е вписано на 02.03.2007 г.

Банкови кредити

Банковите кредити са един от основните използвани източници на ликвидност от повечето компании. Те представляват замен капитал, който банките отпускат за даден период, като начисляват определен лихвен процент. Те могат да бъдат обезпечени с актив на дружеството, като типичен пример са ипотечните кредити.

До този момент „Софарма имоти“ АДСИЦ не е използвало като външен източник на финансиране емитирането на корпоративни облигации, като тази възможност съществува за в бъдеще, ако има нужда от допълнителни източници на ликвидност за финансиране на своите инвестиционни планове.

Сред краткосрочните източници на външна ликвидност са:

Банков овърдрафт

Банковият овърдрафт е един от основните и най-удобни краткосрочни източници на външна ликвидност, като по същество позволява на дружеството да поддържа отрицателно салдо по банковата си сметка, което да бъде увеличавано или намалявано в зависимост от текущите финансови нужди на бизнеса.

Факторинг

Факторингът по същество представлява продаване на вземанията на дружеството на финансова институция, която поема риска за събирането им, като заплаща обикновено между 80-90% от вземанията предварително.

До този момент „Софарма имоти“ АДСИЦ не е използвало като външни източници на финансиране инструменти от типа на факторинг, като тези възможности са отворени за Дружеството за бъдеще, ако има нужда от допълнителни източници на ликвидност за финансиране на своите инвестиционни планове.

През разглеждания тригодишен период Емитентът не е имал проблеми с ликвидността си. Генерираните парични потоци от посочените източници са достатъчни за финансиране на оперативната дейност на Дружеството.

Таблица № 22: Парични потоци на „Софарма имоти“ АДСИЦ

Показатели	2008	2009	2010
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Нетна печалба	1 814	-2 761	1 901
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	2 278	3 098	2 859
Нетна стойност на активите	25 920	20 961	20 717
Парични потоци			
ПП (използван в)/от оперативна дейност	-453	3 966	1 447
ПП използван в инвестиционна дейност	-12 584	-9 815	-17 134
ПП от финансова дейност	7 112	5 499	15 577
Изменения на паричните средства	-5 925	-350	-110
Коефициенти на ПП			
Доходност на ПП (4/1)	-0.25	-1.44	0.76
ПП/приходи от продажби (4/2)	-0.20	1.28	0.51
ПП/ нетни активи (4/3)	-0.02	0.19	0.07

Източник: „Софарма имоти“ АДСИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

„Софарма имоти“ АДСИЦ реализира положителен паричен поток от оперативна дейност през 2010 г. и предходната 2009 г. на стойност респективно от 1.45 млн. лв. и 3.97 млн. лв. През 2008 г. паричният поток от оперативна дейност е отрицателен на стойност 453 хил. лв. Най-голяма тежест в оперативните парични потоци имат постъпленията от наеми на инвестиционни имоти.

Паричните потоци от инвестиционна дейност са отрицателни през 2008, 2009 и 2010 г. поради извършените инвестиции за покупка на дълготрайни материални активи и прогресиращите строително-монтажни дейности по изграждането на „Софарма Бизнес Тауърс“.

Паричните потоци от финансова дейност през трите години са с положителна величина в резултат усвояването на банковите кредити от страна на Дружеството.

Изменението на паричните средства в края на 2010 г. е -110 хил. лв., в края на 2009 г. -350 хил. лв., а в края на 2008 г. -5.9 млн. лв. Към 31.12.2010 г. „Софарма Имоти“ АД СИЦ има парични средства и парични еквиваленти на стойност 201 хил. лв.

Таблица № 23: Коефициенти на „Софарма имоти“ АД СИЦ

Показатели	12/31/2008	12/31/2009	12/31/2010
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Финансов резултат	1 814	-2 761	1 901
Собствен капитал	25 920	20 961	20 717
Общо пасиви	10 622	20 456	45 443
Общо активи	36 542	41 417	66 160
Приходи от наеми на инвестиционни имоти	2 278	3 098	2 859
Разходи	663	638	584
Краткотрайни активи	2 832	1 243	2 688
Краткосрочни задължения	4 077	4 966	12 129
Краткосрочни вземания	2 171	932	2 487
Краткосрочни инвестиции	-	-	-
Парични средства	661	311	201
Разходи за лихви	9	76	73
Печалба от оперативна дейност	1 628	-2 678	1 965
Показатели за рентабилност			
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби:			
1/5	79.63%	-89.12%	66.49%
Коефициент на рентабилност на собствения капитал: 1/2	7.00%	-13.17%	9.18%
Коефициент на рентабилност на пасивите: 1/3	17.08%	-13.50%	4.18%
Коефициент на рентабилност на активите: 1/4	4.96%	-6.67%	2.87%
Показатели за ефективност			
Коефициент за рентабилност на разходите: 5/6	3.44	4.86	4.90
Коефициент за ефективност на приходите: 6/5	0.29	0.21	0.20
Показатели за ликвидност			
Коефициент за обща ликвидност: 7/8	0.69	0.25	0.22
Коефициент за бърза ликвидност: (9+10+11)/8	0.69	0.25	0.22
Коефициент за незабавна ликвидност: (10+11)/8	0.16	0.06	0.02
Коефициент за парична ликвидност: 11/8	0.16	0.06	0.02
Финансова автономност			
Коефициент за финансова автономност: 2/3	2.44	1.02	0.46
Коефициент за задлъжнялост: 3/2	0.41	0.98	2.19
Покриваемост на лихвите: 13/12	180.89	-35.24	26.92

Източник: „Софарма имоти“ АД СИЦ – Одитирани годишни финансови отчети за 2008, 2009, 2010 г.

10.3. ЗАЕМИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА

Потребностите на Дружеството от парични средства до момента са покривани от акционерния капитал на Компанията, от постъпления от оперативна дейност и от външно финансиране. Завършването на настоящите проекти на „Софарма имоти“ АД СИЦ, реализирането на нови инвестиции, евентуален недостиг на ликвидни средства, както и необходимостта от оптимизация на капиталовата структура, могат да породят допълнителна необходимост от увеличение на капитала на Компанията и/или ползване на заемни средства под формата на банкови кредити и/или облигационни емисии. Изборът на финансиране ще бъде съобразен с пазарните условия и наличието на ресурси, като ще бъде избрана форма, която минимизира цената на

привлечения ресурс. Използването на външно финансиране ще даде възможност на Дружеството да разполага с повече средства за придобиване и развитие на недвижими имоти, което ще позволи съставянето на диверсифициран портфейл от активи и ще максимизира възвращаемостта на акционерите.

Следващата таблица представя информация за кредитите на „Софарма имоти” АД СИЦ.

Таблица № 24: Заеми на „Софарма имоти” АД СИЦ към 31.12.2010 година.

Банка	Вид на кредита	Дата на получаване	Лихва	Размер	Падеж
Банка Пиреос България	инвестиционен	07.10.2008	3M EURIBOR + 6%	EUR 35,000,000	30.10.2018
Банка Пиреос България	за финансиране на ДДС плащания	07.10.2008	3M EURIBOR + 6%	EUR 2,000,000	30.04.2012

Източник: „Софарма имоти” АД СИЦ

- Инвестиционният кредит от „Банка Пиреос България” АД е за финансиране на до 63% на инвестиционния бюджет на Проект за изграждане и пускане в експлоатация на административно-търговски комплекс „Софарма Бизнес Тауърс”. „Софарма имоти” АД СИЦ може да ползва гратисен период от 33 месеца съгласно погасителен план. Усвояването на кредита е чрез финансиране на извършените строително-монтажни работи до достигане на етап „Груб строеж” и на довършителни работи до достигане на етап „Въвеждане в експлоатация” на проекта. Към 31.12.2010 г. усвоената главница по кредита е 33.5 млн. лв., а към 31.03.2011 г. – 39.85 млн.лв. Обезпечения за кредита са: ипотека на земята, върху която се изгражда „Софарма Бизнес Тауърс”, особен залог върху бъдещи вземания по договори за отдаване под наем, авансови плащания и доходи от комплекса, както и прехвърляне в полза на банката на всички издадени банкови гаранции и застрахователни полици по проекта.
- Вторият посочен кредит е за финансиране до 100% на дължими ДДС плащания, свързани с проекта „Софарма Бизнес Тауърс”. Кредитният лимит е 2 млн. евро за срок от 42 месеца с многократно усвояване. Към 31.12.2010 г. усвоената главница е 2.06 млн. лв., а към 31.03.2011 г. – 1.26 млн.лв. Обезпечения по кредита са: ипотека на земята, върху която се изгражда „Софарма Бизнес Тауърс” и особен залог върху вземания по възстановен ДДС.

„Софарма имоти” АД СИЦ има основен капитал в размер на 11.7 млн. лв. и собствен капитал от 21.27 млн. лв. към 31.03.2011 г. Дългосрочните задължения на компанията са в размер на 39.65 млн. лв. Текущите задължения на компанията са в размер на 7.80 млн. лв., от които 1.26 млн. лв. са задължения по получени заеми към банки.

На 26.05.2011 г. между „Софарма имоти” АД СИЦ, от една страна, в качеството му на кредитополучател, и Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.) и "БАНКА ДСК" ЕАД, от друга страна, в качеството им на кредитори, и ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД като Мениджър на кредита, е сключен Договор за синдикиран банков инвестиционен кредит в размер до EUR 30 000 000 (тридесет милиона евро), предназначен за:

а) рефинансиране на съществуващи задължения към „Банка Пиреос България” АД по Договор за инвестиционен кредит № 842/2008 от 07.10.2008 г.

б) финансиране до 100% от направените разходи, без ДДС, за извършени строителни и довършителни работи за изграждане и достигане етап въвеждане в експлоатация на проект „Софарма Бизнес Тауърс” в гр. София, район Изгрев, представляващ Административно-търговски комплекс с подземен гараж съгласно Разрешение за строеж № 90 от 24.01.2007 г. (влязло в сила на 16.08.2007 г.) и одобрените инвестиционни проекти на 23.01.2007 г. от ДАГ

Обезпечения за инвестиционния кредит са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда административно-търговският комплекс;

- особен залог върху бъдещи вземания по договори за отдаване под наем, авансови плащания и доходи от комплекса съгласно Договор за особен залог от 10.06.2011 г.
- особен залог върху сметките, открити за обслужване на кредита, в „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД съгласно Договор за особен залог от 10.06.2011 г.
- прехвърляне в полза на банките на всички застрахователни полици по проекта.

Освен горепосочените обезпечения, на основание Решение на Общото събрание на акционерите (ОСА) на „Софарма” АД, прието на редовно заседание на ОСА на 29.06.2011 г., с което е одобрено предварително решение на Съвета на директорите (СД) на Дружеството, взето с Протокол от 19.04.2011 г., с което решение ОСА на „Софарма” АД овластява СД на Дружеството да сключи сделка от приложното поле на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЗК, с основни параметри на сделката съгласно раздел I на изготвения от СД Мотивиран доклад, приет с Решение на СД от 29.04.2011 г., между „Софарма” АД, в качеството му на поръчител, от една страна и Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. и БАНКА ДСК ЕАД, в качеството им на кредитори, от друга страна, ще се сключи Договор за поръчителство, по силата на който „Софарма” АД се задължава спрямо Кредиторите да отговаря за изпълнението на задълженията на „Софарма имоти” АДСИЦ, в качеството му на кредитополучател по Договор за синдикиран банков кредит от 26.05.2011 г.

Лихвени условия

Дължимата годишна лихва за предоставения кредит включва сбора от променлива част базирана на 1М (едномесечен) EURIBOR и договорна лихвена надбавка в размер на 4,25 % (четири цяло и двадесет и пет стотни процента).

При просрочие на дължимите погасителни вноски по главницата и/ или лихвата и/ или при предсрочна изискуемост на кредита от Банките - кредитори, дължимата лихва се увеличава автоматично с лихвена надбавка за просрочие (неустойка), като дължимите суми се олихвяват с действащия 1М (едномесечен) EURIBOR плюс 7 % (седем процента) годишно, до окончателното изплащане на просрочената сума.

Падезж и структура на изплащане на главницата

Главницата по кредита следва да се издължи в срок до 29.12.2020 година с гратисен период до 30.03.2012 г. съгласно погасителен план, приложение към договора за кредит.

Структуриране на кредита

Общият размер на кредита е осигурен от Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.) и "БАНКА ДСК" ЕАД по суми и в процентно отношение спрямо общата сума, както следва:

- | | |
|---|------------|
| ✓ Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. | EUR – 50 % |
| ✓ Банка ДСК ЕАД | EUR – 50 % |

Разпределение на отговорностите между участващите банки и други съществени условия

Съгласно условията на Договора за кредит, кредиторът Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.), упълномощава и оправомощава „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД да упражнява правата и задълженията му по Договора за кредит, като „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД, в т. ч. в качеството си на Мениджър на кредита, има следните специфични права и задължения, а именно:

1. Да открие и да осигури откриването на името на „Софарма имоти” АДСИЦ, в качеството му на кредитополучател, на необходимите сметки за счетоводното отразяване на ползването и погасяването на кредита;
2. Да извършва разпределение на всяка сума, платена от Софарма имоти” АДСИЦ, в качеството му на кредитополучател, като погашение по лихви и/или главници и/или такси и комисиони, съобразно и пропорционално на участието на всяка банка в общия размер на Кредита,

след което да отнася съответните суми за заверка на предварително посочените от банките – кредитори сметки;

3. Да предостави по сметка на „Софарма имоти” АДСИЦ, в качеството му на кредитополучател, в „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД заявените за усвояване суми.

Съгласно условията на Договора за кредит, в качеството си на Агент по кредита, „БАНКА ДСК” ЕАД има следните специфични права и задължения на във връзка със съвместното предоставяне и администриране на кредита:

1. След предварително писмено съгласуване, да предприема необходимите действия в защита на интересите на кредиторите;

2. Да извърши необходимите действия за валидното учредяване на предвидените в Договора за кредит обезпечения съвместно с „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД.

3. Да уведомява банките за възникнали спорни въпроси във взаимоотношенията с кредитополучателя и/или трети лица при или по повод изпълнението на Договора за кредит.

С оглед ефективното обслужване на кредита и на основание Практика на КФН, приета с Протокол № 15 от 18.03.2008 г. относно ползване, усвояване и погасяване на кредити от АДСИЦ, между банките – кредитори, мениджъра по кредита, „Софарма имоти” АДСИЦ като кредитополучател, и ”РАЙФАЙЗЕНБАНК /БЪЛГАРИЯ/” ЕАД като банка-депозитар на кредитополучателя, на 17.06.2011г. е сключено многостранно споразумение, с което банката-депозитар е запозната със сключения договор за кредит, и е възприето прилагането на допуснатите от цитираната практика на КФН механизми на усвояване и погасяване, при съгласието на банката-депозитар, а именно: плащанията в полза на трети лица при усвояване на кредита да се извършват от сметката на кредитополучателя, открита при мениджъра на кредита (без прехвърляне в банката-депозитар), а погасяването на кредита се извършва чрез превод на съответните суми по нареждане на кредитополучателя от банката-депозитар в сметка при мениджъра на кредита, като с оглед осигуряване на контролните функции на банката-депозитар, кредитополучателят се задължава да я информира за условията за ползване на отпуснатия кредит, за видовете разходооправдателни документи, необходими за усвояването, както и да ѝ дава периодичен (веднъж на период от 3 месеца) отчет във връзка с продължителното усвояване на кредита.

Размер на усвоените средства

Към 29.06.2011г. са усвоени EUR 24 234 926.62 /двадесет и четири милиона двеста тридесет и четири хиляди деветстотин двадесет и шест евро и 62 еврочента/ от кредита.

Поети ангажименти за спазване на определени финансови съотношения

„Софарма имоти” АДСИЦ има задължението да поддържа до периода на издължаване на кредита коефициент „Съотношение за възможността за обслужване на дълга” (Debt Service Coverage Ratio) по-висок от 1.1 на база поискани и предоставени финансови отчети, което представлява съотношението между оперативния паричен поток (който се изчислява по следното съотношение: печалба преди финансови приходи и разходи, данъци и амортизации + разходи за амортизация и обезценка – разходи за данъци от печалбата), или наличния паричен поток, и разходите за обслужване на общия дълг на дружеството (в това число главница и лихва).

Съпътстващи разходи по отпускането и управлението на кредита

Такса за управление в размер на 0,15 % (нула цяло и петнадесет стотни процента) годишно върху одобрения размер на кредита – за първата година, и върху остатъка на дълга– за втората и всяка следваща година до окончателното погасяване на кредита, платима на датата на лихвеното плащане всеки месец, дължима от датата на подписване на договора за кредит.

Агентска такса в размер на 0,1% (нула цяло и един процента) годишно върху общия остатъчен дълг на кредита, платима месечно, на всяка дата на лихвено плащане, дължима от края на първата година, считано от датата на подписване на договора за кредит.

Комисионна за ангажимент в размер на 0,2% (нула цяло и две десети процента) годишно, дължима за срока на усвояване, платима месечно на всяка дата на лихвено плащане върху неусвоената част от кредита, дължима от датата на подписване на договора за кредит.

Оперативна такса – в размер на 0,3% (нула цяло и три десети процента) върху одобрения размер на кредита, платима еднократно при първото усвояване на средства от кредита.

Такса за предсрочно погасяване на кредита в размер на 2% (два процента) върху предсрочно погасената главница на кредита, платима само в случай на рефинансиране на кредита от друга финансова или лизингова институция.

Инвестиционният кредит, предоставен от „Банка ПИРЕОС България“ АД по Договор № 842/2008 г. от 07.10.2008 г., е окончателно предсрочно погасен с нареждане за окончателно погасяване от 20.06.2011 г. до „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ“ АД, като с вальор от 22.06.2011 г. е заверена заемната сметка на „СОФАРМА ИМОТИ“ АДСИЦ, открита при „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ“ АД, за обслужване на кредита, със сумата от 20 373 406.01 EUR (двадесет милиона триста седемдесет и три хиляди четиристотин и шест евро и един евроцент) представляващи главница по цитирания инвестиционен кредит.

Кредитът за финансиране на ДДС плащания, предоставен от „Банка ПИРЕОС България“ АД по Договор № 843/2008 г. от 07.10.2008 г., е окончателно погасен предсрочно със собствени средства с нареждане за окончателно погасяване от 20.06.2011 г. до „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ“ АД, като с вальор от 22.06.2011 г. е заверена заемната сметка на „СОФАРМА ИМОТИ“ АДСИЦ, открита при „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ“ АД, за обслужване на кредита, със сумата от 226 363.00 EUR (двеста двадесет и шест хиляди триста шестдесет и три евро), представляващи главница по цитирания оборотен кредит.

10.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Допустимите източници на външно финансиране на Дружеството са изчерпателно изброени в чл. 21, ал. 2 от ЗДСИЦ. Съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ Дружеството може да финансира своята инвестиционна дейност, освен чрез увеличение на капитала, само чрез емитиране на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар, банкови кредити за придобиване и въвеждане в експлоатация на активите за секюритизация и банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които могат се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Към 31.12.2010 г. средствата и по двата предоставени от „Банка ПИРЕОС България“ АД кредити на „Софарма имоти“ АДСИЦ не са усвоени изцяло. Дружеството има задължение по договора за инвестиционен кредит да поддържа следните показатели към края на всеки шестмесечен период:

- коефициентът на обсъждане на дълга или DSCR да не е по-малък от 1.1.;
- коефициентът на покритие на дълга или LTV да не е повече от 70%.

„Софарма имоти“ АДСИЦ има задължението да поддържа до периода на издължаване на синдикирания банков инвестиционен кредит коефициент „Съотношение за възможността за обслужване на дълга“ (Debt Service Coverage Ratio) по-висок от 1.1 на база поискани и предоставени финансови отчети, което представлява съотношението между оперативния паричен поток (който се изчислява по следното съотношение: печалба преди финансови приходи и разходи, данъци и амортизации + разходи за амортизация и обезценка – разходи за данъци от печалбата), или наличния паричен поток, и разходите за обслужване на общия дълг на дружеството (в това число главница и лихва).

10.5. ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1.

„Софарма имоти“ АДСИЦ планира да инвестира в завършването на проекта „Софарма Бизнес Тауърс“. Средствата, необходими за целта, ще бъдат формирани от една страна от генерираните оперативни финансови потоци, от друга – от кредитите на Компанията, подробно разгледани в т. 10.3.

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

„Софарма имоти” АДСИЦ не е извършвало развойна и научноизследователска дейност за периода, обхванат от историческата финансова информация. „Софарма имоти” АДСИЦ не притежава патенти.

„Софарма имоти” АДСИЦ притежава Лиценз № 25-ДСИЦ/29.05.2006 г. за извършване на сделки по чл. 4, ал. 1, т. 1 и т. 2 от ЗДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти. Лицензът е издаден от Комисията за финансов надзор.

„Софарма имоти” АДСИЦ притежава свидетелство за марка рег. N 60199/09.07.2007 г., издадено на 10.07.2007 г. от Патентно ведомство на Република България със срок на действие – 30.01.2017 г.; тип на марката – комбинирана; класове на стоките/услугите – клас 35: реклама, управление на търговски сделки, търговска администрация, административна дейност; клас 36: застрахователна дейност, финансови сделки, парични сделки, сделки с недвижимо имущество; клас 37: строителство, ремонт, монтажни услуги; клас 39: транспорт, опаковане и съхраняване на стоки, организиране на пътувания; клас 42: научни и технологически услуги и свързани с тях изследователски и проектантски услуги, промишлени анализи и проучвания, проектиране и разработване на компютърен софтуер и хардуер; клас 43: ресторантьорство, временно настаняване; клас 44: медицинско обслужване, ветеринарни услуги, грижи за хигиената и красотата на хора и животни, услуги в областта на селското стопанство, градинарството и лесовъдството; клас 45: юридически услуги.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ТЕНДЕНЦИИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

От края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ няма значителни промени нито в пазарите на „Софарма имоти” АДСИЦ, нито в тенденциите в продажбите на Дружеството.

12.2. ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

□ Тенденции:

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 и обезпечи финансово изпълнението на един от най амбициозните си проекти – строежът 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.

С излизането на глобалната икономика от рецесията растат и перспективите пред българския бизнес. Позитивните икономически индикатори, които излизат от Европа и САЩ, добре открояват тенденциите за бъдещ устойчив растеж на глобалната икономика и в частност в развиващите се пазари, сред които и България. Може да се очаква, че интересът към пазара на недвижими имоти също ще започне да се завръща.

В контекста на текущата пазарна ситуация, може да се смята, че рисковете пред „Софарма Имоти” АДСИЦ са по-малки, отколкото преди две години. Компанията успешно върви към изпълнение и завършване на своя най-голям проект. Същевременно може да се очаква, че административно-търговският комплекс ще събуди инвеститорски интерес с оглед на неговото местоположение и постепенното възстановяване на търсенето на офис и търговски площи.

■ Пазар на търговски площи

Откриването на пет нови търговски центъра доведе до значителни промени на пазара на търговски площи в България по отношение на общ размер отдаваеми площи и присъствие на международни търговски марки. Нарастващата конкуренция, от една страна, и намалялата склонност на потребителите да купуват, от друга, доведе до значителен натиск върху търговците. Отдаваемите площи в страната достигнаха 452,000 кв. м. в резултат на откриването на The Mall, Сердика център, Grand Mall във Варна, Галерия Пловдив и Мол Габрово. Два от новооткритите търговски центрове в столицата – The Mall и Сердика Център – отвориха с над 90% запълняемост. Почти всички останали отбелязаха лек ръст в нивата на търговски площи. Осреднената стойност на свободните площи на търговските центрове в България в % е все още едноцифрена. Търсенето на модерни търговски площи се движи основно от европейски марки, като повечето влизат директно на българския пазар. Наемните нива в търговските центрове продължиха да отбелязват спад и през първото полугодие на 2010 г. – 5% в София и Варна, 15% в Пловдив и 19% в Бургас.

Очакванията за новозавършените търговски площи в София са да продължат да бъдат заемани. Засилената икономическа активност в последните месеци, съчетана с нарастване на износа и положителните сигнали от страните от Европейския съюз, са предпоставка незаетите площи постепенно да започнат да намаляват.

■ Пазар на офис площи

В края на първата половина на 2010 г. общо офис площите в София са 1.2 млн. кв. м., нараствайки с 10% спрямо предходното полугодие. Независимо от кризата предлагането на офис площи остана силно, главно поради завършването на по-рано стартирани проекти. Офис площите са поравно разделени между клас А и клас Б, като 21% са разположени в широкия център, а 64% – в околностите на града. С ръста на офис площите наблюдавахме и ръст на незаетите офиси, които в края на първата половина на 2010 г. се увеличиха до 21%. Средните наемни нива на кв. м. са от порядъка на 10-14 евро в зависимост от локацията. Стартираните проекти за нови офис сгради бележат плавен спад до 668,000 кв. м. в средата на 2010 г. (във втората половина на 2008 г. проектите достигат 905,000 кв. м.). Новонаетите офис площи през първата половина на 2010 г. са 50,300 кв. м. Все още търсенето не е достатъчно, за да компенсира прекомерното предлагане на офис площи. Търсенето на офис пространство е движено най-вече от компаниите от IT сектора. През 2010 г. незаетите офис площи представляват 21% от всички офис площи или 245,000 кв. м. офис площи без наематели. Исторически през 2008 г. е наблюдавано най-ниското ниво на свободни офис площи – 3.7%, като оттогава до сега този показател непрекъснато нараства в резултат от увеличеното предлагане и намалялата икономическа активност в страната през периода. Най-голям е размерът на незаетите офис площи в покрайнините – 203,000 кв. м.; в широкия център този показател е 29,000 кв. м. За сравнение, нивото на незаетите офис площи в Централна и Източна Европа е 15 %. След пика през 2008 г. наемните нива на офис площи паднаха с около 25 % до 12.50 евро на кв. м. в края на 2010 г., което е лесно обяснимо предвид прекомерното предлагане и слабо търсене. Малко сделки се сключват на желаните от наемодателите нива, като в същото време се забелязва тенденция за предоставяне на бонуси на наемателите като безплатни първи месеци, безплатен паркинг, поемане на разходите за преместването и др.

Очакванията ни са в краткосрочен план основните тенденции да се запазят – нарастване на свободните офис площи, превес на предлагането над търсенето и съответно намалени наемни нива. В средносрочен план очакваме все по-силно разграничаване между класовете офиси, като все по-съществено значение ще имат локацията и качеството на предлаганите площи. Наемателите ще повишат вниманието си към енергийно ефективни и „зелени” сгради, носещи предимства като намалени режимни разходи.

□ Несигурни обстоятелства:

- Цените на недвижимите имоти в България;
- Наемните нива на недвижимите имоти;
- Спад в търсенето на офис и търговски площи под наем;

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които се очаква да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента, поне за текущата финансова година.

13. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

14.1. ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

„Софарма имоти” АДСИЦ има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, който се състои от 3 физически лица.

Бисера Николаева Лазарова – Председател на Съвета на директорите

Образование:

Образование: висше икономическо образование, специалност „Международни икономически отношения” – ВИИ „К. Маркс”, гр. София

Квалификация: Бизнес счетоводство и финансови услуги – Сертификат III степен – South Western Institute of TAFE – Liverpool, Australia

Относим професионален опит:

- | | |
|---|------------------------------|
| 1. Техно-импорт-експорт АД – стоковед | (1981 - 2000) |
| 2. Металхимкомерс АД – директор внос и износ | (1981 - 2000) |
| 3. Текста ханделсконтор ООД – специалист външна търговия | (1981 - 2000) |
| 4. Фирма за недвижими имоти, Сидни Австралия – счетоводител | (2000 - 2002) |
| 5. „Софарма” АД – асистент на изпълнителния директор | (2002 - до настоящия момент) |

Бизнес адрес:

гр. София, район „Надежда”, ж.к. „Илиянци”, ул. „Илиенско шосе” № 16.

Извършвана дейност през последните пет години извън „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ:

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ТЕЛСО” АД, ЕИК 131176385

Член на Надзорния съвет, вкл. понастоящем, на „СОФИЯ ИНФОРМ” АД, ЕИК 121303553

Член на Съвета на директорите на „СОФИЯ” АД, ЕИК 831915121

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 831915121

Съдружник, вкл. понастоящем, в „Консумфарм” ООД, ЕИК: 121148366

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма имоти” АДСИЦ, ЕИК: 175059266

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма” АД, ЕИК: 831902088

Акционер, вкл. понастоящем, в „Българска роза – Севтополис” АД, ЕИК: 123007916

Акционер, вкл. понастоящем, в „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 121575489

Акционер, вкл. понастоящем, в „Ексклузив Пропърти” АДСИЦ, ЕИК: 175135689

Акционер, вкл. понастоящем, в ТБ „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД, ЕИК: 831094393

През последните пет години Бисера Николаева Лазарова не е:

а) осъждана за измама;

б) свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

в) официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Бисера Николаева Лазарова не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Борис Анчев Борисов – Изпълнителен директор

Образование:

Образование: висше икономическо образование, специалност „Финанси и кредит” – ВИИ „К. Маркс”, гр. София

Относим професионален опит:

1. „СОФАРМА” АД – Финансов директор (04.2006 – понастоящем)
2. „СОФАРМА” АД – Директор Връзки с инвеститорите (07.2002 – 04.2006)
3. „Инжстрой” ЕАД – Търговски пълномощник (12.1999 – 07.2002 г.)
4. БЗК в несъстоятелност – Финансов консултант (08.1997 – 03.1999 г.)
5. Банка „Моллов” – Квестор (1997 г.)
6. БЗПБ АД – Главен счетоводител (1995 – 1996 г.)
7. Банка „Софиябанк” АД – Главен счетоводител (1994 – 1995 г.)
8. Банка „Електроника” АД – Главен счетоводител (1991 – 1994 г.)

Бизнес адрес:

гр. София, район „Надежда”, ж.к. „Илиянци”, ул. „Илиенско шосе” № 16.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Софарма имоти” АДСИЦ:

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „КАЛИМАН – РТ” АД, ЕИК 121120513

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ – ДОВЕРИЕ” АД, ЕИК 121683066

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ТЕЛСО” АД, ЕИК 131176385

Изпълнителен член на Управителния съвет, вкл. понастоящем, на „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 121575489

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ЗДРАВНО ОСИГУРИТЕЛЕН ФОНД МЕДИКО-21” АД, ЕИК 131039664

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ФАРМАЛОГИСТИКА” АД, ЕИК 130959211

Член на Надзорния съвет, вкл. понастоящем, на „СОФИЯ ИНФОРМ” АД, ЕИК 121303553

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ДУНАВ” АД, ЕИК 827182859

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „СОФПРИНТ ГРУП” АД, ЕИК 175413277

Изпълнителен член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ПРОФИТ ИНВЕСТМЪНТ” АД, ЕИК 200879881

Член на Надзорния съвет на „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 831915121

Член на Съвета на директорите „ВЛС” АД, ЕИК 175082980

Член на Съвета на директорите на „Ес Си Ес Франчайз” АД, ЕИК 175322596

Член на Съвета на директорите на „СОФИЯ” АД, ЕИК 831915121

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост” АД – в ликвидация, ЕИК: 121377596

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост 98” АД – в ликвидация, ЕИК: 121815774

Съдружник в „Петроком 97” ООД, ЕИК: 121531254

Едноличен собственик на капитала на „Борис Борисов 2008” ЕООД (заличен търговец), ЕИК: 200246484

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма имоти” АДСИЦ, ЕИК: 175059266

Едноличен собственик на капитала на и акционер в „ПРОФИТ ИНВЕСТМЪНТ” ЕАД, ЕИК: 200879881

Акционер в „Софарма” АД, ЕИК: 831902088

Акционер в „ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ” АД, ЕИК: 121575489

Акционер в „Медика” АД, ЕИК: 000000993

Акционер в „Арома” АД, ЕИК: 831643066

Акционер в „Химимпорт” АД, ЕИК: 000627519

Акционер в „Софарма логистика” АД (заличен търговец), ЕИК: 103267194

Акционер в ТБ „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД, ЕИК: 831094393

Акционер в „КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД, ЕИК: 831184677

Акционер в „Българска роза – Севтополис” АД, ЕИК: 123007916

През последните пет години Борис Анчев Борисов не е:

а) осъждан за измама;

б) свързан с несъстоятелност, управление от синдик в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества. Борис Анчев Борисов е бил член на Съвета на директорите на „БКС – Младост” АД – в ликвидация и на „БКС – Младост 98” АД – в ликвидация;

в) официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Борис Анчев Борисов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Стефка Савова Обрешкова – Заместник-председател и независим член на Съвета на директорите

Образование: висше, магистър по право – СУ „Климент Охридски”, гр. София

Относим професионален опит:

1. Районна потребителска кооперация в гр. Баня – юриконсулт (1992 -1994)

2. Вписване в САК – Свободна практика като адвокат – (от 1994 – понастоящем)

3. Избрана за Председател на надзорния съвет на акционерно дружество „Средец” – през 1999 г.

4. През 2002 г. става член на Управителния съвет на „Електрострой 98” АД (понастоящем в ликвидация), чиято основна дейност е поддръжка и експлоатация на хидроенергийни обекти

5. От 1999 г. – 2008 г. Член на СД на „БКС Младост” АД (понастоящем в ликвидация) и „БКС Младост 98” АД (понастоящем в ликвидация)

6. член на Управителния съвет на „София информ” АД, чиято основна дейност е финансови и юридически консултации – от 2002 г. и понастоящем

Бизнес адрес:

гр. София, район Средец, пл. Славейков № 9.

Извършвана дейност през последните пет години извън „Софарма имоти” АДСИЦ:

Член на Управителния съвет, вкл. понастоящем, на „СОФИЯ ИНФОРМ” АД, ЕИК 121303553

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „ВЛС” АД, ЕИК 175082980

Член на Съвета на директорите, вкл. понастоящем, на „СРЕДЕЦ” АД, ЕИК 831644086

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост” АД – в ликвидация, ЕИК: 121377596

Член на Съвета на директорите на „БКС – Младост 98” АД – в ликвидация, ЕИК: 121815774

Член на Съвета на директорите на „БКС Средец” АД, ЕИК: 000660017

Ликвидатор, вкл. понастоящем, на „Електрострой 98” АД – в ликвидация, ЕИК: 121694013

Член на Надзорния съвет на „РМД Средец” АД – в ликвидация, ЕИК 121833103

Ликвидатор, вкл. понастоящем, на „РМД Средец” АД – в ликвидация, ЕИК 121833103

Акционер, вкл. понастоящем, в „Електрострой 98” АД – в ликвидация, ЕИК: 121694013

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма” АД, ЕИК: 831902088

Акционер, вкл. понастоящем, в „Софарма Трейдинг” АД, ЕИК: 103267194

Акционер, вкл. понастоящем, в „Българска роза – Севтополис” АД, ЕИК: 123007916

Акционер, вкл. понастоящем, в „Монбат” АД, ЕИК: 111028849

Акционер, вкл. понастоящем, в „Еврохолд България” АД, ЕИК: 175187337

Акционер, вкл. понастоящем, в „Енемона” АД, ЕИК: 020955078

Акционер, вкл. понастоящем, в „Зърнени храни България” АД, ЕИК: 175410085

Акционер, вкл. понастоящем, в „ОЦК” АД, ЕИК: 000220014

Акционер в „Софарма имоти” АДСИЦ, ЕИК: 175059266

През последните пет години Стефка Савова Обрешкова не е:

а) осъждана за измама;

б) свързана с несъстоятелност, управление от синдик в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества. Стефка Савова Обрешкова е била член на Съвета на директорите на „БКС – Младост” АД – в ликвидация, „БКС – Младост 98” АД – в ликвидация и на „РМД Средец” АД – в ликвидация;

в) официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

г) не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

д) не са ѝ налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Стефка Савова Обрешкова не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ.

14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

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.

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.

Принципно, няма предвидени ограничения членовете на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ да се разпореждат с акциите на Дружеството, които притежават.

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.

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СД

Таблица № 25: Изплатени възнаграждения и осигуровки на членовете на Съвета на директорите за 2010 г.

ИМЕ	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ
Съвет на директорите	
Бисера Николаева Лазарова – Председател на Съвета на директорите	6 000 лева
Борис Анчев Борисов – Изпълнителен директор	12 000 лева
Стефка Савова Обрешкова – Заместник-председател на Съвета на директорите	6 000 лева
Общо	24 000 лева

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ

15.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Не са заделени или начислявани суми от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно законодателството на РБългария.

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Съветът на директорите на Дружеството със специална инвестиционна цел се състои от три физически лица:

Таблица № 26: Състав на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ

ЛИЦЕ	ЗАЕМАНА ДЛЪЖНОСТ	ПЕРИОД
Бисера Николаева Лазарова	Председател на Съвета на директорите	от Март 2006 г. до Май 2014г.
Борис Анчев Борисов	Изпълнителен директор	от Март 2006 г. до Май 2014г.
Стефка Савова Обрешкова	Заместник-председател на Съвета на директорите	от Март 2006 г. до Май 2014г.

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ

Независим член на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК е Стефка Савова Обрешкова.

Настоящият състав на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ е преизбран за нов 5-годишен мандат с решение по протокол от заседание на Общото събрание на акционерите на „Софарма имоти” АДСИЦ, проведено на 26.05.2009 год.

16.2. ДОГОВОРИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА

Няма предвидени компенсации при прекратяване на договорите с членовете на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ.

16.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

На извънредно Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти” АДСИЦ, проведено на 20.11.2008 г., е взето решение функциите на Одитен комитет да се изпълняват от Съвета на директорите на Дружеството, тъй като Дружеството отговаря на условията на чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО). Съветът на директорите е избран да изпълнява функциите на Одитен комитет за мандат от 3 години. С решение на ОСА на „Софарма имоти” АДСИЦ, взето по т. 11 от дневния ред на редовно заседание на ОСА, проведено на 28.06.2011 г., е продължен мандатът на Одитния комитет на Дружеството за срок от 3 (три) години.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ Дружеството няма създаден комитет за възнагражденията.

16.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Софарма имоти” АДСИЦ е приело и спазва Програма за добро корпоративно управление. С решение по Протокол № 7/30.03.2009 г. Съветът на директорите е приел актуализирана Програма за добро корпоративно управление, която е публикувана на Интернет страницата на Дружеството.

С решение по Протокол № 12/17.03.2008 г., Съветът на директорите е приел Дружеството да се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление.

17. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

Към момента на изготвянето на този документ и съгласно изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел „Софарма имоти” АДСИЦ няма други назначени служители по трудов договор, освен назначения с оглед на изискванията на ЗППЦК на трудов договор директор за връзки с инвеститорите. За всяка от годините от периода, обхванат от историческата финансова информация, Дружеството е имало един служител – директор за връзки с инвеститорите.

Информация относно членовете на Съвета на Директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ, както и информация за изплащаните им възнаграждения и за мандата им е представена съответно в т. 14.1., т. 15.1. по-горе.

17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Информацията за притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ към 29.06.2011 г. е представена в таблицата по-долу:

Таблица № 27: Акции, притежавани пряко от членовете на Съвета на директорите.

ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО
Бисера Николаева Лазарова	4 376	0.037 %
Борис Анчев Борисов	550 875	4,71 %
Стефка Савова Обрешкова	0	0 %
Общо	555 251	4,747 %

Източник: „Софарма имоти” АДСИЦ

Членовете на Съвета на директорите не притежават непряко, по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК, акции от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ.

„Софарма имоти” АДСИЦ не е предоставяло опции върху свои ценни книжа на членовете на Съвета на директорите.

17.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Акционерите, притежаващи пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството, към 29.06.2011 г. са следните: Огнян Иванов Донеv, Венцислав Симеонов Стоев, „ТЕЛЕКОМПЛЕКТ” АД, „ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД и „ТЕЛСО” АД.

Таблица № 28: Акционери, притежаващи пряко над 5 на сто от акциите с право на глас на Дружеството, към 29.06.2011 г..

ЕИК	ИМЕ/ФИРМА	Брой акции	Дял
	Огнян Иванов Донеv	2 330 844	19,92 %
	Венцислав Симеонов Стоев	2 756 185	23,56 %
831643753	„ТЕЛЕКОМПЛЕКТ” АД	2 398 780	20,50 %
831915121	„ДОНЕВ ИНВЕСТМЪНТС ХОЛДИНГ” АД	2 329 510	19,91 %
131176385	„ТЕЛСО” АД	597 845	5.11%

„Донеv Инвестмънтс Холдинг” АД е контролирано от Огнян Иванов Донеv, който притежава акции с право на глас, представляващи 96,77% от капитала на „Донеv Инвестмънтс Холдинг” АД. Поради тази причина и съгласно чл. 146 от ЗППЦК г-н Огнян Донеv трябва да бъде считан за непряк собственик, чрез „Донеv Инвестмънтс Холдинг” АД, на 2 329 510 акции, представляващи 19,91 % от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ. Заедно с пряко притежаваните от него 2 330 844 акции, представляващи 19,92 % от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ, г-н Огнян Донеv е собственик (пряко или непряко) на 4 660 354 акции, представляващи 39,83 % от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Основен акционер в „Телсо” АД е „Текста Корп.”, Делауеър, САЩ, което дружество притежава акции с право на глас, представляващи 96,5% от капитала на „Телсо” АД и контролира това дружество. Поради тази причина и във връзка с чл. 146 от ЗППЦК „Текста Корп.” трябва да бъде разглеждана като непряк собственик, чрез „Телсо” АД, на 597 845 акции, представляващи 5,11 % от капитала на „Софарма имоти” АДСИЦ. Дружеството не разполага с информация относно това кой контролира „Текста Корп.”, Делауеър, и в тази връзка няма информация за лице, което притежава подлежащо на оповестяване участие в Дружеството чрез „Текста Корп.”, Делауеър.

Както Огнян Иванов Донеv, така и Венцислав Симеонов Стоев притежават акции с право на глас, представляващи 49 % от капитала на „Телекомплект” АД. Предвид чл. 146 от ЗППЦК и съгласно информацията, с която Дружеството разполага, г-н Огнян Донеv или г-н Венцислав Стоев не контролират „Телекомплект” АД и никой от тях не е непряк собственик, чрез „Телекомплект” АД, на акции.

Освен горепосочените лица, няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко, непряко или чрез свързани лица над 5 на сто от капитала му.

18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

Главните акционери в „Софарма имоти” АДСИЦ, посочени в т. 18.1. от настоящия Регистрационен документ, нямат различни права на глас от всички останали акционери.

18.3. ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Няма физическо или юридическо лице, което упражнява контрол върху „Софарма имоти” АДСИЦ по смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

18.4 ДОГОВОРНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На „Софарма имоти” АДСИЦ не са известни договорности, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

В хода на обичайната си дейност „Софарма имоти” АДСИЦ е сключвало сделки със свързани лица, по смисъла на МСС 24.

По смисъла на МСС 24 свързани лица на дружеството през 2008г. са както следва:

Свързани лица

	Вид на свързаност
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	Дружество-основен акционер
Телекомплект АД	Дружество-основен акционер
Венцислав Стоев	Основен акционер
Огнян Донев	Основен акционер
Софийски Аптеки АД	Дружество под общ контрол
Санита Франчайзинг АД	Дружество под общ контрол
Ес Си ЕС Франчайз АД	Дружество под общ контрол
Софарма Трейдинг АД	Дружество под общ контрол
Софарма АД Груп	Дружество под общ контрол
Сейба Аптеки и Дрогерии АД	Дружество под общ контрол
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол
ДОХ Група	Дружество под общ контрол

Доставки от свързани лица, в т.ч.:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Покупки на инвестиционни имоти от:	1,795	3,748
Дружества под общ контрол	1,795	3,748
Доставки на активи в процес на изграждане:	11,757	-
Дружества-основни акционери	11,757	-
Доставки на услуги от:	445	258

Дружества-основни акционери	445	258
Префактурирани консумативи на имоти от:	29	12
Дружества под общ контрол	29	12
Общо	14,026	4,018

Продажби на свързани лица, в т.ч.:	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Приходи от наеми от:	760	764
Дружества под общ контрол	725	764
Дружества-основни акционери	35	-
Префактурирани консумативи на наематели:	73	34
Дружества под общ контрол	69	34
Дружества-основни акционери	4	-
Общо	833	798

Вземанията от свързани предприятия са от следните дружества:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Дружества под общ контрол	6	80
Дружества-основни акционери	-	1
	6	81

Търговски задължения към свързани предприятия:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Дружества-основни акционери	1,060	96
Дружества под общ контрол	6	15
Общо	1,066	111

През 2008 г. са сключвани сделки със следните свързани лица, по смисъла на МСС 24: Софийски аптеки АД, Санита Франчайзинг АД, Ес Си Ес Франчайз АД, Сейба Аптеки и дрогерии АД, Телекомплект АД, Калиман РТ АД и Софарма трейдинг АД.

По смисъла на МСС 24 свързани лица на дружеството през 2009г. са както следва:

Свързани лица

Вид на свързаност

Донев Инвестмънтс Холдинг АД
Телекомплект АД
Венцислав Стоев
Огнян Донев
Софийски Аптеки АД
Санита Франчайзинг АД
Ес Си Ес Франчайз АД
Групата Софарма
Сейба Аптеки и Дрогерии АД

Калиман РТ АД

ДОХ Група

Дружество-основен акционер
Дружество-основен акционер
Основен акционер
Основен акционер
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружества под общ контрол
Дружество под общ контрол
Дружество под общ контрол

Дружества под общ контрол

	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
<i>Доставки от свързани лица</i>		
<i>Доставки на инвестиционни имоти от:</i>		
Дружества под общ контрол	420	1,795
	420	1,795
<i>Доставки на услуги от:</i>		
Дружества - основни акционери	337	445
	337	445
<i>Доставки на активи в процес на изграждане</i>		
Дружества - основни акционери	10,243	11,757
	10,243	11,757
<i>Префактурирани консумативи на имоти от:</i>		
Дружества - основни акционери	15	-
Дружества под общ контрол	17	29
	32	29
Общо	11,032	14,026
	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2008</i> <i>BGN '000</i>
<i>Продажби на свързани лица</i>		
<i>Приходи от наеми от:</i>		
Дружества - основни акционери	35	35

Дружества под общ контрол	1,248	725
	1,283	760

Префактурирани консумативи на наематели:

Дружества - основни акционери	4	4
Дружества под общ контрол	75	69
	79	73

Общо	1,362	833
-------------	--------------	------------

Вземанията от свързани предприятия са както следва:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Дружества под общ контрол	457	6
Общо	457	6

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения към дружества - основни акционери	2,238	1,060
Задължения към дружества под общ контрол	90	6
Общо	2,328	1,066

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	31.12.2009 BGN '000	31.12.2008 BGN '000
Задължения за доставки на активи в процес на изграждане	2,090	946
Задължения за доставка на услуги	133	114
Задължения по покупки на инвестиционни имоти	90	-
Префактурирани консумативи на имоти	15	6
Общо	2,328	1,066

През 2009 г. са сключвани сделки със следните свързани лица, по смисъла на МСС 24: Санита Франчайзинг АД, Ес Си Ес Франчайз АД, Телекомплект АД и Калиман РТ АД.
По смисъла на МСС 24 свързани лица на дружеството през 2010г. са както следва:

Свързани лица

	Вид на свързаност
Донев Инвестмънтс Холдинг АД	Дружество със значително влияние
Телекомплект АД	Дружество със значително влияние
Венцислав Стоев	Лице със значително влияние
Огнян Донев	Лице със значително влияние
Санита Франчайзинг АД	Дружество под общ контрол
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество под общ контрол
Групата Софарма	Дружества под общ контрол
Сейба Аптеки и Дрогерии АД	Дружество под общ контрол
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол
ДОХ Група	Дружества под общ контрол

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN '000	BGN '000
Доставки от свързани лица:		
Доставки на инвестиционни имоти от:		
Дружества под общ контрол	80	420
	80	420
Доставки на услуги от:		
Дружества със значително влияние	297	337
	297	337
Доставки на активи в процес на изграждане		
Дружества със значително влияние	21 858	10 243
	21 858	10 243
Префактурирани консумативи на имоти от:		
Дружества със значително влияние	-	15
Дружества под общ контрол	3	17
	3	32
Общо	22 238	11 032
	31.12.2010	31.12.2009
Продажби на свързани лица	BGN '000	BGN '000
Приходи от наеми от:		

Дружества със значително влияние	35	35
Дружества под общ контрол	1 099	1 248
	1 134	1 283
<i>Префактурирани консумативи на наематели</i>		
Дружества със значително влияние	2	4
Дружества под общ контрол	78	75
	80	79
<i>Предоставени аванси</i>		
Дружества със значително влияние	667	-
	667	0
Общо	1 881	1 362

Вземания от свързани предприятия:

	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>
Дружества със значително влияние	11	-
Дружества под общ контрол	104	457
Общо	115	457

Задължения към свързани предприятия:

	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>
Задължения към дружества със значително влияние	7 795	2 238
Задължения към дружества под общ контрол	-	90
Общо	7 795	2 328

Задълженията към свързани предприятия по видове са както следва:

	<i>31.12.2010</i> <i>BGN '000</i>	<i>31.12.2009</i> <i>BGN '000</i>
За доставки на активи в процес на изграждане	6 996	2 090
За доставка на услуги	132	133
Получени аванси	667	-

За покупки на инвестиционни имоти	-	90
Префактурирани консумативи на имоти	-	15
Общо	<u>7 795</u>	<u>2 328</u>

През 2010 г. са сключвани сделки със следните свързани лица, по смисъла на МСС 24: Санита Франчайзинг АД, Ес Си Ес Франчайз АД, Телекомплект АД, Калиман РТ АД и Софарма АД.

По смисъла на МСС 24 свързани лица на дружеството за периода 01.01.-29.06. през 2011 г. са както следва:

Свързани лица

Вид на свързаност

Донев Инвестмънтс Холдинг АД	Дружество със значително влияние
Телекомплект АД	Дружество със значително влияние
Венцислав Стоев	Лице със значително влияние
Огнян Донев	Лице със значително влияние
Санита Франчайзинг АД	Дружество под общ контрол
Ес Си Ес Франчайз АД	Дружество под общ контрол
Групата Софарма	Дружества под общ контрол
Сейба Аптеки и Дрогерии АД	Дружество под общ контрол
Калиман РТ АД	Дружество под общ контрол
ДОХ Група	Дружества под общ контрол

Сделки със свързани лица за периода 01.01.2011 - 29.06.2011

	29.06.2011
	BGN '000
Доставки от свързани лица:	
Доставки на услуги от:	
Дружества със значително влияние	<u>53</u>
	53
Доставки на активи в процес на изграждане	
Дружества със значително влияние	<u>10 054</u>
	10 054
Общо	<u>10 107</u>

	29.06.2011
	BGN '000
Продажби на свързани лица	

Приходи от наеми от:

Дружества със значително влияние	18
Дружества под общ контрол	529
	<u>547</u>

Префактурирани консумативи на наематели

Дружества под общ контрол	42
	<u>42</u>

Общо

	<u><u>589</u></u>
--	-------------------

През първите две тримесечия на 2011 г. са сключвани сделки със следните свързани лица, по смисъла на МСС 24: Санита Франчайзинг АД, Ес Си Ес Франчайз АД, Телекомплект АД, Калиман РТ АД и Софарма АД.

20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2008 до 2010 г. на индивидуална база, както и неодитираните междинни финансови отчети на „Софарма Имоти” АДСИЦ са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „БФБ – София” АД (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента (www.sopharma-imoti.com). Финансовите отчети на „Софарма Имоти” АДСИЦ са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари на всяка представена година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Емитентът не изготвя финансови отчети на консолидирана база.

20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.4.1. Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана. АКО ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ СА БИЛИ ОТКАЗАНИ ОТ ОПРЕДЕЛЕНИТЕ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ ИЛИ АКО СЪДЪРЖАТ КВАЛИФИКАЦИИ ИЛИ

ОТКАЗИ, ПОДОБНИ ОТКАЗИ ИЛИ КВАЛИФИКАЦИИ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВЪЗПРОИЗВЕДЕНИ НАПЪЛНО И ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ ПРИЧИНИТЕ.

Представената историческа финансова информация за съответните финансови години е одитирана и одиторските доклади за всяка година са изготвени и заверени от „АФА“ ООД, регистрирано специализирано одиторско предприятие, ЕИК 030278596, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. „Оборище“ № 38, представявано заедно и поотделно от управителите Рени Георгиева Йорданова и Валя Йорданова Йорданова.

20.4.2 Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

20.4.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ВЗЕТИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКЪТ НА ДАННИТЕ И ТОВА, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети от одитираните годишни финансови отчети на „Софарма Имоти“ АД СИЦ за 2008, 2009 и 2010 година, както и от междинните финансови отчети на Дружеството към 31.03.2011 г. и 31.03.2010 г., които не са одитирани.

20.5. ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Последната одитирана финансова информация е към 31.12.2010 г. Последната финансова информация, представена в Регистрационния документ е от междинния финансов отчет на „Софарма имоти“ АД СИЦ към 31.03.2011 г., който е неодитиран.

20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен одитираните годишни финансови отчети на „Софарма имоти“ АД СИЦ за 2008, 2009 и 2010 година, в настоящия Регистрационен документ са използвани междинните финансови отчети на „Софарма имоти“ АД СИЦ към 31.03.2011 г. и 31.03.2010 г., които не са одитирани.

20.7 ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

На редовното Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти“ АД СИЦ, проведено на 27.06.2008 г., е взето решение за разпределяне на дивидент на акционерите в размер на 719 566,02 лв. (седемстотин и деветнадесет хиляди петстотин шестдесет и шест лева и 2 стотинки), определен съгласно изискванията на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Брутен дивидент на една акция – 0,0615 лв.

На редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 26.05.2009 г., е взето решение Дружеството да разпредели за 2008 г. дивидент на акционерите в размер на 1 638 000.00 лв. (един милион шестстотин тридесет и осем хиляди лева), определен при спазване изискванията на чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Брутният дивидент на една акция е 0,14 лв. (четиринадесет стотинки).

На редовното Общо събрание на акционерите на „Софарма имоти“ АД СИЦ, 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“ АД СИЦ е приело решение дружеството да разпредели като дивидент по 0.1834 лв. на акция.

Не се очаква промяна в дружествената политика по отношение на разпределянето на дивиденди.

20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

През периода, обхващащ предходните 12 месеца преди датата на настоящия Регистрационен документ, „Софарма имоти” АДСИЦ е било страна в следните приключили съдебни производства:

1. Гражданско дело № 50384/2010 г. по описа на СРС, I ГО, 35 състав, образувано по заявление на „Софарма имоти” АДСИЦ за издаване на заповед за изпълнение с правно основание чл. 410 от ГПК срещу ЕТ „София Чановска”. По делото е постигнато извънсъдебно споразумение в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
2. Гражданско дело № 12700/2010 г. по описа на СРС, II ГО, 58 състав, образувано по заявление на „Софарма имоти” АДСИЦ за издаване на заповед за изпълнение с правно основание чл. 410 от ГПК срещу „Феникс 7” ЕООД. Постъпило е възражение от ответника по чл. 414 от ГПК. Предявен е от „Софарма имоти” АДСИЦ установителен иск по чл. 422 от ГПК, по който е образувано гр. дело № 27006/2010 по описа на СРС, II ГО, 58 с-в.
3. Гражданско дело № 27006/2010 по описа на СРС, II ГО, 58 с-в, образувано по предявен от „Софарма имоти” АДСИЦ срещу „Феникс 7” ЕООД установителен иск по чл. 422 от ГПК. Производството е прекратено поради постигане на извънсъдебно споразумение в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
4. Гражданско дело № 26974/2010 по описа на СРС, II ГО, 57 с-в, образувано по заявление на „Софарма имоти” АДСИЦ за издаване на заповед за изпълнение с правно основание чл. 410 от ГПК срещу „Стийл груп” ООД. Издаден е изпълнителен лист в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
5. Гражданско дело № 2672/2010 г. по описа на РС-Русе, ГО, 8 състав, образувано по заявление на „Софарма имоти” АДСИЦ за издаване на заповед за изпълнение с правно основание чл. 410 от ГПК срещу „Солид - Дамска мода” ООД. Постъпило е възражение от ответника по чл. 414 от ГПК. Предявен е от „Софарма имоти” АДСИЦ установителен иск по чл. 422 от ГПК, по който е образувано гр. дело №4299/2010 г. по описа на РС-Русе, ГО, 1 състав.
6. Гражданско дело № 4299/2010 г. по описа на РС-Русе, ГО, 1 състав, образувано по предявен от „Софарма имоти” АДСИЦ срещу „Солид - Дамска мода” ООД установителен иск по чл. 422 от ГПК. Постановено е неprisъствено решение по чл. 238 в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ, което не подлежи на обжалване.
7. Гражданско дело № 12699/2010 по описа на СРС, II ГО, 78 с-в, образувано по заявление на „Софарма имоти” АДСИЦ за издаване на заповед за изпълнение с правно основание чл. 410 от ГПК срещу Пламен Гигов. Издаден е изпълнителен лист в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
8. Касационно административно дело № 11240/2010 г. по описа на ВАС, I колегия, III отд., по което „Софарма имоти” АДСИЦ встъпва първоначално като заинтересована страна, а впоследствие на мястото на първоначалния ответник „Софийски аптеки” АД, образувано по жалба на наследници на Гюлязян срещу мълчалив отказ на Областния управител на Област София-град, като производството е по ЗОСОИ. Постановено е Решение № 3981 от 21.03.2011 г. на ВАС, I колегия, III отд., което е окончателно и в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
9. Въззивно Гражданско дело № 10820/2010 г. по описа на СГС, ГО, IV-Г въззивен състав, по иск с правно основание чл. 108 от ЗС, предявен срещу „Софарма имоти” АДСИЦ от Люля Маркова и Ориета Кехайова. Постановено е Решение в полза на „Софарма имоти” АДСИЦ.
10. Административно дело № 5389/2010 г. по описа на Административен съд - София град, II отд., 28 състав, по жалба на СДВР, Цветанка Георгиева, Тест-сервиз ЕООД, срещу Заповед РД-09-50-440/18.03.2010 г. на Гл. архитект на София, по което „Софарма имоти” АДСИЦ има качеството на заинтересована страна. Производството е прекратено с Определение № 836 от 24.02.2011 г., поради оттегляне на обжалвания акт от издателя му.

Към датата на настоящия Регистрационен документ „Софарма имоти” АДСИЦ не е страна във висящи арбитражни производства. Към датата на настоящия Регистрационен документ „Софарма имоти” АДСИЦ е страна във висящи съдебни производства, както следва:

1. Изпълнително дело № 262/2009 г. по описа на Частен съдебен изпълнител Стоян Якимов, рег. № 844 в регистъра на КЧСИ, образувано срещу солидарните длъжници „НИС“ ООД и Симеон Христов Гръбчев с взыскател „Софарма имоти“ АДСИЦ. Към настоящия момент изпълнителното производство е в ход, като по-голямата част от задължението е погасена.

2. Изпълнително дело № 554/2009 г. по описа на Частен съдебен изпълнител Стоян Якимов, рег. № 844 в регистъра на КЧСИ, образувано срещу ЕТ „Крампус – Иван Паунчев“ с взыскател „Софарма имоти“ АДСИЦ.

3. Търговско дело № 110/2010 по описа на Окръжен съд – Стара Загора, Търговско отделение, I-ви състав, образувано срещу СД „Събева, Христов и СИЕ“ по искова молба от „Софарма имоти“ АДСИЦ, за вземане, произтичащо от договор за наем. По делото е постановено решение № 51 от 20.05.2011 г., срещу което решение е подадена въззивна жалба.

4. Гражданско дело № 21463/2010 г. по описа на Софийски районен съд, 32 с-в, I ГО, образувано по искова молба на „Софарма имоти“ АДСИЦ срещу Столична община по иск с правно основание чл. 108 и 109 от Закона за собствеността.

5. Гражданско дело № 7712/2010 г. по описа на Районен съд – Стара Загора, ГО, 10 с-в, по искова молба на „Софарма имоти“ АДСИЦ срещу ЕТ „Кристал - Господин Господинов“ с правно основание чл. 410 от ГПК. Длъжникът е погасил задължението си в хода на производството, с оглед на което са предприети действия по приключването му.

6. Касационно административно дело № 3249/2011 г., III-то отд. ВАС, по касационна жалба срещу Решение №160/07.12.2010 г. по адм. дело № 1965/2003 г. на Окръжен съд – Варна с ответник Мария Михайлова Недялкова, по което „Софарма имоти“ АДСИЦ е конституирано като заинтересувана страна.

7. Гражданско дело № 12979/2011 г. по описа на СРС, I ГО, 31 с-в, по иск с правно основание чл. 410 от ГПК, по искане за издаване заповед за изпълнение на „Софарма имоти“ АДСИЦ срещу „Григо-73“ ЕООД. Издадена е заповед за изпълнение, няма издаде ИЛ.

8. Изпълнително дело № 0519/2011 г. по описа на Частен съдебен изпълнител Мариян Петков, рег. № 851 в регистъра на КЧСИ, образувано срещу „Стийл груп“ ООД с Взыскател „Софарма имоти“ АДСИЦ.

9. Изпълнително дело № 0518/2011 г. по описа на Частен съдебен изпълнител Мариян Петков, рег. № 851 в регистъра на КЧСИ, образувано срещу Пламен Гигов с Взыскател „Софарма имоти“ АДСИЦ.

10. Гражданско дело № 4715/2011 г., РС – гр. Бургас, ГО, VI-ти състав, по иск с правно основание чл. 410 от ГПК, по искане за издаване заповед за изпълнение на „Софарма имоти“ АДСИЦ срещу „Джемели Ойл“ ООД. Издадена е заповед за изпълнение.

Към датата на настоящия Регистрационен документ „Софарма имоти“ АДСИЦ е страна в следните висящи административни производства:

1. Жалба на „Софарма имоти“ АДСИЦ, вх. № на ТД на НАП – гр. София № 53-00-315/07.04.2011 г., срещу Ревизионен акт № 2141010209/21.03.2011 г. на ТД на НАП – гр. София, по административен ред пред Директора на дирекция „Обжалване и управление на изпълнението“ („ОУИ“) при централното управление на Националната агенция за приходите, във връзка с производството по която е сключено Споразумение между жалбоподателя „Софарма имоти“ АДСИЦ и Директора на дирекция „ОУИ“ при централното управление на НАП, по предложение на последния, от 13.05.2011 г. по чл. 156, ал. 7 от ДОПК за удължаване на срока за произнасяне на Директора на дирекция „Обжалване и управление на изпълнението“ при централното управление на НАП до 3 месеца, считано от законоустановения срок по чл. 155, ал. 1 от ДОПК.

2. Жалба, изх. № 067/17.06.2011 г. на „Софарма имоти“ АДСИЦ, вх. № на ТД на НАП – гр. София № 53-00-526/17.06.2011 г. срещу на Акт за прихващане или възстановяване № 1131466/02.06.2011 г. на ТД на НАП – гр. София по административен ред пред Директора на дирекция „Обжалване и управление на изпълнението“ при централното управление на Националната агенция за приходите.

3. Жалба, изх. № 066/17.06.2011 г. на „Софарма имоти” АДСИЦ, вх. № на ТД на НАП – гр. София № 53-00-525/17.06.2011 г. срещу на Акт за прихващане или възстановяване № 1131473/02.06.2011 г. на ТД на НАП – гр. София по административен ред пред Директора на дирекция „Обжалване и управление на изпълнението” при централното управление на Националната агенция за приходите.

На „Софарма имоти” АДСИЦ не са известни възможности за образуване на бъдещи арбитражни, съдебни или административни производства, които могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние и рентабилността на емитента

20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

На 26.05.2011 г. между „Софарма имоти” АДСИЦ, от една страна, в качеството му на кредитополучател, и Юробанк И ЕФ ДЖИ Прайвит Банк Люксембург С.А. (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.) и "БАНКА ДСК" ЕАД, от друга страна, в качеството им на кредитори, и ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД като Мениджър на кредита, е сключен Договор за синдикиран банков инвестиционен кредит в размер до EUR 30 000 000 (тридесет милиона евро), предназначен за: а) рефинансиране на съществуващи задължения към „Банка Пиреос България” АД по Договор за кредит № 842/2008 от 07.10.2008 г. б) финансиране до 100% от направените разходи без ДДС за извършени строителни работи за изграждане и довършителни работи за изграждане и достигане етап въвеждане в експлоатация на административно-търговския комплекс „Софарма Бизнес Тауърс”.

Обезпечения за инвестиционния кредит са:

- ипотека на земята, върху която се изгражда административно-търговският комплекс;
- особен залог върху бъдещи вземания по договори за отдаване под наем, авансови плащания и доходи от комплекса съгласно Договор за особен залог от 10.06.2011 г.
- особен залог върху сметките, открити за обслужване на кредита, в „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД съгласно Договор за особен залог от 10.06.2011 г.
- прехвърляне в полза на банките на всички застрахователни полици по проекта.

Подробна информация за синдикирания банков инвестиционен кредит е представена в т. 10.3. от Регистрационния документ – Заеми и финансиране на емитента.

Инвестиционният кредит, предоставен от „Банка ПИРОЕС България” АД по Договор № 842/2008 г. от 07.10.2008 г., е окончателно предсрочно погасен с нареждане за окончателно погасяване от 20.06.2011 г. до „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, като с вальор от на 22.06.2011 г. е заверена заемната сметка на „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ, открита при „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, за обслужване на кредита, със сумата от 20 373 406.01 EUR (двадесет милиона триста седемдесет и три хиляди четиристотин и шест евро и един евроцент), представляващи главница по цитирания инвестиционен кредит. Погасяването е осъществено чрез рефинансиране от други банкови институции.

Кредитът за оборотни средства, предоставен от „Банка ПИРОЕС България” АД по Договор № 843/2008 г. от 07.10.2008 г., е окончателно погасен предсрочно със собствени средства с нареждане за окончателно погасяване от 20.06.2011 г. до „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, като с вальор от 22.06.2011 г. е заверена заемната сметка на „СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ, открита при „БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ” АД, за обслужване на кредита, със сумата от 226 363.00 EUR (двеста двадесет и шест хиляди триста шестдесет и три евро), представляващи главница по цитирания оборотен кредит.

След последния публикуван одитиран финансов отчет не е настъпила друга значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

21.1.1. РАЗМЕРЪТ НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ:

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ акционерният капитал на „Софарма имоти“ АДСИЦ е в размер на 11 700 000 лева, разпределен в 11 700 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност от 1 лев. Всички акции са напълно изплатени.

Таблица № 29: Акционерен капитал на „Софарма имоти“ АДСИЦ.

КАПИТАЛ НА	КЪМ 01 ЯНУАРИ 2010 Г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.	КЪМ 01 ЯНУАРИ 2011 Г.	КЪМ ДАТАТА НА РЕГИСТРАЦИОНН ИЯ ДОКУМЕНТ
СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ				
Размер на капитала	11 700 000 лева	11 700 000 лева	11 700 000 лева	11 700 000 лева
Номинална стойност	1 лев	1 лев	1 лев	1 лев
Брой акции	11 700 000 броя	11 700 000 броя	11 700 000 броя	11 700 000 броя

Източник: „Софарма имоти“ АДСИЦ

21.1.2. АКО ИМА АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ, ДА СЕ ПОСОЧИ БРОЯТ И ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ТАКИВА АКЦИИ;

„Софарма имоти“ АДСИЦ не е издавало акции, които не представляват капитал.

21.1.3. БРОЯТ, СЧЕТОВОДНАТА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА;

Няма акции на „Софарма имоти“ АДСИЦ, които се държат от или от името на самото Дружество.

21.1.4. СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА;

„Софарма имоти“ АДСИЦ не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

21.1.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА И УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНАНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА;

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала.

21.1.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ;

Няма капитал на „Софарма имоти“ АДСИЦ, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

21.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ, С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.

С решение на Софийски градски съд от 28.06.2006 г. е вписано първоначално увеличение на капитала на „Софарма имоти“ АД СИЦ от 500 000 лева на 650 000 лева, разпределен в 650 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една.

С решение на Софийски градски съд от 20.09.2006 г. е вписано второ увеличение на капитала на „Софарма имоти“ АД СИЦ от 650 000 лева на 5 850 000 лева, разпределен в 5 850 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една.

С Решение на Софийски градски съд от 02.03.2007 г. е вписано трето увеличение на капитала на дружеството от 5 850 000 лева на 11 700 000 лева, разпределен в 11 700 000 броя акции с номинал от 1 лев всяка една.

21.2. УСТАВ НА ЕМИТЕНТА

ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Предмет на дейност на Дружеството, съгласно чл. 4 от Устава, 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, извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им.

Инвестиционните цели на Дружеството са отделно описани в чл. 8 от Устава. Основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. Дружеството инвестира 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. Диверсификация на портфейла от недвижими имоти се постига посредством инвестиране в различни видове недвижими имоти, находящи се в различни региони на Република България, с цел намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

РАЗПОРЕДБИ НА УСТАВА, ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Органите на управление на Дружеството са: (а) Общо събрание (б) Съвет на директорите;

Общо събрание

Общото събрание (ОС) включва всички акционери с право на глас. Те участват в ОС лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно за конкретното общо събрание в писмена форма, съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му. Членовете на Съвета на директорите могат да вземат участие в ОС без право на глас, освен ако са акционери.

Общото събрание има следната компетентност: 1. изменя и допълва устава на Дружеството; 2. преобразува и прекратява Дружеството; 3. увеличава и намалява капитала на Дружеството; 4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона; 5. назначава и освобождава регистрираните одитори на Дружеството; 6. одобрява и приема годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата и за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент; 7. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност; 8. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите.

Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са от неговата компетентност съгласно действащото законодателство. Измененията и допълненията в Устава на Дружеството, преобразуване и прекратяване на Дружеството, и избора на лица за ликвидатори на Дружеството се извършват след одобрение от КФН.

Общото събрание на Дружеството се провежда в неговото седалище. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Общото събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите. Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на общо събрание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЗК.

Общото събрание може да приема решения, ако на него присъстват или са представени акционери с право на глас, представляващи най-малко половината от акциите с право на глас. Правото на глас в Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание, съгласно списък на акционерите, предоставен от „Централен депозитар“ АД към тази дата. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни от датата на първото заседание и то е законно, независимо от представените на него акции с право на глас.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или Уставът предвиждат по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения по чл. 31, ал. 1, т. 1 – 4 от Устава се изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас.

Съвет на директорите

Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време. Юридическото лице – член на Съвета на директорите определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите. Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители. Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са: 1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер; 2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност; 3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори; 4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност; 5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество. Тези изисквания следва да са налице и за физическите лица – представители на юридическите лица – членове на Съвета на директорите.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде: 1. служител в Дружеството; 2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто или повече от гласовете в общото събрание; 3. свързано с Дружеството лице; 4. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството; 5. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2, 3 и 4; 6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството. Съветът на директорите управлява и представлява Дружеството. Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на Дружеството на един от или повече от своите членове (изпълнителен/ни директор/и). Изпълнителният директор може да бъде сменен по всяко време. Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи. Съветът на директорите може да овласти изпълнителен директор да представлява Дружеството заедно с друг изпълнителен директор или с друг член на Съвета на директорите, или с прокурист. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Дружеството може да се представлява и от двама прокуристи заедно.

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и Устава са от изключителната компетентност на Общото събрание: Съветът на директорите на Дружеството взема решения относно: 1. покупка и продажба на недвижими имоти; 2. сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар; 3. контролиране изпълнението на договорите по т. 2; 4. оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката – депозитар при изпълнението на техните

функции съгласно действащото законодателство и Устава; 5. застраховане на недвижимите имоти веднага след придобиването им; 6. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на недвижимите имоти на Дружеството; 7. инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и Устава; 8. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството; 9. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите; 10. откриване на клонове и представителства; 11. други въпроси от неговата компетентност съгласно Устава.

Доколкото разпоредбите на чл. 114 и сл. от ЗППЦК или друг нормативен акт не предвиждат друго, Съветът на директорите на Дружеството има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание съответните решения по чл. 236, ал. 3 от Търговския закон. Замяна на обслужващо дружество или на банката –депозитар се извършва след предварителното одобрение на КФН.

Съветът на директорите може да взема решения, ако присъстват най-малко 2/3 от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Решенията на Съвета на директорите се вземат с мнозинство от 2/3 от всички членове, имащи право да гласуват съгласно чл. 46, ал. 1, т. 3 от Устава, освен в случаите, когато законът или Уставът изискват по-голямо мнозинство или единодушие за приемането на определени решения.

ПРАВА, ПРЕФЕРЕНЦИИ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Дружеството издава само безлични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар” АД. Дружеството може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегирани акции, даващи права съгласно чл. 15 от Устава. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Право на глас на обикновените акции

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.

Право на дивидент

Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и глава дванадесета от Устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. 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.

Право на ликвидационен дял

Всички акции имат право на ликвидационен дял, пропорционален на номинала на акцията.

Привилегирани акции

Дружеството може да издава привилегирани акции с гарантиран дивидент, както и акции с привилегия за обратно изкупуване. Привилегированата акция дава право на гарантиран дивидент и/или на привилегия за обратно изкупуване. Тази акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 1/2 от общия брой акции на Дружеството.

Дружеството изкупува обратно привилегирани акции по реда, предвиден в закона и в решението за тяхното издаване. Дружеството трябва да прехвърли обратно изкупените в срок до 3 (три) години от

придобиването им. В случай, че в срока по предходното изречение акциите не бъдат прехвърлени, те се обезсилват и с тях се намалява капиталът на Дружеството по реда на чл. 27, ал. 1 от Устава.

За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиата по акциите по чл. 15 от Устава е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Ако акциите са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегиата. Събранието по предходното изречение е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство $\frac{3}{4}$ от представените акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл. 32-35, 37 и 38 от Устава.

ДЕЙСТВИЕ НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ

В Устава не са предвидени действия, които са необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, които се изискват по закон.

УСЛОВИЯ, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Общото събрание (ОС) включва всички акционери с право на глас. Те участват в ОС лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно в писмена форма, съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му. Членовете на Съвета на директорите могат да вземат участие в ОС без право на глас, освен ако са акционери.

Общото събрание се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството. Редовното ОС се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Общото събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите. ОС може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на ОС по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК.

Акционерите и представителите на акционерите удостоверяват присъствието си с подпис. Всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в ОС. Представителите на акционерите се легитимират с писмено пълномощно, което трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично и да има минималното съдържание, определено с Наредбата за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане.

РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА, КОИТО БИХА ДОВЕЛИ ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРАГОВЕ НА АКЦИОНЕРНА СОБСТВЕНОСТ

Уставът и вътрешните актове на „Софарма имоти“ АДСИЦ не съдържат разпоредби, които установяват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 от ЗППЦК и е приложимо за Дружеството от придобиването му на статут на публично дружество.

РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА, ОТНОСНО ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОИТО СА ПО-СТРОГИ ОТ ПРЕДВИДЕНИТЕ В ЗАКОНА

В Устава са заложили по-строги условия за промени в капитала на Дружеството, отколкото се изисква по закон, като за приемането на решения за увеличаване или намаляване на капитала, съгласно чл. 37, ал. 2,

във връзка с чл. 31, ал. 1, т. 3 от Устава, се изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранията акции с право на глас.

22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Извън обичайната си дейност Дружеството няма сключени значителни договори.

23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

23.1 ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД НА ЕКСПЕРТ

В този Регистрационен документ не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента, които са посочени в т. 2.1. от Регистрационния документ и докладите на оценителите на недвижимите имоти – собственост на „Софарма имоти” АДСИЦ, които са посочени в т. 33.1. от Регистрационния документ.

23.2. ПОТВЪРЖДАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА, ПОЛУЧЕНА ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

„Софарма имоти” АДСИЦ потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни (одиторите на Емитента, които са посочени в т. 2.1. от Регистрационния документ и оценителите на недвижимите имоти – собственост на „Софарма имоти” АДСИЦ, които са посочени в т. 33.1. от Регистрационния документ), е точно възпроизведена и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ могат да бъдат разгледани посочените по-долу документи:

- Устав на „Софарма имоти” АДСИЦ;
- Одитираните годишни финансови отчети на „Софарма имоти” АДСИЦ за 2008, 2009 и 2010 година.
- Неодитирани междинни финансови отчети към 31.03.2010 и 31.03.2011г.

Посочените документи могат да бъдат разгледани на хартиен носител в офисите на „Софарма имоти” АДСИЦ и на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ” АД:

ЕМИТЕНТА:

„СОФАРМА ИМОТИ” АДСИЦ

Адрес: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16

Тел.: + 359 2 8134 523

Факс: + 359 2 8134 332

Е-поща: VPanova@sopharma.bg

Лице за контакт: Иванка Панова

Всеки работен ден от 8,30 до 17,00 часа.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ” АД

Адрес: гр. София, ул. Николай Хайтов № 3А, ет. 1

Тел.: +359 (02) 988 63 40;

Факс: +359 (02) 937 98 77

Е-поща: zaytseva@sis.bg

Лице за контакт: Галина Зайцева

Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Посочените документи могат да бъдат разгледани в електронен вид на:

Интернет страницата на „Софарма имоти” АДСИЦ – www.sopharma-imoti.com

Интернет страницата на ИП СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД – www.sis.bg

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

„Софарма имоти” АДСИЦ не притежава част или целия капитал на други дружества, които е вероятно да имат значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

26. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Инвестиционни цели

Съгласно Устава на „Софарма имоти” АДСИЦ, основната цел на инвестиционната дейност на Дружеството е насочена към нарастване пазарната цена на акциите на Дружеството и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. По-подробно инвестиционните цели на „Софарма имоти” АДСИЦ са:

- Осигуряване на стабилно нарастващ текущ доход за акционерите под формата на паричен дивидент чрез инвестиране предимно в качествени и доходоносни търговски, индустриални, жилищни и офис сгради;
- Максимизиране стойността на инвестициите на акционерите чрез непрекъснато активно управление на активите на Дружеството и придобиване/продажба на недвижими имоти или участия в такива имоти;
- Ефективно разпределение на риска чрез структуриране на диверсифициран портфейл от недвижими имоти с разнообразно предназначение и местоположение;
- Осигуряване на ликвидност за акционерите на Дружеството чрез регистриране на акциите на „Софарма имоти” АДСИЦ за търговия на „Българска фондова борса – София” АД.

Стратегията за постигане на инвестиционните цели ще бъде концентрирана върху:

- осъществяване на високодоходни проекти за изграждане и въвеждане в експлоатация на нови сгради;
- реализиране на текущи доходи от експлоатация на недвижими имоти под формата на наеми и други текущи плащания;
- нарастване стойността на инвестициите в недвижимите имоти, притежавани от Дружеството.

Дружеството ще инвестира в закупуването на недвижими имоти (парцели и сгради), както и в строителство и въвеждане в експлоатация на нови сгради на територията на Република България. С цел намаляване на несистемния риск за акционерите, „Софарма имоти” АДСИЦ планира да изгради динамичен и добре диверсифициран портфейл от активи, като набраните средства ще бъдат инвестирани в различни видове недвижими имоти, находящи се в различни региони на Република България. „Софарма имоти” АДСИЦ може да инвестира временно свободните си средства в определени разрешени от закона ликвидни ценни книжа. Максималният размер на предвиденото външно финансиране, отнесен към размера на собствения капитал на „Софарма имоти” АДСИЦ, е 12:1, съгласно решение по Протокол № 11 от Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ, взето на заседание проведено на 26.05.2011 г.

Финансови цели

Стабилното увеличаване на приходите на Дружеството като резултат от активното управление на портфейла от недвижими имоти е основна финансова цел на „Софарма имоти” АДСИЦ.

27. ОГРАНИЧЕНИЯТА В ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО, В РАМКИТЕ НА КОИТО ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ ВЗЕМА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ

Приоритети на инвестиционната дейност

„Софарма имоти” АДСИЦ възнамерява да инвестира набраните средства предимно в качествени и доходноосни сгради с разнородно предназначение – търговски, индустриални, жилищни и офис сгради, както и в закупуването на парцели за бъдещо строителство. Дружеството ще инвестира в имоти в различни етапи на завършеност и развитие – от такива във фаза на строеж до имоти с утвърдена оперативна история.

Други възможни инвестиции

Въпреки че по-голямата част от имотите, придобивани от Дружеството, ще бъдат от вида, посочен по-горе, „Софарма имоти” АДСИЦ може да извършва и други инвестиции, разрешени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно Устава на „Софарма имоти” АДСИЦ, Дружеството 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 на Дружеството 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.

Уставът на Дружеството позволява то да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващо дружество.

Инвестиционни решения

За постигане на инвестиционните си цели и при вземането на инвестиционни решения, Съветът на директорите на Дружеството, подпомогнат от експертния опит на обслужващото дружество, ще разгледа възможността за придобиване на недвижим имот само след като е направена оценка на всички съществени фактори, включително: финансова стабилност на основните наематели, местоположение на имота, възможност за евентуално развитие и преустройство, потенциал за генериране на доход, перспективи за нарастване на цената на имота, ликвидност, данъчни съображения. При всички случаи, доколкото е целесъобразно, Дружеството ще се старее да инвестира в диверсифициран портфейл от имоти от гледна точка на географско разположение, вид и предназначение на имота, и индустриална принадлежност на наемателите.

Инвестиционни ограничения

Въпреки че „Софарма имоти” АДСИЦ има свободата да инвестира във всички видове недвижими имоти, Дружеството се подчинява на законовите ограничения за инвестиране, регламентирани от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. В тази връзка Дружеството не може:

- да придобива право на собственост и други (ограничени) вещни права върху недвижими имоти, находящи се извън територията на Република България;
- да придобива недвижими имоти, които са предмет на правен спор;
- да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, с изключение на ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и до 10 на сто от активите си в ипотечни облигации, издадени по реда и при условията на Закона за ипотечните облигации;
- да придобива дялови участия в други дружества с изключение на участие в обслужващо дружество в размер до 10 на сто от капитала си.

Целеви пазарни сегменти и описание на изискванията към активите – обект на секюритизация

Дружеството планира да се насочи към няколко основни пазарни сегмента:

- **Търговски имоти.** Тази категория включва всички магазини за продажба на потребителски стоки, лекарствени средства, търговски и развлекателни центрове, супермаркети и хипермаркети. Тъй като предлагането на модерни търговски площи със стратегическо разположение към момента е ограничено, приоритет за Дружеството ще бъде закупуването или изграждането на търговски имоти с атрактивно местоположение с цел последващо отдаване под наем или обратно отдаване под наем на продавача на имота (leaseback transaction). Имотите ще бъдат разположени в големи гъсто населени градове, в идеален център или в близост до центъра на добре развити градски райони с достъп за пешеходци, както и по протежение на основните булеварди, които дават възможност за лесен достъп на автомобили и добра комуникация.
- **Индустриални имоти.** В тази категория се включват помещения за производствена дейност и/или съхранение на материали и готова продукция с цел търговия на едро и/или транспортиране. Имотите трябва да имат добра инфраструктура и подходящи условия за развитие на съответния вид стопанска дейност. Тези инвестиции ще имат за цел предимно последващо отдаване под наем или обратно отдаване под наем на продавача на имота. За наематели на своите индустриални имоти Дружеството ще търси чуждестранни компании, които имат желание да навлязат на българския пазар или такива, които вече оперират на територията на страната, но не разполагат със съвременни качествени индустриални площи. Имотите трябва да бъдат разположени в индустриалните зони на големите градове – София, Пловдив и Варна. Дружеството ще съсредоточи инвестиционната си дейност най-вече върху логистични центрове и складове, разположени край основни пътни артерии и в непосредствена близост до важни транспортни центрове. Тези имоти ще предоставят съвременни удобства и възможност за наемане на подходящи офис помещения.
- **Бизнес и офис имоти.** Дружеството предвижда да инвестира в качествени офис сгради (Клас А и Б) с първокласни наематели с дългосрочни договори за наем. Поради свръхпредлагането на новопостроени офис площи на пазара на недвижими имоти в София, Дружеството първоначално няма да инвестира в изграждане на такива имоти, а само в съществуващи сгради с надеждна конструкция и ниска степен на амортизация, осигуряващи дълъг живот и експлоатация на имота. Предпочитано местоположение за имотите ще бъдат основните входни артерии и булеварди на

София, както и централната градска част, притежаващи добра инфраструктура, достъп за автомобили, достатъчно паркоместа, пешеходни площи и съвременен облик.

▪ **Други недвижими имоти:**

- *Парцели за бъдещо строителство* – Такива имоти ще бъдат закупувани само с цел бъдещо строителство в съответствие с инвестиционните цели и стратегия на Дружеството. При инвестирането в този вид имоти ще се отдава предпочитание на парцели в регулация или парцели в непосредствена близост до урегулирани поземлени имоти. Имотите ще трябва да имат и подробен устройствен план.

28. ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА НА ДРУЖЕСТВОТО ОТНОСНО ПРИДОБИВАНЕ НА НОВ АКТИВ ИЛИ АКТИВИ

Съгласно Устава на „Софарма имоти” АДСИЦ, Дружеството може да придобива за секюритизация нови недвижими имоти при спазване на изискванията на закона. Уставът на Дружеството не предвижда условия, предпоставки и ограничения за придобиването на нови имоти извън законово регламентирани. При придобиването на нови активи Дружеството ще се ръководи от приоритетите на инвестиционната си политика и степента на съответствие на актива с изискванията към активите от конкретния целеви пазарен сегмент съгласно предходната точка.

29. ОПИСАНИЕ НА КРИТЕРИИТЕ, НА КОИТО ОТГОВАРЯТ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ, В КОИТО ЩЕ ИНВЕСТИРА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА ПРИДОБИТИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

Критериите, на които трябва да отговарят недвижимите имоти, в които ще инвестира Дружеството, са следните:

- Локация на основни булеварди и пешеходни зони в областни градове, както и други селища със стратегическо местоположение в страната;
- Новопостроени недвижими имоти с акт 16 или такива с възможност за реновация на стойност не по-голяма от 10% от първоначалната инвестиция;
- Годишна доходност на имота не по-малка от 9%;
- Изрядна документация на имотите, липса на тежести.

30. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИТИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

30.1. ВИД НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА ВСЕКИ ВИД ИМОТИ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.

Недвижимите имоти на „Софарма имоти” АДСИЦ са разположени в редица големи градове в България и представляват аптеки, магазини, банкови офиси и др. Претеглени с пазарната си стойност към 31.12.2010 г., имотите на Дружеството могат да се разделят по следния начин: аптеки (включително оптики и медицински центрове) – 53%, магазини – 33%, офиси (в т.ч. банкови офиси) – 8%, други търговски обекти – 2% и 4% неотдадени или частично отдадени площи.

30.2. МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА ИМОТИТЕ СПОРЕД МЕСТОНАХОЖДЕНИЕТО ИМ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.

Недвижимите имоти на „Софарма имоти” АДСИЦ са в България, в следните градове: София, Гоце Делчев, Банско, Благоевград, Попово, Враца, Варна, Русе, Стара Загора, Бургас, Поморие, Царево, Монтана, Айтос, Камено, Карнобат, Сливен, Разград, Търговище, Плевен, Долни Дъбник, Пловдив, Белица и Шумен.

Таблица № 30: Относителен дял на имотите на „Софарма имоти“ АДСИЦ към 31.12.2010 г. по градове

Град	Стойност на имотите	Дял
Айтос	96 262.21	0.58%
Банско	305 183.08	1.85%
Белица	40 988.67	0.25%
Благоевград	272 692.24	1.65%
Бургас	432 238.94	2.62%
Варна	304 943.59	1.85%
Враца	380 084.76	2.30%
Гоце Делчев	117 810.18	0.71%
Долни Дъбник	77 219.40	0.47%
Камено	43 118.08	0.26%
Карнобат	62 854.75	0.38%
Монтана	89 116.74	0.54%
Плевен	127 944.60	0.78%
Пловдив	109 541.15	0.66%
Поморие	36 508.78	0.22%
Попово	96 015.17	0.58%
Разград	100 728.24	0.61%
Русе	324 389.52	1.97%
Сливен	142 447.86	0.86%
София	12 668 410.87	76.75%
Стара Загора	341 268.32	2.07%
Търговище	128 129.24	0.78%
Царево	82 457.52	0.50%
Шумен	126 137.12	0.76%
Общо	16 506 491.04	100.00%

30.3. ОПИСАНИЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗХОДИ, НЕОБХОДИМИ ЗА ВЪВЕЖДАНЕ НА АКТИВИТЕ В ЕКСПЛОАТАЦИЯ.

„Софарма имоти“ АДСИЦ притежава 73 търговски обекта с цел дългосрочното им отдаване под наем. В по-голямата си част това са аптеки, медицински магазини, банкови офиси и др. Разположени са главно в партерните етажи на жилищни и обществени сгради или в партерни етажи на районните ДКЦ. Представената по-долу детайлна информация за имотите е от експертната оценка към 31.12.2010 г.

гр. Гоце Делчев

Обект на ул. „Търговска“ № 20 — обектът работи като аптека, отговаря на изискванията за търговски обект. Намира се в триетажна сграда, въведена в експлоатация през 1929 г. Разположена е в централната градска част. Застроената площ е 109,46 кв. м., приходна площ 96,32 кв. м., в рамките на които са оформени търговска зала, склад и сервизно помещение. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Има СОТ и телефон. Довършителни работи: подова настилка от гранитогрес, гипсова шпакловка и латекс на стените, окачен таван с луминисцентно осветление, вътрешна дограма и витрина от РУС. Нотариален акт № 172, том III, рег. № 6922, дело № 535 от 28.08.2006 г.

Обект на ул. „Гоце Делчев“ № 6 — в обекта са обособени аптека и магазин за детски стоки, които отговарят на изискванията за търговски обект. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, въведена в експлоатация през 1993 г. Разположена е в непосредствена близост до централната градска част. Застроената площ е 202,00 кв. м., а площта за отдаване под наем – 171.70 кв. м., в рамките на които са

оформени приемна, помещение, склад, канцелария, сервизно помещение, склад – мазе и свързващите ги два коридора. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Има климатизация, СОТ и телефон. Нотариален акт № 171, том III, рег. № 6921, дело № 534 от 28.08.2006 г.

гр. Банско

Обект на ул. „Цар Симеон” № 58 — Обособени са пет помещения, които могат да се предоставят под наем — аптека и магазини, като в три от помещенията няма наемател. Сградата, в която се намира обектът, е триетажна, въведена в експлоатация през 1974 г. Разположена е в УПИ ХУП-835, кв. 169 по регулационния план на града. Застроената площ е 441,00 кв. м., а приходната площ – 374,85 кв. м. и включва 140 кв. м. избено помещение, пригодено за складови нужди. В рамките на оставащата квадратура са оформени четири търговски помещения и две сервизни помещения. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Има климатизация, СОТ и телефон. През 2002 г. е извършен ремонт, включващ подова настилка от гранитогрес, гипсова шпакловка и латекс на стените, окачен таван с луминисцентно осветление. Нотариален акт № 28, том II, рег. № 2287, дело № 213 от 14.09.2006 г.

гр. Благоевград

Обект на бул. „Св. Св.Кирил и Методий” № 9. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, въведена в експлоатация през 1995 г. Разположена е в близост до централната част на града. Застроената площ на обекта е 322,00 кв.м., а приходна площ – 293,02 кв. м., в рамките на които са обособени шест помещения и свързващите ги коридори. Помещенията са оформени като приемно, оптика, помещение за козметика, канцелария, помещение за банкомат (АТМ) и сервизно помещение. Обектът е свързан с градските електро, водопроводна и канализационна мрежи. През 2002 г. е извършен ремонт, включващ полагане на подова настилка от гранитогрес, гипсова шпакловка и латекс на стените, окачен таван с луминисцентно осветление и алуминиева дограма. Нотариален акт № 168, том I, рег. № 2292, дело № 146 от 27.09.2006 г.

гр. Враца:

Обект на ул. „Втори юни” № 64. Сградата, в която се намира обектът, е пететажна, въведена в експлоатация през 1980 г. Разположена е на една от главните транспортни артерии на града, в непосредствена близост до централната градска част. На партерното ниво, със застроена площ от 315,65 кв. м. и приходна площ от 320,68 кв. м., са обособени 11 броя помещения с различни функции. Към обекта има и мазе с площ от 61,62 кв. м., в рамките на което са оформени още 5 помещения, експлоатирани като аптека, център за оказване на доболнична помощ и офис на банка. Помещенията са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и боядисани с латекс, таванът – окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е PVC. Помещенията на партера са с климатизация. Нотариален акт № 60, том VIII, рег. № 11698, дело № 1145 от 09.11.2006 г.

гр. Попово:

Аптека на бул. „България” и ул. „Отец Паисий”. Сградата, в която се намира обектът, е пететажна, въведена в експлоатация през 1966 г. Разположена е в центъра на града с ъглово изложение. Застроената площ е 65,00 кв.м. и включва две помещения и прилежащо мазе. Довършителните работи са луксозно изпълнени и включват подова настилка от гранитогрес, гладко шпакловани и боядисани с латекс стени, окачен таван с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Има климатик и телефон. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Приходната площ е 58,50 кв. м. Нотариален акт № 1, том VIII, рег. № 8678, дело № 1401 от 21.11.2006 г.

Аптека на бул. „България” № 82. Обектът се намира в триетажна масивна сграда в центъра на града, със застроена площ от 48,00 кв. м., избено помещение 11,00 кв. м. и таванско помещение от 5,00 кв. м. Обектът се намира в добро състояние: подова настилка от гранитогрес, гладко шпакловани и покрити с латекс стени, окачен таван с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Приходната площ на обекта е 43,20 кв. м. Нотариален акт № 92, том II, рег. № 3166, дело № 292 от 27.04.2009 г.

гр. Варна:

Аптека на ул. „Народни будители” № 5. Сградата, в която се намира обектът, е масивна едноетажна, самостоятелна постройка, въведена в експлоатация през 1969 г. Намира се в квартал „Аспарухово” на една от главните транспортни артерии до ж.к. „Дружба”. Застроената площ е 314,00 кв. м., а приходната – 266,90 кв. м. Обособени са помещения с различни функции: приемна, асистенско, стая за управител, миялна, лаборатория, по два броя складове и материални, както и битова, гардеробна, тоалетна и баня. Към обекта има и мазе с площ от 61,62 кв. м., в рамките на което са оформени още 3 помещения, които са ремонтирани и в добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, а таванът – окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е PVC. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Нотариален акт № 153, том III, рег. № 11759, дело № 588 от 24.11.2006 г.

гр. Русе

Обект на бул. „Липник” № 52, бл. „А.Гецов”. Сградата, в която се намира обектът, е осеметажна, въведена в експлоатация през 70-те години. Зоната, в която се намира обектът, е подчертано жилищна — ж.к. „Здравец”. Застроената площ е 181,00 кв. м., в рамките на които са оформени девет помещения: приемно, асистенско, лаборатория, расфасовна, битова с гардеробна, три материални и кабинет на управителя. Приходната площ е 153,85 кв. м. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Има климатик. Изпълнените довършителни работи включват подова настилка от паркет, балатум и мозайка. Стените са с варова мазилка и латекс, а в две от помещенията и с ламперия. На тавана е монтирано луминисцентно осветление, вътрешната дограма е шпервана, а витрината – метална. Аптеката отговаря на изискванията за търговски обект. Нотариален акт № 124, том VI, рег. № 8606, дело № 783 от 05.10.2007 г.

Обект на ул. „Никюп” бл. № 338. Сградата, в която се намира обектът, е масивна, строена по системата ЕПК, въведена в експлоатация през 70-те години. Разположена е в ж.к. „Възраждане – юг”, в близост до оживена градска част. Застроената площ е 162,10 кв. м., в рамките на които са оформени приемна, асистенско помещение, два склада, материално, канцелария, сервизно помещение и свързващите ги два коридора. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Приходната площ е 129,68 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът няма наемател. Изпълнените довършителни работи включват подови настилки от паркет, балатум и мозайка. Стените са с варова мазилка и латекс, а в две от помещенията – и с ламперия. На тавана е монтирано луминисцентно осветление, вътрешната дограма е шпервана, а витрината – метална. Нотариален акт № 1251, том VI, рег. № 8607, дело № 784 от 05.10.2007 г.

Обект ул. „Николаевска” № 101. Сградата, в която се намира обектът, е масивна едноетажна сграда. Разположена е в центъра на града. Общата застроена площ е 61,00 кв. м., заедно с 0,60 % идеални части от общите части на сградата и съответните идеални части от правото на строеж върху дворното място. Приходната площ на обекта е 54,50 кв. м. В обекта се помещава заведение за бързо хранене.

Подовата настилка е теракот, стените и тавана са с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е метална, стъклени витрини. Отоплението се осъществява с климатици. Нотариален акт № 58, том I, рег. № 1047, дело 47 от 19.06.2009 г.

Обект, ул. „Александровска” № 97. Сградата, в която се намира обектът, е в центъра на града. Общата застроена площ е 51,50 кв. м., заедно с 1,03 % идеални части от общите части на сградата и съответните идеални части от правото на строеж върху дворното място. Приходната площ на обекта е 46,35 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът няма наемател. Подовата настилка е теракот, стените и таванът са с латекс и ламперия. Дограмата е метални витрини и стъкло. Отоплението се осъществява с климатици. Нотариален акт № 57, том I, рег. № 1046, дело 46 от 19.06.2009 г.

Обект на ул. „Борисова” № 116. Сградата, в която се намира обектът, е масивна осеметажна жилищна сграда в ж.к. „Централен – южен район”. Общата застроена площ е 124,24 кв. м., заедно с изба с площ от 60,00 кв. м., ведно със съответните идеални части от общите части на сградата и дворното място. Подовата настилка е теракот, стените и таванът са боядисани с латекс. Дограмата е метална. Отоплението е с климатици. Приходната площ е 99,39 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът няма наемател. Нотариален акт № 59, том I, рег. № 1048, дело 48 от 19.06.2009 г.

Аптека на ул. „Липник” № 66, ж.к. „Здравец”. Сградата, в която се намира обектът, е масивна сграда и се намира в жилищен район. Общата застроена площ е 80,34 кв. м., заедно със съответните идеални части от общите части на сградата и съответните идеални части от правото на строеж върху дворното място. Приходната площ е 72,30 кв. м. Подовата настилка е теракот, стените и таванът са с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е стъклени витрини. Отоплението се осъществява климатици. Нотариален акт № 60, том I, рег. № 1050, дело 49 от 19.06.2009 г.

гр. Стара Загора

Аптека на ул. „Княз Борис” № 98. Сградата, в която се намира обектът, е шестетажна, въведена в експлоатация през 70-те години. Улицата, на която се намира обектът, е в централната градска част, в близост до пешеходната зона. До 2002 г. е ползвано като сладкарница. След преустройството му в обект за стопанска дейност, а именно – аптека и магазин за промишлени стоки, общата му застроена площ е 167,03 кв. м., от които 43,42 кв. м. – аптека, 62,45 кв. м. – магазин на партерното ниво, и склад от 52,40 кв. м. в сутерена, както и 16,87 кв. м. идеални части. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Нивото на довършителните работи включва подова настилка от теракот, стените са гладко шпакловани и боядисани с латекс, а таванът е окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Приходната площ е 141,98 кв. м. Описана в Нотариален акт № 193, том IV, рег. № 5672, дело № 564 от 28.11.2007 г.

Аптека и оптика на бул. „Патриарх Евтимий” № 116. Сградата, в която се намира обектът, е масивна, въведена в експлоатация през 70-те години. Разположена е в централната градска част. Свързана е с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Застроената площ е 113,36 кв. м., в рамките на които са оформени аптека, състояща се от приемно, склад и санитарен възел с предверие, и магазин за промишлени стоки с щанд за акохол и цигарени изделия. Приходната площ на обектът е 107,69 кв. м. Помещенията са отремонтирани и в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и боядисани с латекс, а тавана е окачен с луминисцентно осветление. Нотариален акт № 194, том IV, рег. № 5673, дело № 565 от 28.11.2007 г.

Обект на бул. „Митрополит Методий Кусев” № 5. Сградата, в която се намира обектът, е шестетажна, масивна, въведена в експлоатация през 80-те години. Разположена е в централната градска част, в близост до пешеходната зона. Застроената площ на обекта е 87,44 кв. м., в рамките на които са оформени търговско помещение, склад и санитарен възел с предверие. Приходната площ на обекта е 78,70 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът няма наемател. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Помещенията са ремонтирани през 2002 г. и са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и боядисани с латекс, а таванът е окачен с луминисцентно осветление. Нотариален акт № 5, том III, рег. № 3405, дело № 261 от 27.06.2008 г.

гр. Бургас

Магазин на бул. „Демокрация” № 104. Сградата, в която се намира обектът, е осеметажен жилищен блок, масивна, въведена в експлоатация през 1974 г. Разположена е в оживена градска част с отлична транспортна достъпност. Застроената площ на обекта е 50.00 кв. м., в рамките на които са оформени търговско помещение, канцелария на управителя и склад. Приходната площ на обекта е 45 кв. м. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Помещенията са отремонтирани през 2005 г. и са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, а таванът е окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева, с монтирани предпазни ролетни щори на витрините. Нотариален акт № 168, том II, рег. № 2911, дело № 336 от 15.04.2008 г.

Обект — банков офис в ж.к. бул. „Братя Миладинови” бл № 117. Сградата, в която се намира обектът, е осеметажен жилищен блок, масивна, въведена в експлоатация през 1978 г. Разположена е в оживена градска част с отлична транспортна достъпност. Застроената площ на обекта е 102.0 кв. м., в рамките на които са оформени търговско помещение с обособена канцелария на управителя, склад, разопаковъчно, миялно, тоалетна и свързващият ги коридор. Приходната площ на обекта е 91,80 кв. м. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Помещенията са отремонтирани частично през 2004 г. Подовата настилка е балатум, стените са вароциментова мазилка и покрити с латекс, на тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева, цветна. Нотариален акт № 169, том II, рег. № 2912, дело № 337 от 15.04.2008 г.

Обект ул. „Вардар” № 1, бл. № 37. Сградата, в която се намира обектът, е девететажен жилищен блок, с панелна конструкция, въведена в експлоатация през 1974 г. Разположена е в оживена част на града, в близост до „Бургаски свободен университет”. Застроената площ на партерното ниво е 118.0 кв. м., в рамките на които са оформени приемно помещение, канцелария на управителя и санитарен възел. Нивото на кота - 2.60 е с площ от 46,00 кв. м. и включва приемно отделение, асансьор и стълбище, свързващи двете нива, склад, разопаковъчно, миялно, тоалетна и свързващия ги коридор. Приходната площ на обекта е 139,40 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът няма наемател. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Помещенията не са ремонтирани. Дограмата е дървена и метална. Нотариален акт № 149, том IV, рег. № 7166, дело № 693 от 07.08.2008 г.

Обект ж.к. „Славейков”, бл. № 10. Сградата, в която се намира обектът, е осеметажен панелен жилищен блок. Въведена е в експлоатация през 1974 г. Разположена е в жилищен район. Застроената площ на обекта е 73.86 кв. м., в рамките на които са оформени приемно помещение, два склада, миялно, тоалетна и коридор. Приходната площ на обекта е 66,47 кв. м. Обособено е помещение за аптека и банкомат (АТМ).

Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна, канализационна и отоплителна мрежи. Помещенията са ремонтирани и са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, а таванът е окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева, с монтирани предпазни ролетни щори на витрините. Нотариален акт № 150, том IV, рег. № 7167, дело № 694 от 07.08.2008 г.

Обект на ул. „Граф Игнатиев” № 7. Сградата, в която се намира обектът, е административна, пететажна, строена през 70-те години на 20 век. Разположена е в центъра на града. През 2007 г. е извършено преустройство, при което са обособени три самостоятелни обекта. Застроената площ е 130,00 кв. м., състоящи се от аптека за готови лекарствени форми, обменно бюро и магазин за промишлени стоки. **Аптеката** е с площ от 69.0 кв. м., в които са оформени приемно, два склада и санитарен възел. Подовите настилки в различните помещения са от мрамор, теракот и балатум. Стените са шпакловани и покрити с латекс, а таванът в приемното е окачен с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Отоплението е с конвекторни радиатори, а топлата вода е от електрически бойлер. Приходната площ на обекта е 62,10 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката аптеката няма наемател. **Обменното бюро** е с площ от 13,8 кв. м., в рамките на които са оформени касов възел, приемно и санитарен възел с предверие. Подовите настилки в различните помещения са от мрамор и теракот. Стените са шпакловани и покрити с латекс, а таванът – окачен, с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Отоплението се осъществява с климатизация. Приходната площ на обекта е 12,44 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обменното бюро няма наемател. **Магазинът за промишлени стоки** е с площ от 37.13 кв. м., в които са оформени търговска зала, склад и санитарен възел с предверие. Подовите настилки в различните помещения са от мрамор и теракот. Стените са шпакловани и покрити с латекс, а таванът в търговската зала е окачен, с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Отоплението се осъществява с конвекторни радиатори. Приходната площ е 33,42 кв. м. Обектът е с висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката магазинът няма наемател. Нотариален акт № 148, том IV, рег. № 7165, дело № 692 от 07.08.2008 г.

гр. Поморие

Магазин ул. „Княз Борис 1” № 60. Сградата, в която се намира обектът, е триетажна, монолитна, въведена в експлоатация през 1970 г. Разположена е в стария град, в оживената централна търговска част. Застроената площ на обекта е 47.70 кв. м., в рамките на които са оформени приемно помещение, склад, две предверия и тоалетна. Приходната площ е 42,93 кв. м. Помещенията са ремонтирани през 2004 г. и са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес и теракот, стените са покрити с латекс, а таванът – окачен с луминисцентно осветление. В търговския салон е монтиран климатик. Нотариален акт № 110, том IV, рег. № 1187, дело № 695 от 15.04.2008 г.

гр. Царево

Аптека ул. „Хан Аспарух” № 36. Сградата, в която се намира обектът, е двуетажна, монолитна, въведена в експлоатация през 1979 г. Разположена е в централната градска част и функционира като офис на „Мобилтел”, билетен център и магазини. Застроената площ на обекта включва 137,0 кв. м. на първия етаж и избено помещение от 54.0 кв. м. Приходната площ е 162,35 кв. м. Помещенията са ремонтирани частично през 2006 г. Подовата настилка е гранитогрес, стените са шпакловани или покрити с гипсокартон, а върху тях е положен латекс. Таванът е с луминисцентно осветление. В помещенията са монтирани климатизатори. Дограмата е алуминиева. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Нотариален акт № 68, том IV, рег. № 4149, дело № 634 от 17.12.2008 г.

гр. Монтана

Аптека гр. Монтана, бул. „Трети март” № 41. Помещението е част от партерен етаж на масивна пететажна жилищна сграда, построена през 1985 г. Застроената площ на обекта включва 171,64 кв. м. на първия етаж и избено помещение от 54,00 кв. м. Приходната площ е 149,33 кв. м. Състои се от търговска част и санитарен възел със съблекалня, складово помещение, асистентско помещение, помещение на управителя, мазе от 54 кв. м., ведно със съответните идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху терена. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Подовата настилка е мозайка, стените са шпакловани и покрити с латекс. Таванът е с луминисцентно осветление. Нотариален акт №11, том VI, рег. № 6906, дело 558 от 21.12.2009 г.

гр. Айтос

Аптека на ул. „Хаджи Димитър” № 20. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1970 г. Разположена е в центъра на града, на една от главните негови артерии. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Застроената площ е 240,00 кв. м., състоящи се от партер от 180,00 кв. м., в който са обособени помещения с различни функции, а именно – приемно, стая на управител, складове и санитарен възел; и сутерен от 60,00 кв. м., в който са оформени складови помещения. Приходната площ е 204 кв. м. Помещенията са отремонтирани и в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес и теракот, стените са покрити с латекс и ламперия. Таванът е с луминисцентно осветление. Дограмата е метална. Има климатик. Сутеренната част се нуждае от ремонт. Нотариален акт № 117, том IV, рег. № 3414, дело № 557 от 14.04.2008 г.

гр. Камено

Аптека на ул. „Г.Димитров”. Сградата, в която се намира обектът, е триетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1982 г. Разположена е в центъра на града в оживен район. Обектът е свързан с градските водопроводна, електропреносна и канализационна мрежи. Застроената площ е 170,00 кв. м., състоящи се от приемно, стая на управител, три склада, рецептурна, лаборатория, баня, тоалетна и свързващия ги коридор. В сутерена на сградата към обекта се припадат и две избени помещения с обща площ от 60,0 кв. м., които са складови помещения. Приходната площ е 144,50 кв. м. Помещенията са ремонтирани през 2004 г. и са в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес и теракот, стените са с покрити с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Сутеренът е в лошо състояние и се нуждае от ремонт. Нотариален акт № 170, том II, рег. № 2915, дело № 338 от 15.04.2008 г.

гр. Карнобат

Обект на ул. „Тодор Каблешков” № 6, бл. № 8. Сградата, в която се намира обектът, е пететажна масивна, въведена в експлоатация през 1972 г. Разположена е в центъра на населеното място, в близост до общината. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Застроената площ е 245,85 кв. м., от които 149,97 кв. м. са на партерния етаж, а 95,88 кв. м. – на сутеренния етаж. В рамките на тази квадратура са развити три самостоятелни помещения, а именно – приемно, складово помещение и сервизно помещение с предверие и оптика с два сектора за посетители и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 196,68 кв. м. За обекта следва да се предвиди по-висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът е отдаден частично под наем. Подовата настилка е от балатум и мозайка. Стените са с мазилка и ламперия. На тавана е монтирано луминисцентно осветление, вътрешната дограма е шпервана, а витрината – метална. Помещението се нуждае от ремонт. Част от фасадите на сградата и покрива също се нуждаят от ремонт. Нотариален акт № 176, том V, рег. № 3804, дело № 659 от 14.04.2008 г.

гр. Сливен

Аптека на бул. „Цар Освободител” № 30. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1975 г. Разположена е в централната градска част, в близост до административни сгради. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Застроената площ е 156,30 кв. м., състоящи се от партер с площ от 128,3 кв. м., в който са обособени два самостоятелни обекта – аптеки, от които едната с площ от 38,8 кв. м., а другата – 90,0 кв. м. Прилежащи към обекта са мазе с площ от 17,0 кв. м. и таван с площ от 11 кв. м. Приходната площ на обекта е 132,86 кв. м. Помещенията са ремонтирани през 2002 г. и са в много добро състояние. Подовите настилки са мозайка, стените са покрити с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Нотариален акт № 200, том IV, рег. № 4708, дело № 471 от 06.08.2008 г.

гр. Разград

Аптека на ул. „Васил Левски” № 4. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1978 г. Разположена е в началото на централната градска улица, в непосредствена близост до градския парк. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Застроената площ на целия обект е 204,71 кв. м., състоящи се от партер, с площ от 177,41 кв. м., с обособени приемно и асистентско помещения, стая на управителя, склад битовка и санитарен възел, и приходна площ от 174 кв. м.; и прилежащото към обекта сутеренно помещение, с площ от 27,3 кв. м., използвано за съблекалня. Подовите настилки са теракот, стените са боядисани с латекс, дограмата е алуминиева. Нотариален акт № 24, том VI, рег. № 5225, дело № 638 от 30.10.2008 г.

гр. Търговище

Обект на ул. „Васил Левски” и ул. „Стефан Караджа”. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1962 г. Разположена е в централната градска част и в нея се намира и Областната управа. Застроената площ на целия обект е 400,00 кв. м., състоящи се от партер, с площ от 312,00 кв. м., с обособени приемно помещение и асистентско помещение, стая на управителя, два склада битов сектор, миялна и санитарен възел; и прилежащото към обекта сутеренно помещение, с площ от 88,00 кв. м., използвано като склад. Приходната площ на обекта е 333 кв. м. Отдава се под наем за аптека и банков офис. Обектът е ремонтиран през 2005 г. Подовите настилки са гранитогрес и теракот, стените и таваните – покрити с латекс. Дограмата е алуминиева. Осветлението е луминисцентно. Има монтирани климатици. Нотариален акт № 8, том VII, рег. № 10781, дело № 834 от 10.12.2008 г.

гр. Плевен

Обект на бул. „Данаил Попов” № 6. Сградата, в която се намира обектът, е едноетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1989 г. Разположена е в централната градска част. Застроената площ на целия обект е 113,30 кв. м., а приходната площ – 96,31 кв. м., състоящи се от помещение, с площ от 22,60 кв. м., в която са обособени приемно, склад, санитарен възел с предверие; и магазин, с площ от 90,70 кв. м., разпределени в търговска зала, склад и битово помещение. Подовите настилки са теракот, стените са с латекс. Дограмата е алуминиева. Осветлението е луминисцентно. Обектът е свързан с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Описан в Нотариален акт № 166, том VI, рег. № 5480, дело № 815 от 23.05.2008 г.

гр. Долни Дъбник

Аптека на ул. „Христо Янчев”. Сградата, в която се намира обектът, е пететажна, масивна, въведена в експлоатация през 1980 г. Разположена е в централната градска част. Застроената площ на целия обект е 121,78 кв. м., в рамките на които са развити приемно помещение, работилница, склад и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 103,51 кв. м. Обектът е ремонтиран през 2003 г. Подовите настилки са гранитогрес и теракот, стените са покрити с латекс. Таванът е окачен, с монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Има монтиран климатик. Нотариален акт № 167, том VI, рег. № 5481, дело № 816 от 23.05.2008 г.

гр. Пловдив

Аптека в ж.к. „Тракия”, бл. № 15. Сградата, в която се намира обектът, е пететажна, масивна построена по системата ЕПК и въведена в експлоатация през 1980 г. Разположена е в жилищен район и е свързана с градските електропреносна, водопроводна и канализационна мрежи. Застроената площ на целия обект е 91,5 кв. м., в рамките на които са разположени приемно помещение, помещение за управител, склад и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 82,35 кв. м. Подовите настилки са гранитогрес и теракот, стените са покрити с латекс. Таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Дограмата е алуминиева. Нотариален акт № 161, том I, рег. № 4671, дело № 156 от 04.09.2008 г.

гр. Белица

Аптека в УПИ III, кв. 34. Сградата, в която се намира обектът, е четириетажна, масивна, въведена в експлоатация през 1983 г. Разположена е в центъра на града. Застроената площ на целия обект е 199,66 кв. м., в които са разположени приемно помещение, помещение управител, лаборатория, склад и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 169,71 кв. м. Обектът е ремонтиран през 2003 г. Подовата настилка в приемното помещение е мрамор, стените и таванът са покрити с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е дървена. Отоплението се осъществява с използване на твърдо гориво. Нотариален акт № 6, том IV, рег. № 3075, дело № 586 от 22.05.2008 г.

гр. Шумен

Магазин бул. „Славянски” № 16. Сградата, в която се намира обектът, е масивна, въведена в експлоатация през 1983 г. Разположена е в центъра на града. Помещението е на първия етаж. Състои се от търговски части и складови площи, ведно със съответните идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху терена. Застроената площ на целия обект е 242,06 кв. м., а приходната площ – 215,43 кв. м. Подовата настилка е теракот, стените и таванът са покрити с латекс. На тавана е монтирано луминисцентно осветление. Дограмата е стъклени витрини . Отоплението се осъществява с климатици. Нотариален акт № 143, том I, рег.М 3248, дело 131 от 25.02.2009 г.

гр. София

Офис на ул. „Васил Димов” № 59 (предишна ул. „Костенски водопад”). Жилищната сграда, в която е разположен оценяваният имот, е завършена през 2001 г. Помещението се експлоатира като Офис № 5 и е разположено в квартал „Гоце Делчев”, в нова седеметажна жилищна сграда и е на две нива. Първото ниво функционира като търговски обект – аптека със застроена площ от 98,00 кв. м, а второто ниво (кота +2,80) – като офиси, като за целта има отделен вход и отделно стълбище, а застроената му площ е 134,36 кв. м. Разгънатата застроена площ на обекта е 232,36 кв. м., а приходната площ – 215,43 кв. м. Помещенията са в добро състояние и отговарят на изискванията съответно за търговски обект и офиси. Сградата е с централно парно отопление, PVC дограма, а в аптеката и офисите има климатици. Подът е покрит с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Нотариален акт № 170, том III, рег. № 12 966, дело № 504 от 23.11.2006 г.

Банков офис и магазин - пл. „Св.Неделя” № 5. Обектът е с разгъната застроена площ от 431,05 кв. м., разположен на етажи партер, първо ниво – на кота 0, и второ ниво – на кота +3.25. Разположен е в центъра на града в административната сграда на Министерството на здравеопазването, която е построена през 1932 г. Обектът е разположен на 2 нива: приземен етаж с площ от 280,94 кв.м., включващ магазин с площ от 34,86 кв. м.; и помещение Галерия с площ от 150,11 кв. м., включващо банкови офиси. Приходната площ на обекта е 373,29 кв. м. Обектът е основно ремонтиран през 2007 г., състои се от 10 помещения: на приземния етаж има приемен салон, сервизни помещения, а на първия етаж – офис помещения. Обектът разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Изпълнението е луксозно, отговарящо на изискванията за обект за банков офис и луксозен магазин. Има алуминиева дограма, подът е покрит с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Отоплението се осъществява с електрически радиатори „конверторен тип”. Нотариален акт № 66, том VI, рег. № 35 434, дело № 1011 от 29.11.2007 г.

Аптека и магазин на ул. „Г. С. Раковски” № 153.

Шестетажна масивна сграда в центъра на столицата, построена през 1920 г., а след това многократно ремонтирана и обновявана. Застроената площ на обекта е 236,00 кв. м., а разгънатата – 339,17 кв. м., ведно с 6,131 % припадащи се идеални части от терена. В аптеката са обособени приемно, склад, кабинет, асистенско помещение, санитарен възел и отделно магазин. Приходната площ е 194,50 кв. м. Помещенията разполагат с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Обектът е с алуминиева дограма, подът е покрит с теракот, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Изпълнението им е луксозно, отговарящо на изискванията за обект за търговия с лекарствани средства и представителен магазин. Нотариален акт № 15, том VII, рег. № 38 026, дело № 1151 от 22.12.2006 г.

Магазин на ул. „Княз Александър Батенберг” № 16. Обектът е със застроена площ от 63,66 кв. м., разположен е в центъра на столицата на приземния етаж на седеметажна, масивна сграда, построена през 1939 г. В рамките на площта и са обособени приемно помещение, склад и санитарен възел. Приходната площ е 57,93 кв. м. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Обектът има алуминиева дограма, подът е покрит с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Нотариален акт № 18, том VII, рег. № 38 036, дело № 1154 от 22.12.2006 г.

Аптека и магазин и офис и помещение за банкомат (АТМ) на ул. „Пиротска” № 120. Обектът е разположен на приземния етаж на четириетажна масивна сграда, строена през 1950 г. Застроената площ съгласно Акта за собственост е 88,71 кв. м., а по архитектурно заснемане – 100,74 кв. м. В рамките на площта са обособени аптека и магазин. Приходната площ на обекта е 92,68 кв. м. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Аптеката и магазинът са с алуминиева дограма, подът е покрит с теракот, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Изпълнението е стандартно, отговарящо на изискванията за търговски обект. Нотариален акт № 19, том VII, рег. № 38 037, дело № 1155 от 22.12.2006 г.

Аптека и склад за търговия на едро на ул. „Георги Измирлиев” № 8. Аптеката попада в район „Триадица”, в сградата на 29-то ДКЦ, и е с обща разгъната площ от 322,24 кв. м. В партера на сградата са развити 257,24 кв. м., включващи приемна, входно фоайе, коридор, два склада, стаи за персонала, санитарен възел, баня, с принадлежащи три помещения и санитарен възел, находящи се в сутерена, с площ от 65,00 кв. м., заедно със съответните идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж върху мястото. Приходната площ е 296,46 кв. м. Част от помещението функционира като аптека, има два входа откъм ул.

„Георги Измирлиев” и се намира в приемното помещение на поликлиниката. Има добра транспортна и пешеходна достъпност. Пред и зад аптеката има изградени широки паркинг терени. Сградата е построена 1983 г., масивна, с железобетонена конструкция. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ТЕЦ, телефон, климатична система. Нотариален акт № 16, том VII, рег. № 38 034, дело № 1152 от 22.12.2006 г.

Медицински център, офис и магазин на ул. „Макгахан”, бл. 54. Аптеката е със застроена площ от 170,00 кв. м. Разположена е на първия етаж на осеметажна масивна панелна сграда, построена през 1970 г., находяща се в ж.к. „Хаджи Димитър”, район „Подуене”. В рамките на площта ѝ са обособени медицински център и два магазина. Приходната площ е 147,90 кв. м. Помещенията са оборудвани и разполагат с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Медицинският център е с метална и дървена дограма и охранителни решетки. Подът е покрит с тракот и мозайка. Стените са с гипсова шпакловка. Нотариален акт № 109, том I, рег. № 4878, дело № 103 от 16.02.2007 г.

Аптека и обособено помещение за банкомат (АТМ) на ул. „Емануил Васкидович” № 51. Сградата е построена 1980 г., масивна, с железобетонена конструкция. Кварталът е жилищен, в близост до бул. „Ботевградско шосе”, но с отдалечени спирки на градския транспорт. Обектът попада в район „Подуене”, разположен е в сградата на 18-та поликлиника и е с обща разгъната площ от 334,68 кв. м. В партера на сградата са развити 254,68 кв. м., включващи приемна, складове, асистенско помещение, кабинет управител и санитарен възел. В сугерена, с площ от 80,00 кв. м., са обособени складови помещения. Помещението е оборудвано по БДС – с метална и дървена дограма с охранителни решетки, под с мозайка и теракот, стените – с гипсова шпакловка. Разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Приходната площ на обекта е 287,82 кв. м. Нотариален акт № 106, том I, рег. № 4875, дело № 100 от 16.02.2007 г.

Магазин и ателие за химическо чистене на бул. „Александър Стамболийски” № 147. Аптеката е със застроена площ от 129,10 кв. м., а по архитектурно заснемане –135,78 кв. м., ведно с 3,19 % припадащи се идеални части от терена. Разположена е на първия етаж на шестетажна масивна сграда, построена през 1950 г. В рамките на площта ѝ са обособени магазин и аптека. Приходната площ на обекта е 116,77 кв. м. Подовите настилки са теракот, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, таванът е с луминисцентно осветление. Дограмата е PVC, а пред нея е монтирана ролетна щора. Помещението разполага с всички възможни инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Транспортната достъпност е отлична. Нотариален акт № 167, том I, рег. № 4876, дело № 101 от 16.02.2007 г.

Аптека на ж.к. „Левски В”, бл. 9А, вх. Г. Аптеката е със застроена площ от 91,60 кв. м. Разположена е на първия етаж на осеметажна масивна панелна сграда, построена през 1980 г., находяща се в ж.к. „Левски-В”, район „Подуене”. В рамките на площта ѝ са обособени приемно, два склада, кабинет, асистенско помещение и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 84,27 кв. м. Помещението е оборудвано и разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Аптеката е с метална и дървена дограма с охранителни решетки. Подът е покрит с теракот и мозайка. Стените са с гипсова шпакловка. Изпълнението е стандартно – по БДС. Кварталът, в който е разположен обектът, е жилищен, а транспортната достъпност е отлична. Нотариален акт № 108, том I, рег. № 4877, дело № 102 от 16.02.2007 г.

Банков офис на ул. „Александър Пушкин” № 13. Обектът е със застроена площ от 91,05 кв. м., ведно с 6,64 % идеални части от терена. Разположен е на първия етаж на шестетажна масивна сграда, построена през 1987 г., находяща се в м. „Павлово”, район „Витоша”. Приходната площ на обекта е 84,22 кв. м. В рамките на площта са обособени приемно помещение, кабинет и санитарен възел. Подовата настилка е

теракот, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, а таванът е с луминисцентно осветление. Дограмата е PVC. Помещението разполага с инсталации – ВиК, ОВ, телефон, климатизация. Липсва централно отопление. Нотариален акт № 110, том I, рег. № 4879, дело № 104 от 16.02.2007 г.

Аптека, оптика и магазин на бул. „Мария Луиза” № 191. Аптеката е разположена в сградата на 7-ма столична поликлиника, която попада в район „Сердика”. Общата и разгъната площ е 312,68 кв. м., развити в две нива. В партера на сградата са развити 243,00 кв. м., включващи търговска зала, канцелария, три склада, асистенско помещение, миялна и санитарен възел; обектът разполага с прилежащо мазе с площ от 69,68 кв. м. Кварталът е подчертано жилищен, но с лоша транспортна достъпност. Приходната площ на обекта е 300,17 кв. м. Магазинната част е без наемател. За обекта следва да се предвиди по-висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът е отдаден частично под наем. Сградата е масивна, строена през 1950 г. Помещението разполага с всички възможни инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, климатизация и телефон. Помещението е ремонтирано, но не с луксозно изпълнение. Дограмата е алуминиева, подът е с мозаечни плочи и теракот, стените са с гипсова шпакловка, осветлението е луминисцентно. Нотариален акт № 174, том I, рег. № 6441, дело № 160 от 06.03.2007 г.

Аптека за готови лекарствени форми и два броя магазини на ул. „Г. С. Раковски” № 82. Обектът е със застроена площ от 128,22 кв. м., разположена на приземния етаж на шестетажна масивна сграда, построена през 1920 г., находяща се на ъгъла на бул. „Дондуков” и ул. „Г. С. Раковски”. Сградата е многократно ремонтирана и обновявана. В рамките на площта са обособени аптека за готови лекарствени форми, магазин за оптика и магазин за захарни изделия. Помещенията разполагат с всички инсталации – ВиК, ОВИ, централно отопление, телефон, климатизация. Приходната площ на обекта е 113,47 кв. м. Аптеката е с PVC дограма, подът е покрит с гранитогрес и теракот, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Изпълнението им е луксозно, отговарящо на изискванията за търговски обекти. Нотариален акт № 173, том I, рег. № 6440, дело № 159 от 06.03.2007 г.

Банков офис на бул. „Гоце Делчев” № 76. Обектът е разположен в подблоковото пространство на масивна жилищна сграда, строена по системата ЕПК през 1987 г. Застроената площ е 113,10 кв. м. В рамките на площта й са обособени офиси и санитарен възел. Обектът е разположен в оживен столичен квартал и е с добра транспортната достъпност. Приходната площ на обекта е 96,14 кв. м. Подовата настилка е теракот и гранитогрес, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, а таванът е с луминисцентно осветление. Дограмата е PVC и метална. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Нотариален акт № 172, том I, рег. № 6439, дело № 158 от 06.03.2007 г.

Аптека за готови лекарствени форми в ж.к. „Люлин” бл. 217, вх. Д. Аптеката е със застроена площ от 65,12 кв.м., съгласно документ за собственост, и 70,75 кв. м. – по заснемане. Разположена е на първия етаж на осеметажна масивна панелна сграда, построена през 1980 г., находяща се в ж.к. „Люлин-2”, в близост до бул. „Проф. Ал. Станишев”. Приходната площ на обекта е 65,09 кв. м. В рамките на площта й са обособени приемно, склад, кабинет, асистенско помещение, склад и санитарен възел. Помещението е оборудвано и разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Дограмата е дървена, подът е покрит с теракот и мозайка. Стените са с гипсова шпакловка, а таванът – с вароциментова мазилка и латекс. Осветлението е луминисцентно. Нотариален акт № 171, том I, рег. № 6438, дело № 157 от 06.03.2007 г.

Банков офис на бул. „Васил Левски” № 126. Обектът е с разгъната застроена площ от 67,86 кв. м. (60,00 кв. м. по архитектурно заснемане) и прилежащ сутерен от 20,30 кв. м. Разположен е на приземния

етаж на шестетажна масивна сграда, строена през 20-те години на миналия век. В рамките на площта ѝ са обособени приемно помещение – офис, кабинет и санитарен възел. Приходната площ на обекта е 61,07 кв. м. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация. Има алуминиева дограма, подът е покрит с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен, с луминисцентно осветление. Изпълнението е луксозно. Нотариален акт № 170, том I, рег. № 6434, дело № 156 от 06.03.2007 г.

Аптека на бул. „Христо Силянов” № 73. Обектът е разположен в сградата на 8-ма столична поликлиника, която попада в район „Надежда – I”. Обектът е разположен в оживен столичен квартал и е с отлична транспортната достъпност. Приходната площ на обекта е 236,90 кв. м. Обектът е разположен в двуетажно крило с масивна конструкция и плосък покрив в партерното ниво. Сградата е масивна, построена през 1975 г. Застроената площ на аптеката е 272,30 кв. м., заедно със съответните идеални части от общите части на сградата и от правото на строеж. В обекта са развити антре приемно, кабинет, асистенско помещение, миялна, санитарен възел и две помощни помещения. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, централно отопление, климатизация и телефон. Помещението е ремонтирано, но не е луксозно изпълнение. Дограмата е дървена с метални решетки, подът е с фаянс и теракот, стените са с гипсова шпакловка, таванът е вароциментова мазилка, осветлението е луминисцентно. Нотариален акт № 175, том I, рег. № 6442, дело № 161 от 06.03.2007 г.

Аптека район „Младост-3”. Обектът е разположен в сградата на 25-та столична поликлиника, която попада в район „Младост-3”. Обектът е разположен в оживен столичен квартал и е с отлична транспортна достъпност. Разположена е в двуетажно крило с масивна конструкция и плосък покрив в партерното ниво. Сградата е масивна строена през 1977 г. Застроената площ на обекта е 165,62 кв. м. по архитектурно заснемане. В тази площ са развити приемно, кабинет, асистенско помещение, санитарен възел и склад. Помещението разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, климатизация и телефон. Приходната площ на обекта е 144,92 кв. м. Помещението е ремонтирано стандартно. Дограмата на аптеката е алуминиева, а в другите помещения – дървена с метални решетки, подът е с мозайка и теракот, стените и таванът са с вароциментова мазилка, осветлението е луминисцентно. Нотариален акт № 169, том I, рег. № 6435, дело № 155 от 06.03.2007 г.

Консултантски офис, ортопедична работилница и санитарен магазин на бул. „Цар Борис III” № 41. Обектът е разположен в подблоковото пространство на масивна четиринадесететажна жилищна сграда, построена 1959 г. Сградата представлява бл. I от ж.к. „Хиподрума” и се намира в локалното платно на бул. „Цар Борис III”. Обектът е със застроена площ от 215,40 кв. м., разпределени в три помещения: консултантски офис, санитарен магазин и ортопедична работилница. Ремонтиран е – монтирана е PVC дограма, на пода е поставен теракот, а на стените и тавана – варова мазилка и латекс. Помещението разполага с инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон. Приходната площ на обекта е 183,09 кв. м. Обектът е с отлична транспортната достъпност. Нотариален акт № 167, том I, рег. № 6433, дело № 153 от 06.03.2007 г.

Обект ж.к. „Дружба-1”. Обектът попада в район „Искър”, ж.к. „Дружба-1”, кв. 18, в непосредствена близост до сградата на 69-то училище. Това е оживен столичен квартал и е с отлична транспортна достъпност. Застроената площ е 134,00 кв. м. по архитектурно заснемане, заедно със съответните идеални части от общите части на сградата и правото на строеж. Приходната площ на обекта е 113,90 кв. м. В тази площ са развити аптека, оптика, книжарница и склад. Сградата на аптеката е сглобяема – павилионен тип сграда върху бетонов постамент. Покривът е метален плосък. Стените са от етернит с топлоизолация. Дограмата е метална и на складовите помещения има метални решетки. Построена е през 1970 г. Аптеката разполага с инсталации – ВиК, електроинсталация и телефон. Нотариален акт № 1668, том I, рег. № 6431, дело № 152 от 06.03.2007 г.

Обект ж.к. „Младост-1А”, бл. 508, вх. 4. Обектът е разположен на партерния етаж на осеметажна панелна сграда, построена през 1978 г. Зоната, в която попада, е подчертано жилищна. Транспортната достъпност е отлична. Аптеката е със застроена площ от 103,38 кв. м., заедно със 6,87% идеални части от общите части на сградата и правото на строеж. В рамките на площта ѝ са обособени приемно, два склада, кабинет, асистенско помещение и санитарен възел. Помещението е оборудвано и разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, климатизация и телефон. Дограмата е алуминиева, с охранителни решетки; подът е с гранитогрес, стените са шпакловани и покрити с латекс, осветлението е луминисцентно в окачен таван. Изпълнението е луксозно. Приходната площ на обекта е 92,00 кв. м. Нотариален акт № 165, том I, рег. № 6436, дело № 151 от 06.03.2007 г.

Аптека ж.к. „Дружба-1”. Обектът се намира на партерния етаж от сградата на 28-ма столична поликлиника. Сградата е монолитна, построена през 1970 г., и попада в район „Искър”, ж.к. „Дружба – I”. Кварталът е жилищен и с отлична транспортна достъпност. Приходната площ на обекта е 106,18 кв. м. Покривът е плосък, дограмата – алуминиева, подът – с теракот, а стените и таванът са шпакловани и покрити с латекс, осветлението е луминисцентно. Аптеката разполага с инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, климатизация и телефон. Застроената ѝ площ е 119,30 кв. м. В тази площ са развити приемно, кабинет, асистенско помещение, санитарен възел и склад. Нотариален акт № 164, том I, рег. № 6429, дело № 150 от 06.03.2007 г.

Търговски обект ул. „Цар Симеон”, бл. № 316. Обектът попада в район „Илинден”, ж.к. „Света Троица”. Кварталът е жилищен и с отлична транспортната достъпност. Обектът е разположен на първия етаж от бл. № 266, представляващ осеметажна панелна сграда от 1970 г. След ремонт през 2003 г. предназначението на обекта се променя в „Салон за красота”. Довършителните работи включват полагане на теракот на пода, стените и таванът са шпакловани и покрити с латекс, осветлението е луминисцентно. Монтирана е PVC дограма, има ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Застроената площ е 107,96 кв. м. Приходната площ на обекта е 99,32 кв. м. Нотариален акт № 61, том II, рег. № 8705, дело № 242 от 30.03.2007 г.

Аптека бул. „Александър Стамболийски” № 186. Обектът е разположен на партерния етаж на масивна четириетажна сграда, построена през 1950 г. Обектът е разположен в сградата на 10-та столична поликлиника, която попада в район „Красна поляна”. Обектът граничи с локалното платно на бул. „Александър Стамболийски”, намира се в централен столичен квартал с отлична транспортната достъпност. Застроената ѝ площ е 91,50 кв. м. по архитектурно заснемане. В тази площ са развити приемно, кабинет, асистенско помещение, санитарен възел и склад. Аптеката разполага с инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Приходната площ на обекта е 86,93 кв. м. Подът е изпълнен с теракот и мозайка, стените и таванът – с варова мазилка и покрити с латекс, осветлението е луминисцентно. Монтирана е алуминиева дограма. Нотариален акт № 60, том II, рег. № 8704, дело № 241 от 30.03.2007 г.

Аптека и лекарски кабинет на ул. „Николай Коперник” № 9. Сградата, в която се намира обектът, е едноетажна, самостоятелна постройка, въведена в експлоатация през 1970 г. Разположена е в ж.к. „Гео Милев”, община „Слатина”, на една от главните негови артерии. Общата застроена площ на обекта е 255,00 кв. м. В 213,5 кв. м. от площта му са обособени помещения с различни функции: аптека, лекарски кабинети-УНГ и лабораторни помещения. Оставащите 41,50 кв. м. са в мазето на съседната триетажна сграда, представляваща 22-ра столична поликлиника. Приходната площ на обекта е 216,75 кв. м. Помещенията са ремонтирани и в много добро състояние. Подовата настилка е гранитогрес, стените са гладко шпакловани и покрити с латекс, таванът е окачен, с луминисцентно осветление, дограмата частично е

подменена с алуминиева. Обектът разполага с инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон и климатизация – сплит система. Нотариален акт № 59, том II, рег. № 8703, дело № 240 от 30.03.2007 г.

Аптека на ул. „Трапезица” № 2. Аптеката е бивш магазин № 2 с разгъната застроена площ от 291,84 кв. м., разположена на две нива – в приземния и сутеренния етажи на пететажна жилищна сграда, строена през 20-те години и многократно е реиновирана. Разположена е в центъра на столичния град. Приземният етаж е с разгъната площ от 130,20 кв. м., включващи предверие, помещение и тоалетна с умивалня. Сутеренното ниво на кота -2,85 е с разгъната площ от 161,64 кв. м. и включва стълбище, три помещения, санитарен възел, умивалня и два коридора. Обектът разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление, телефон, климатизация – сплит система. Приходната площ на обекта е 248,06 кв. м. Аптеката е с алуминиева дограма, подът е с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен с луминисцентно осветление. Изпълнението им е луксозно. Нотариален акт № 106, том III, рег. № 16 144, дело № 477 от 19.06.2007 г.

Аптека и банков офис на бул. „Цариградско шосе” № 12, бл. 10. Аптеката и банковият офис са разположени в подблоковото пространство на шестетажна масивна сграда, построена през 70-те години. Сградата представлява бл. 10 в ж.к. „Изток”, находя се срещу хотел „Плиска”. Кварталът е с много добра транспортна достъпност. Обектът е със застроена площ от 174,40 кв. м., в която са развити аптека и банков офис. Обектът разполага с ВиК, ОВ, централно отопление, телефон. Дограмата е алуминиева, подът е покрит с гранитогрес, стените са с гипсова шпакловка, таванът е окачен с вградено луминисцентно осветление. Изпълнението им е луксозно. Нотариален акт № 94, том IV, рег. № 22673, дело № 652 от 14.08.2007 г.

Аптека район „Младост-2”, бл. № 211. Обектът е разположен в партерния етаж на масивна четириетажна сграда, построена през 1965 г. Застроената площ е 42,0 кв. м. и в тази площ са развити търговска зала, офис, санитарен възел и складови помещения. Разполага с всички инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Дограмата е PVC, подът е с теракот, а стените и таванът са с латекс. Приходната площ на обекта е 37,80 кв. м. Нотариален акт № 168, том I, рег. № 7729, дело № 154 от 19.03.2008 г.

Магазин и аптека в ж.к. „Надежда”, бл. № 109. Сградата представлява осеметажен панелен жилищен блок, построен през 1983 г. Кварталът е изцяло жилищен. Двата обекта се разполагат в партерното ниво на сградата. Аптеката е с площ от 24,19 кв. м., с приемно, склад и санитарен възел; подовото покритие е теракот, стените и таванът са боядисани с латекс, изпълнено е луминисцентно осветление, дограмата е метална. Приходната площ на аптеката е 21,77 кв. м. Магазинът е с площ от 45,25 кв. м., включва търговско помещение, склад и санитарен възел; подовата настилка е теракот, стените и таванът са боядисани с латекс, има луминисцентно осветление, а дограмата е метална. Обектите разполагат с инсталации – ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. И двата обекта се нуждаят от ремонт. Приходната площ на магазина е 40,72 кв. м. За обекта следва да се предвиди по-висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът е не е отдаден под наем. Нотариален акт № 026, том II, рег. № 10299, дело № 209 от 11.04.2008 г.

Аптека и офис на бул. „Христо Ботев” № 136. Сградата, в която се намира обектът, е масивна осеметажна, построена през 1972 г. В партерното ниво са разположени различни търговски обекти. След извършено преустройство на имота, общата застроена площ е преустроена в два самостоятелни обекта: **аптека** за готови лекарствени форми с площ от 84,20 кв. м., в която са развити приемно, кабинет управител, асистенско помещение склад и санитарен възел; и **офис** с площ от 19,80 кв. м., предназначен за работа на

един човек, който ползва санитарния възел на аптеката, като тази част е ремонтирана, с подова настилка гранитогрес. Приходната площ на аптеката е 77,46 кв. м., а на офиса – 17,82 кв. м. Стените и таваните и на двата обекта са шпакловани и боядисани с латекс, монтирано е луминисцентно осветление, разполагат с ВиК, ОВ, централно отопление и телефон. Нотариален акт № 038, том V, рег. № 36663, дело № 778 от 08.12.2008 г.

Магазин ж.к. „Овча купел”, бл. № 415. Сградата, в която се намира обектът, е осеметажен панелен жилищен блок, построен през 1990 г. Кварталът е изцяло жилищен. Обектът е разположен на партерното ниво на сградата. Застроената му площ е 80,27 кв. м., ведно с 4,756 % приспадащи се идеални части от терена, състои се от търговско помещение, склад и санитарен възел. Подовото покритие е теракот и балатум, стени и таван, боядисани с латекс, има луминисцентно осветление. Дограмата е PVC. Обектът разполага с инсталации – ВиК, ОВ централно отопление и телефон. Приходната площ на обекта е 69,03 кв. м. За обекта следва да се предвиди по-висок риск при прогнозиране на приходите от наем. През изтеклата година и към момента на оценката обектът не е отдаден под наем. Нотариален акт № 132, том I, рег. № 9028, дело 128 от 03.04.2009г.

Санитарна аптека – бул. Васил Левски № 64, находяща се на партерния етаж на шестетажна масивна сграда, построена в УПИ V, кв. 439 по плана на гр. София, м. "Центъра", заедно с 8,852% ид.ч. от о.ч. на сградата и от правото на строеж върху мястото, при граници на аптеката: бул. "Васил Левски", от две страни - административни сгради. Нотариален акт № 017, т. VII, рег. № 38035, н.д. № 1153/2006 г. РЗП на имота - 66,68 квм.

Магазин на бул. „Никола Мушанов” № 74. Обектът се намира в жилищен блок в кв. „Красна поляна”, на голям столичен булевард, по който се движи масов градски транспорт. Състои се от търговска зала с площ 150,00 кв. м. и коридори и спомагателни помещения с обща площ от 119,47 кв. м. Общата площ на магазина е 269,47 кв. м. Приходната площ на обекта е 229,05 кв. м. В района са изградени предимно жилищни сгради, като в подблоковото пространство има магазини.

„Софарма имоти” АДСИЦ има още един текущ проект – **„Софарма Бизнес Тауърс”**, който е в процес на строителство. Дружеството е закупило земя за строителство на административно-търговски комплекс в София, район „Изгрев”, местност „Дианабад”. Сключен е договор за строителство от 29 септември 2008 г. за срок от 33 месеца и предварителен бюджет на инвестицията 75 млн. лв. Строителните работи по административно-търговския комплекс са започнати през 2008 г. Подробна информация за проекта е представена в точка 5.2.2. от настоящия Регистрационен документ. Инвестираните към 30.05.2011 г. средства в проекта са на стойност 47.389 млн.лв. Административно-търговският комплекс се очаква да бъде завършен и официално открит през септември 2011 г.

30.4. ИЗВЪРШЕНИ СТРОЕЖИ, РЕМОНТИ И ПОДОБРЕНИЯ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ.

„Софарма имоти” АДСИЦ е извършвало единствено текущи ремонти и възстановяване на притежаваните от него недвижими имоти, с изключение на проекта – „Софарма Бизнес Тауърс”, който е в процес на строителство. Строителните работи по административно-търговския комплекс са започнати през 2008 г. Подробна информация за проекта е представена в точка 5.2.2. от настоящия Регистрационен документ.

30.5. ОТДАДЕНИ ЗА ПОЛЗВАНЕ СРЕЩУ ЗАПЛАЩАНЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ И ОТНОСИТЕЛНИЯ ИМ ДЯЛ ОТ ОБЩО СЕКЮРИТИЗИРАНИТЕ НЕДВИЖИМИ ИМОТИ.

Изцяло отдадени за ползване срещу заплащане са 42,68% от всички имоти на „Софарма имоти” АД СИЦ, претеглени с пазарните си оценки към 31.12.2010 г. Частично отдадени са 54,72% от имотите, а изцяло неотдадени - 2,60% - четири имота в гр. Бургас, два имота в гр. Русе, два имота в гр. София и един имот в гр. Стара Загора.

30.6. ПОСОЧВАНЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДРУЖЕСТВА, ПРИ КОИТО СА ЗАСТРАХОВАНИ НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ, КАКТО И СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ ДОГОВОРИ.

Всички недвижими имоти са застраховани в „ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД, гр. София, ул. „Георги Бенковски” № 3, ЕИК 121718407. Общата застрахователна сума по полицата е 16 932 952.08 лева. Покритите рискове за сградите са пожар, злоумишлени действия на трети лица, вандализъм, бедствия (буря, градушка, проливен дъжд, наводнение, тежест при естествено натрупване на сняг/лед, измръзване), изтичане на вода и пара, имплозия, свличане или срутване на земни пластове и/или действие на подпочвени води, удар от превозно средство. Покрит риск за недвижимото имущество е рискът от земетресение.

За „Софарма Бизнес Тауърс” има сключена застраховка „Всички рискове при изпълнение на строителните работи” с „ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД. Общата застрахователна сума за проекта (двете сгради) е 35.02 млн. евро. Периодът на застраховката е 33 месеца, като началото е на 31.10.2008 г. и краят – на 30.07.2011 г. Застраховката има допълнителна клауза „Покритие за щети, възникнали през гаранционния период” – 12 месеца.

30.7. ОЦЕНКА НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ

а) датата, на която е извършен огледът на недвижимите имоти от оценителите.

Огледите на място за определяне на техническото и експертното становище на оценителя, относно икономическото и физическото състояние на обектите, са извършени на различни дати през месец ноември 2010 г., в различните градове, където се намират обектите. За извършването на огледите е осигурен снимков материал.

б) всички необходими за целите на оценката данни за недвижимите имоти.

Подробна информация за притежаваните от „Софарма имоти” АД СИЦ недвижими имоти е представена в т. 30.3. от настоящия Регистрационен документ.

в) датата, към която е извършена оценката.

Оценката на недвижимите имоти на „Софарма имоти” АД СИЦ е извършена към 31.12.2010 г.

г) методите, използвани за оценка на недвижимите имоти, и сумите, на които се оценяват.

В процеса на работата оценителят е търсил този метод за оценка, който да доведе до крайни резултати по отношение предложената стойност на обекта, максимално близка до т.нар. „справедлива пазарна стойност”, т.е. такава стойност, която в максимална степен удовлетворява страните при определени условия. След обстоен анализ на всички фактори, влияещи върху настоящата стойност – целта на оценката, потенциала на обекта по отношение начина на бъдещо използване и на перспективите на развитие, оценителят приема като най-удачен за извършване на оценката:

Метод на приходна стойност

Методът на стойността на прихода в случая е подходящ за оценка на имотите – предмет на оценката, имащи предназначение за получаване на приход, тъй като възвръщаемостта на инвестирания капитал е от първостепенно значение.

Методът за оценка вещната стойност остава на втори план и се използва от оценителя дотолкова, че да може да се определи физическото състояние, продължителността на експлоатационната годност или продължителността на доходност. Той намира израз като корекционен коефициент за всеки обект индивидуално при определяне на приходната стойност на имотите.

• **Определяне стойността на обектите по метода на приходна стойност**

Този метод се базира на приходите, като за основа при направените изчисления е взет предполагаемият трайно реализиран наем за една календарна година. Въз основа на този наем като брутен приход и разходите за една година се определя чистият приход от обекта за една година. Чрез олихвяване стойността на прилежащия терен и приспадането му от чистия приход се определя частта от чистия приход, падаща се на сградата и съоръженията, след което с помощта на анюитетен множител (определен от таблици в зависимост от остатъчната експлоатационна годност и лихвения процент), става преобразуване на чистия приход от сградата в приходна стойност на същата. Стойността на обекта по този метод се определя по формула

$$EW = [RE - (P \times BW)/100] \times V + BW$$

Където:

EW — приходна стойност; RE — чист приход;

V — множител фактор за осъвременяване при равномерни парични потоци;

P — лихвена ставка в %

При сгради, които са сравнително нови стойността на олихвената земя е незначителна и може да се пренебрегне.

Разходите за стопанисване се представят като процент и извеждането му е според типичните за обекта разходи, както следва:

- административни разходи — данък сгради, такси и др. в зависимост от местонахождението на имота
- разходи за поддръжка и управление на имота
- застраховки
- цена на риска за отпадане на наем (закъснения при плащане на наема, временна незаетост на помещението и др.). Прието е същият да бъде 5 %. За обекти, свързани с наематели от финансовата сфера и фармацията е приет по-нисък риск от отпадане на наема — 2-3 %
- За обекти, които трайно са останали без наемател и за които би се наложило промяна в предназначението на обекта — сме заложили риск до 15-20 %

• **Определяне стойността на обектите по метод на чиста стойност на активите**

Същността на метода се състои в извеждане на стойността на сградата чрез обичайните производствени разходи за единица площ (нормални производствени разходи) по броя на съответните величини за обем, площ или някоя друга основна величина на сградата. Отделни строителни работи, детайли, съоръжения или оборудване се съблюдават чрез предвидените за целта добавки. Към нормалните производствени разходи спадат и обичайно възникващите допълнителни разходи.

Нормалните производствени разходи се определят въз основа на утвърдени се в практиката правила. Те се преизчисляват (коригират) съобразно ценовата конюнктура в деня на оценката на база анализ на СМР на съответния тип строителство, както и в зависимост от пазара на недвижими имоти за региона.

Пазарната цена на обекта, определена по този метод е получена като строителна стойност на обекта по цени на СМР към датата на оценката, намалена с:

- обезценяване поради възраст (овехтяване) – определя се от съотношението между остатъчната и нормативната експлоатационна годност на всяка сграда.

То се изразява в процент от производствената стойност и се изчислява по формулата:

$$W_a = 1/2 \left[\frac{A^2}{GND^2} + \frac{A}{GND} \right] \times 100 \%,$$

Където: W_a — възрастово овехтяване

A — възраст на сградата

GND — обща експлоатационна годност

RND — остатъчна експлоатационна годност

- техническо обезценяване — обезценяване поради строителни недостатъци и повреди. Определя се по преценка на експерта след извършване на обстоен оглед на обекта и състоянието на основните инсталации, като се отчитат и направените подобрения, което може да повиши първоначално определената цена. При наличие на строителни недостатъци и повреди намаляването на стойността се извършва въз основа на разходите, необходими за тяхното отстраняване.

• **Определяне стойността на правото на строеж**

При определяне на цената на правото на строеж (ПС) е използвана методика за определяне на ПС върху държавна земя, съгласно ППЗДС. Цената на ПС се определя съгласно ППЗДС в зависимост от цената на земята за 1 кв. м. по следната формула:

$$\begin{aligned} \text{Цпс} &= \text{Цзк} \times 0,25 (1 + F/2S) \\ \text{ПС} &= \text{Кич} \cdot \text{Цпс} \cdot S \end{aligned}$$

Където:

Цзк — пазарна цена на земята определена по т.3

F — бруто застроена площ на оценявания терен

S — застроена площ на обекта

Кич – % на идеалните части

Посочената методология не може да се използва в конкретната оценка, тъй като липсва информация за застроените площи на сградите, в които се намират отделните обекти, както и информация за квадратурата

на прилежащите парцели. Ето защо правото на строеж е определено като процент върху строителната стойност на всеки обект, определен по експертна преценка, в зависимост от местоположението на обекта в рамките на населеното място.

Целта на прилагането на метода е единствено да се определи физическото състояние, продължителността на експлоатационната годност или продължителността на доходност. Резултатите от този метод се използват за определяне на индивидуален корекционен коефициент за всеки обект, с който е коригирана стойността на обекта по метода приходната стойност, с цел да се определи справедлива пазарна стойност на инвестиционния имот към 31.12.2010 г.

Към 31.12.2010 г. недвижимите имоти на „Софарма имоти“ АДСИЦ за оценени на 16.507 мл. лв.

Таблица № 31 Оценка на справедливата стойност на имотите на „Софарма имоти“ АДСИЦ

	Местонахождение	Приходна площ /кв.м./	Приходна стойност /лв./	Корекционен коефициент	СПС към 31.12.2010
1	ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ ул. „Търговска“ № 20	96.32	43 114.26	0.95	40 958.55
2	ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ ул. „Гоце Делчев“ № 6	171.70	76 851.63	1.00	76 851.63
3	БАНСКО ул. „Цар Симеон“ № 58	374.85	339 092.31	0.90	305 183.08
4	БЛАГОЕВГРАД ул. „Св. Кирил и Методий“ № 9	293.02	247 902.04	1.10	272 692.24
5	ВРАЦА ул. „Втори юни“ № 64	320.68	345 531.60	1.10	380 084.76
6	ПОПОВО бул. „България“ и ул. „Паисий“	58.50	53 470.81	1.05	56 144.35
7	ПОПОВО ул. „България“ № 82	43.20	39 870.82	1.00	39 870.82
8	ВАРНА ул. „Народни будители“ № 5	266.90	304 943.59	1.00	304 943.59
9	РУСЕ бул. „Липник“ № 52	153.85	109 996.60	1.00	109 996.60
10	РУСЕ ул. „Никюп“	129.68	61 810.68	1.00	61 810.68
11	РУСЕ ул. „Николаевска“ № 101	54.90	33 082.96	1.00	33 082.96
12	РУСЕ ул. „Липник“ № 66	72.31	46 028.26	1.00	46 028.26
13	РУСЕ ул. „Борисова“ № 116	99.39	49 950.44	1.00	49 950.44
14	РУСЕ ул. „Александровска“ № 97	46.35	23 520.59	1.00	23 520.59
15	СТАРА ЗАГОРА ул. „Княз Борис“ № 98	141.98	151 398.34	0.95	143 828.43
16	СТАРА ЗАГОРА бул. „Патриарх Евтимий“ № 116	107.69	115 958.24	1.10	127 554.07
17	СТАРА ЗАГОРА бул. „Митрополит Методи Кусев“ № 5	78.70	69 885.83	1.00	69 885.83
18	БУРГАС ул. „Демокрация“ № 104	45.00	53 711.10	1.00	53 711.10
19	БУРГАС ул. „Братя Миладинови“ № 117	91.80	127 159.62	1.00	127 159.62
20	БУРГАС ул. „Вардар“ № 1	139.40	66 443.62	1.00	66 443.62
21	БУРГАС ж.к. „Славейков“	66.47	60 086.25	1.00	60 086.25
22	БУРГАС ул. „Граф Игнатиев“ № 7	62.10	70 904.29	1.00	70 904.29
23	БУРГАС ул. „Граф Игнатиев“ № 7	12.44	15 779.34	1.00	15 779.34
24	БУРГАС ул. „Граф Игнатиев“ № 7	33.42	38 154.73	1.00	38 154.73
25	ПОМОРИЕ ул. „Княз Борис I“ № 60	42.93	38 430.29	0.95	36 508.78
26	ЦАРЕВО ул. „Хан Аспарух“ № 36	162.35	74 961.38	1.10	82 457.52
27	МОНТАНА бул. „Трети март“ № 41	149.33	89 116.74	1.00	89 116.74
28	АЙГОС ул. „Хаджи Димитър“ № 20	204.00	87 511.10	1.10	96 262.21
29	КАМЕНО ул. „Георги Димитров“ № 1	144.50	43 118.08	1.00	43 118.08

30	КАРНОБАТ	ул. „Годор Каблешков” № 6	196.68	62 854.75	1.00	62 854.75
31	СЛИВЕН	бул. „Цар Освободител” № 30	132.86	135 664.63	1.05	142 447.86
32	РАЗГРАД	ул. „Васил Левски” № 4	174.00	106 029.73	0.95	100 728.24
33	ТЪРГОВИЩЕ	ул. „Васил Левски” № 7	333.00	128 129.24	1.00	128 129.24
34	ПЛЕВЕН	бул. „Данаил Попов” № 6	96.31	121 852.00	1.05	127 944.60
35	ДОЛНИ ДЪБНИК	ул. „Христо Янчев” № 67-69	103.51	77 219.40	1.00	77 219.40
36	ПЛОВДИВ	ж.к. „Тракия”, бл.15	82.35	109 541.15	1.00	109 541.15
37	БЕЛИЦА	УПИ III, кв.34	169.71	37 262.43	1.10	40 988.67
38	ШУМЕН	бул. „Славянски” № 16	215.43	126 137.12	1.00	126 137.12
39	СОФИЯ	ул. „Васил Димов” № 59	202.15	348 129.04	1.10	382 941.94
40	СОФИЯ	пл. „Света Неделя” № 5	373.29	3 676 965.30	1.15	4 228 510.10
41	СОФИЯ	ул. „Г. С. Раковски” № 153	194.50	1 436 894.42	1.20	1 724 273.31
42	СОФИЯ	ул. „Княз Александър Батенберг” № 16	57.93	427 969.95	1.10	470 766.95
43	СОФИЯ	ул. „Пиротска” № 120	92.68	110 621.95	0.95	105 090.85
44	СОФИЯ	ул. „Георги Измирлиев” № 8	296.46	358 120.85	1.05	376 026.89
45	СОФИЯ	ул. „Макгахан”, бл.54	147.90	112 654.32	1.00	112 654.32
46	СОФИЯ	ул. „Ем. Васкидович” № 51	287.82	257 872.48		257 872.48
47	СОФИЯ	бул. „Александър Стамболийски” № 147	116.77	165 233.60	0.95	156 971.92
48	СОФИЯ	ж.к. „Левски-В”, бл.9А	84.27	73 190.99	0.95	69 531.44
49	СОФИЯ	бул. „Александър Пушкин” № 13	84.22	102 926.72	1.00	102 926.72
50	СОФИЯ	бул. „Мария Луиза” № 191	300.17	285 030.96	0.90	256 527.86
51	СОФИЯ	ул. „Г. С. Раковски” № 82	113.47	432 164.14	1.15	496 988.76
52	СОФИЯ	бул. „Гоце Делчев” № 76	96.14	184 950.52	1.00	184 950.52
53	СОФИЯ	ж.к. „Люлин”, бл. 217	65.09	56 531.25	0.95	53 704.69
54	СОФИЯ	бул. „Васил Левски” № 126	61.07	140 997.57	1.00	140 997.57
55	СОФИЯ	бул. „Христо Силянов”, 8-ма поликлиника	236.90	212 070.22	1.00	212 070.22
56	СОФИЯ	ж.к. „Младост-3”, 25-та поликлиника	144.92	172 970.63	1.10	190 267.69
57	СОФИЯ	бул. „Цар Борис III” № 41	183.09	218 532.56	0.95	207 605.93
58	СОФИЯ	ж.к. „Дружба-1”, до 69-то у-ще	113.90	135 948.76	0.95	129 151.32
59	СОФИЯ	ж.к. „Младост-1А”, бл.508	92.01	109 819.15	0.90	98 837.23
60	СОФИЯ	ж.к. „Дружба-1”, 28-ма поликлиника	106.18	120 194.49	0.95	114 184.76
61	СОФИЯ	ж.к. „Света Троица”, бл. 316	99.32	122 293.88	1.00	122 293.88
62	СОФИЯ	бул. „Александър Стамболийски” № 186	86.93	103 751.94	1.00	103 751.94
63	СОФИЯ	ул. „Николай Коперник” № 9	216.75	269 478.17	1.10	296 425.98
64	СОФИЯ	ул. „Трапезица” № 2	248.06	1 145 378.47	1.05	1 202 647.39
65	СОФИЯ	бул. „Цариградско шосе” № 12	156.96	292 714.83	0.95	278 079.09
66	СОФИЯ	ж.к. „Младост-2”, бл. 211	37.80	28 772.76	1.00	28 772.76
67	СОФИЯ	ж.к. „Надежда”, ул. „Хан Кубрат”, бл. 109	21.77	19 120.51	0.95	18 164.49
68	СОФИЯ	ж.к. „Надежда”, ул. „Хан Кубрат”, бл. 109	40.73	30 119.56	1.00	30 119.56
69	СОФИЯ	бул. „Христо Ботев” № 136	77.46	69 344.61	0.95	65 877.38
70	СОФИЯ	бул. „Христо Ботев” № 136	17.82	15 952.20	0.95	15 154.59
71	СОФИЯ	ж.к. „Овча купел-1”, бл. 415	69.03	34 692.82	0.80	27 754.26

72	СОФИЯ	бул. „Васил Левски” № 64	61.35	274 578.30	1.15	315 765.05
73	СОФИЯ	бул. „Никола Мушанов” № 74	229.05	129 644.31	0.70	90 751.02
	Общо					16 506 491.04

д) сравнение на сумата от оценката на недвижимите имоти със съответната сума от последния годишен финансов отчет на дружеството

Сумата от оценката на недвижимите имоти съвпада със сумата от последния годишен финансов отчет на „Софарма имоти” АД СИЦ – инвестиционните имоти са на стойност 16.507 млн. лв. и в двата документа.

е) сравнителна статистическа информация за пазарните цени на подобни (аналогични) недвижими имоти

Официална статистика за пазарните цени на подобни недвижими имоти не се публикува. Цените варират в широки граници в зависимост от спецификите на съответния имот – конкретната локация, предназначението и размера на недвижимия имот, има ли осигурен наемател, състоянието на имота и необходимостта от ремонти и др. Индекс имоти дава граници на пазарните цени на недвижимите имоти в големите градове в България, като за офиси те са следните: София – 960-3960 евро за кв. м., Пловдив – 720-1680 евро за кв. м., Варна – 1164-3480 евро за кв. м. и Бургас – 1020-2220 евро за кв. м.

30.8. ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА НЕПЛАТЕНИТЕ НАЕМИ, ЛИЗИНГОВИ И АРЕНДНИ ВНОСКИ ОТ ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ВЗЕМАНИЯТА, ПРОИЗТИЧАЩИ ОТ ВСИЧКИ СКЛЮЧЕНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА НАЕМ, ЛИЗИНГ И АРЕНДА

Общата стойност на вземанията на „Софарма имоти” АД СИЦ към 31.12.2010 г. е 2.422 млн. лв.; от тях 2.261 млн. лв. (93.35%) представляват данъци за възстановяване. Оставашите вземания в размер на 161 хил. лв. (6.65%) са формирани по следния начин: 115 хил. лв. – вземания от свързани предприятия (112 хил. лв. – вземания за наеми и 3 хил. лв. – вземания за консумативи и такса битови отпадъци) и 46 хил. лв. – търговски вземания (24 хил. лв. – вземания за наеми, 21 хил. лв. – вземания за консумативи и такса битови отпадъци и 1 хил. лв. – предоставени аванси).

Към 31.03.2011 г. данъците за възстановяване на „Софарма имоти” АД СИЦ намаляват до 592 хил.лв., търговските вземания са в размер на 78 хил.лв., а вземанията от свързани предприятия – 76 хил.лв.

31. ДАННИ ЗА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР

31.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE)

Банка-депозитар на „Софарма имоти” АД СИЦ е „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД, ЕИК: 831558413, със седалище и адрес на управление: гр. софия, район Средец, ул. „Гогол” № 18-20, телефон: (+359 2) 91985 419, факс: (+359 2) 9430 124, електронен адрес (e-mail): Vesela.RAYKOVA@rbb-sofia.raiffeisen.at, електронна страница: www.rbb.bg.

31.2. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА БАНКОВА ДЕЙНОСТ

„РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД е учредена на 14.04.1994 г. и е вписана в Регистъра на търговските дружества с решение на СГС № 14195 от 1994 г. под парт. № 18414, том 230, стр. 38, по фирмено дело 14195/94г. „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД притежава лиценз за извършване на банкова дейност № 198 от 16.06.1994 г.

31.3. СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ.

По силата на договор за депозитарни услуги от 05.04.2006 г., сключен между „Софарма имоти” АДСИЦ и „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД, „Софарма имоти” АДСИЦ възлага, на основание и при условията, установени и допустими от закона, на „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД да изпълнява срещу възнаграждение функции на банка-депозитар, състоящи се в депозитарни финансови услуги, а именно:

- съхранение на активи под формата на парични средства и ценни книжа на „Софарма имоти” АДСИЦ, издадени или гарантирани от българската държава, както и други ценни книжа, които „Софарма имоти” АДСИЦ има право да притежава съгласно закона и неговия Устав;
- извършване на плащания и операции по нареждане на „Софарма имоти” АДСИЦ от негово име и за негова сметка при и по повод обслужване и администриране на активите му в пари и ценни книжа, до размера на съответната наличност по сметките му в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за пари и/или ценни книжа;
- обслужване на плащанията и операциите по сделките с ценни книжа на „Софарма имоти” АДСИЦ във връзка с инвестиране на активите му, както и извършване на действия, свързани с ценните книжа, като предоставяне на информация, отчети, изплащане на лихви, главници и др.

Договорът се сключва за срок от една година, считано от деня на подписването му. В случай че тридесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за всяка следваща година.

Банката-депозитар има всички задължения по договора, които ЗДСИЦ, ЗППЦК и наредбите по прилагането им изискват, включително: да съхранява и отчита отделно активите на Дружеството от собствените и останалите приети за съхранение активи; да извършва всички плащания при спазване на условията, предвидени в устава и проспекта на Дружеството и осигурява използването на приходите на Дружеството в съответствие с тези актове и със закона, включително следи за спазване уставното ограничение за разходите на Дружеството.

„Софарма имоти” АДСИЦ заплаща на банката-депозитар за дейността ѝ свързана с извършване на плащания от името и за сметка на „Софарма имоти” АДСИЦ, водене на регистър на ценни книжа, такси и комисиони съгласно стандартната Тарифа на банката-депозитар за такси и комисиони.

Договорът се прекратява при следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. С едномесечно писмено предизвестие от страна на „Софарма имоти” АДСИЦ;
3. С двумесечно писмено предизвестие от страна на банката-депозитар;
4. С изтичане срока на договора, ако някоя от страните се е противопоставила писмено на неговото продължаване преди изтичането на срока съгласно чл. 3 по-горе;
5. При прекратяване съществуването на „Софарма имоти” АДСИЦ, включително и при откриване на производство по ликвидация или несъстоятелност;
6. При образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност по чл. 22 от ЗБ спрямо банката-депозитар;
7. При заличаване на банката-депозитар от списъка на банките, които отговарят на изискванията на чл. 173, ал. 2 от ЗППЦК, одобрен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” и БНБ.

В случай на прекратяване на договора банката-депозитар прехвърля активите на „Софарма имоти” АДСИЦ, както и всички необходими документи на посочената от него нова банка-депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от посочване от страна на „Софарма имоти” АДСИЦ на новата банка-депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея.

32. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА

32.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, НОМЕР И ПАРТИДА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, ЕДИНЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД

Обслужващо дружество на „Софарма имоти” АДСИЦ е „Телекомплект” АД, ЕИК: 831643753, със седалище и адрес на управление гр. София, код, район „Красно село”, бул. „Тотлебен” № 69-73, ет.4, представлявано от Изпълнителния директор Александър Симеонов Симеонов.

32.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОФЕСИОНАЛНИЯ ОПИТ НА ДРУЖЕСТВОТО;

„Телекомплект” АД е с предмет на дейност: Проучване, проектиране, архитектура и съобщително строителство в страната и чужбина, монтаж, реконструкция, модернизация и ремонт, строителство и монтаж на радиотелевизионни обекти в страната и чужбина, предприемачество, инженеринг, технологична и промишлена дейност, разработване, прилагане, производство на технологични съоръжения, маркетинг, реклама, консултантски услуги, посредничество и представителство, сервиз, външна и вътрешна търговия, борсови операции и сделки с ценни книжа, промишлена, транспортна (таксиметрова и автосервизна) и комисионерска дейност, копирни услуги и услуги със строителна механизация, лизинг, хотелиерство, ресторантьорство, вътрешен и международен туризъм.

Дружеството разполага с необходимия опит (19 години), организация и ресурси да обслужва и поддържа придобитите недвижими имоти, извършването на строежи и подобрения, както и извършването на други необходими дейности по смисъла на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Възможностите на „Телекомплект” АД да осъществява дейностите по експлоатация и поддръжка на придобитите недвижими имоти се определят и от изключителния експертен капацитет на професионалистите, които то обединява и техния опит в управлението на недвижими имоти. Пряко ангажирани с дейностите по управление на недвижимите имоти на „Софарма имоти” АДСИЦ, вкл. с правното обслужване на действията и сделките с недвижими имоти и вещни права върху тях, са следните лица: Ангел Дафков, притежаващ бакалавърска степен по Макроикономика, и Наталия Станкова, която е магистър по право.

В допълнение на притежаваните собствени ресурси „Телекомплект” АД ще ползва услугите на различни видове агенции (за недвижими имоти, специализирани в различните аспекти на обслужването и поддържането на придобитите недвижими имоти, включително посредничество при покупко-продажба и отдаване под наем на недвижими имоти, поддържане на отношенията с наемателите по сключените договори за наем на недвижимите имоти, управление и поддръжка на недвижимите имоти, както и подпомагане на необходимите проектни, архитектурни и строителни дейности).

За правното обезпечение на дейността на „Софарма имоти” АДСИЦ и обслужването на действията и сделките с недвижими имоти и вещни права върху тях, „Телекомплект” АД разполага със собствени специалисти.

32.3. СЪЩЕСТВЕНИТЕ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА С ДРУЖЕСТВОТО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ.

По силата на договор за извършване на дейности като обслужващо дружество от 04.04.2006 г. и Анекс № 1/01.07.2008 г., „Софарма имоти” АДСИЦ, в качеството си на дружество със специална инвестиционна цел

по ЗДСИЦ възлага, а „Телекомплект” АД се съгласява срещу заплащане на уговореното възнаграждение да предоставя на „Софарма имоти” АДСИЦ при условията и по реда, предвидени в договора:

А) консултации и анализи относно инвестиционната стратегия на „Софарма имоти” АДСИЦ, изразяващи се в:

- изготвяне на проучвания и обосновани анализи, прогнози и оценки за състоянието на пазара на недвижими имоти в страната и изготвяне на мотивирани предложения за покупка от „Софарма имоти” АДСИЦ на право на собственост и/или ограничени вещни права върху недвижими имоти;
- проучване на състоянието на недвижимите имоти, които „Софарма имоти” АДСИЦ притежава или възнамерява да придобие, с оглед състоянието и прогнозите за развитието на пазара на недвижими имоти в страната, и изготвяне на мотивирани предложения за начина на управление и/или разпореждане с недвижимите имоти, включително за отдаването им под наем, аренда или лизинг, или за продажбата им при определени условия;
- изготвяне на мотивирани предложения за промени в инвестиционните цели и ограниченията в инвестиционната дейност и/или вида на недвижимите имоти за секюритизация, предвидени в Устава, проспекта или другите вътрешни актове на „Софарма имоти” АДСИЦ, когато такива промени се налагат или са целесъобразни с оглед на промени в действащата нормативна уредба или в пазарните условия.

Б) водене на счетоводната и друга отчетност, и кореспонденция, свързани с дейността на „Софарма имоти” АДСИЦ;

В) обслужване, поддръжка и управление на недвижимите имоти, придобити от „Софарма имоти” АДСИЦ извършването на строежи и подобрения в тях, в най-добър интерес на „Софарма имоти” АДСИЦ, с грижата на добрия търговец – професионалист на пазара на недвижими имоти и при спазване на изискванията на закона и Устава на „Софарма имоти” АДСИЦ.

Договорът е сключен за срок от 1 година, считано от деня на подписването му. В случай че тридесет дни преди изтичането на срока никоя от страните не възрази писмено, договорът се счита продължен за всяка следваща година.

Първоначално „Телекомплект” АД има право на тримесечно възнаграждение в размер на 0.5% от средната стойност на активите на „Софарма имоти” АДСИЦ за съответното тримесечие, допълнително годишно възнаграждение в размер на 2% от приходите от наеми на „Софарма имоти” АДСИЦ и допълнително годишно възнаграждение, в размер на 15 % от положителната разлика между покупната и продажната цена на всеки продаден недвижим имот на Дружеството преди облагането ѝ с данъци. С Анекс № 1/01.07.2008 г., посочените възнаграждения са коригирани, както следва: възнаграждение в размер на 0.25% от средната стойност на активите на „Софарма имоти” АДСИЦ за съответното тримесечие и на допълнително годишно възнаграждение в размер на 10 % от положителната разлика между покупната и продажната цена на всеки продаден недвижим имот на Дружеството преди облагането ѝ с данъци, като размерът на допълнителното годишно възнаграждение във връзка с приходите от наеми на „Софарма имоти” АДСИЦ се запазва на 2 %.

Договорът се прекратява с изтичане на уговорения срок; по взаимно съгласие на страните, изразено писмено; с предизвестие за разваляне на договора от изправната страна, при условие, че насрещната страна не е изпълнила някое от задълженията си по договора и това неизпълнение не е отстранено или вредите от него не са поправени в дадения от изправната страна с оглед на обстоятелствата разумен срок от уведомяването ѝ до насрещната страна за неизпълнението.

33. ДАННИ ЗА ОЦЕНИТЕЛИТЕ НА НЕДВИЖИМИТЕ ИМОТИ

33.1. ИМЕНА НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ ЗА ПРЕДХОДНИТЕ 3 ГОДИНИ;

Оценяването на имоти към 31.12.2008 г. е извършено от „ОРБИТРЕЙД” ООД, ЕИК: 131446368, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Слатина”, ул. „Алфред Нобел” № 1А, ет. 1, ап. 1.

Лицензираният оценител, който е ръководител на екипа, е Доброслав Димитров Диев, лиценз № 5890, издаден на 17.07.1997 г.

Оценяването на имоти към 31.12.2009 г. е извършвано от „СПИД“ ООД, ЕИК: 121063275, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Младост“, ж.к. „Младост 1А“ бл. 503, вх.1, ап.17. Лицензираният оценител, който е ръководител на екипа е Иванка Райкова Ефремова, лиценз № 1120, издаден на 28.06.1993 г.

Оценяването на имоти към 31.12.2010г. е извършвано от „КОНСУЛТПРАЙС“ ООД, ЕИК: 200981861, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Възраждане“, ул. „Позитано“ № 12. Дружеството притежава Сертификат за дружество на независим оценител, рег. № 900300045 от 20.07.2010 г.

33.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОФЕСИОНАЛНАТА КВАЛИФИКАЦИЯ И ОПИТ НА ОЦЕНИТЕЛИТЕ.

Оценителите на недвижимите имоти, посочени в т. 33.1 от този Регистрационен документ, притежават необходимата професионална квалификация и опит за извършване на възложените им оценки. Те притежават необходимите лицензи за извършване на тази дейност.

34. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

34.1. МАКСИМАЛНО ДОПУСТИМ РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно Устава на „Софарма имоти“ АДСИЦ, максималният размер на всички разходи по управление и обслужване на Дружеството, в това число разходите за възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, на обслужващите дружества, на регистрирания одитор, оценителите и банката-депозитар, не могат да надхвърлят 8% (осем на сто) от стойността на активите по отчета за финансовото състояние, включен в годишния финансов отчет на Дружеството за годината на начисляването на разходите.

34.2. СУМИТЕ ИЛИ МЕТОДА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И НА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА.

Съгласно Устава на Дружеството, всеки от членовете на Съвета на директорите получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната. Освен месечното възнаграждение, председателят и заместник-председателят на Съвета на директорите, както и изпълнителните директори и други членове на СД, могат да получават допълнително възнаграждение (тантиеми), определено на база нетната стойност на активите на Дружеството за една акция преди изплащането на дивиденди. Размерът на всяко възнаграждение се определя от Общото събрание при спазване на изискването за максимално допустимия размер на разходите за управление на дружеството.

Към датата на настоящия регистрационен документ месечното възнаграждение на изпълнителния член на Съвета е в размер на 1000 лв., а на останалите членове на Съвета е 500 лв.

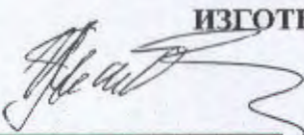
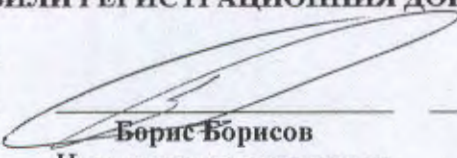

Съгласно Устава на „Софарма имоти“ АДСИЦ размерът на възнаграждението на обслужващо дружество следва да бъде обоснован с оглед на характера и обема на възложената работа и пазарните условия в страната и се определя с решение на Съвета на директорите. Размерът на възнаграждението се определя и изменя при спазване на изискването за максимално допустимия размер на разходите за управление на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ „Софарма имоти“ АДСИЦ има сключен договор с едно обслужващо дружество – „Телекомплект“ АД. Съгласно условията на договора с обслужващото дружество, „Телекомплект“ АД получава възнаграждение в размер на 0.25% от нетната стойност на активите на „Софарма имоти“ АДСИЦ за съответното тримесечие. Обслужващото дружество получава и допълнително годишно възнаграждение, в размер на 10% от положителната разлика между

покупната и продажната цена на всеки продаден имот на Дружеството, преди облагането ѝ с данъци. Обслужващото дружество получава и допълнително годишно възнаграждение в размер на 2 % от получените суми от наеми и арендни вноски на отдадените недвижими имоти под наем и аренда.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

ИЗГОТВИЛИ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ


Първолета Иванова, СФА
Инвестиционен консултант
СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД
Борис Борисов
Изпълнителен директор на
„Софарма имоти“ АДСИЦ
Петя Петкова
Съставител на
финансовите отчети на
„Софарма имоти“ АДСИЦ

ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните:


Борис Анчев Борисов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ „Софарма имоти“ АДСИЦ,

Светозар Светозаров Абрашев – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД,

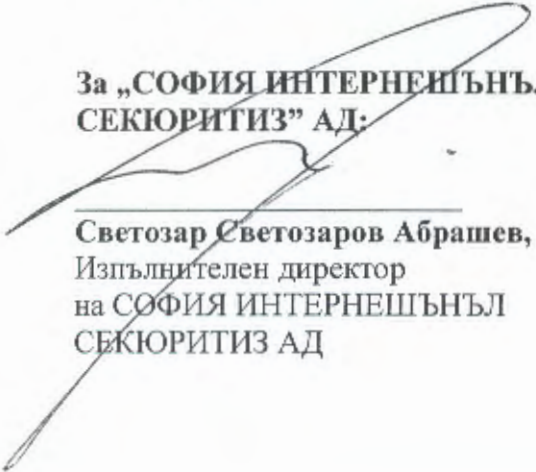
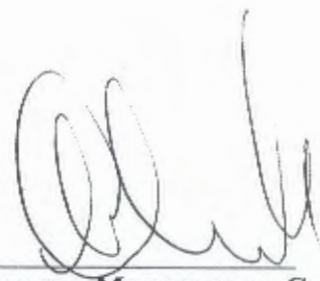
Александър Мирославов Стоянов – в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД,

Декларираме, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

За „Софарма имоти“ АДСИЦ:


Борис Анчев Борисов,
Изпълнителен директор
на „Софарма имоти“ АДСИЦ

За „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ“ АД:


Светозар Светозаров Абрашев,
Изпълнителен директор
на СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД
Александър Мирославов Стоянов,
Изпълнителен директор
на СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ АД


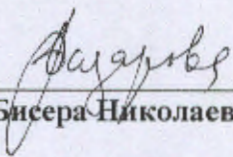
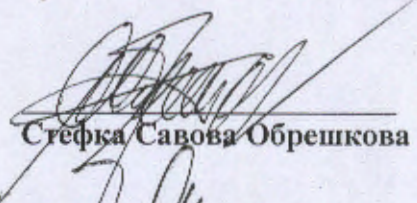
ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 81, ал. 5 от ЗППЗК

Долуподписаните:

1. Борис Анчев Борисов – Изпълнителен директор на „Софарма имоти” АДСИЦ;
2. Бисера Николаева Лазарова – Председател на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ;
3. Стефка Савова Обрешкова – Заместник - Председател на Съвета на директорите на „Софарма имоти” АДСИЦ;
4. Петя Николова Петкова – Съставител на финансовите отчети на „Софарма имоти” АДСИЦ;

Декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в Регистрационния документ информация е пълна и вярна.


Борис Анчев Борисов
Бисера Николаева Лазарова
Стефка Савова Обрешкова
Петя Николова Петкова

ДЕКЛАРАЦИЯ

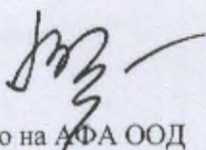
Долуподписаната Валя Йорданова Йорданова, регистриран одитор и управител на АФА ООД, от името на дружеството в качеството му на одитор на годишните финансови отчети на Софарма имоти АДСИЦ за 2008 г., 2009 г. и 2010 г.

ДЕКЛАРИРАМ,

Че относно изискванията към одитора по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа сме издали Доклад за констатации с дата 18 август 2011 г. (вж. Приложение 1).

Дата: 18 август 2011 г.

Декларатор:


От името на АФА ООД
Валя Йорданова





ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪКИ
ПРАВО

Приложение I

До
Ръководството на
Софарма имоти АДСИЦ
гр. София

Доклад за констатации

относно Проспект за първично публично предлагане на акции
на Софарма имоти АДСИЦ с дата 29 юни 2011 г.

Ние сме извършили одити на годишните финансови отчети на Софарма имоти АДСИЦ за 2008 г., 2009 г. и 2010 г., изготвени съгласно националното счетоводно законодателство (Международните стандарти за финансови отчети, приети за прилагане в Европейския съюз). Одитите на годишните финансови отчети бяха проведени съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти. В резултат на тези одити, ние сме издали одиторски доклади с дати съответно за годишните финансови отчети на Софарма имоти АДСИЦ за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. - 27 март 2009 г., 29 март 2010 г. и 11 март 2011 г., които доклади са били предоставени, заедно с одитираните отчети на Комисията за финансов надзор.

Ние сме извършили също така и изброените по-долу и договорени с Вас процедури с писмо за поемане на ангажимент от 26 юли 2011 г., по отношение на Проспект за първично публично предлагане на акции на Софарма имоти АДСИЦ с дата 29 юни 2011 г. (Проспектът). Проспектът представлява приложение към настоящия доклад и съдържа Документ за предлаганите ценни книжа, Регистрационен документ и Резюме на проспекта.

Нашият ангажимент беше извършен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани с одита услуги 4400 "Ангажименти за извършване на договорни процедури относно финансовата информация", приложим за ангажименти за изпълнение на договорени процедури. Тези процедури бяха поискани от Вас и договорени за изпълнение на изискванията, установени със Закона за публичното предлагане на

ценни книжа (чл. 81) и с цел да Ви послужат за сравнение на историческата финансова информация, представена в Проспекта и годишните финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Софарма имоти АДСИЦ. Същите са изготвени съгласно националното счетоводно законодателство (Международните стандарти за финансови отчети, приети за прилагане в Европейския съюз).

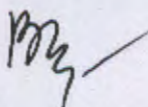
Извършените от нас договорени процедури са обобщени в следното:

1. Получихме и съпоставихме историческата финансова информация за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. включена в Проспекта, с цел равнение със съответните суми на показателите в одитираните от нас годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Софарма имоти АДСИЦ;
2. Повторно изчислихме междинните и общите сборове, а също така и изчисленията на проценти и разлики в стойностите на показателите между различните периоди, произтичащи от историческата финансова информация, сравнена от нас за съответствие в точка 1 по-горе.

В резултат на извършените от нас процедури ние констатирахме, доколкото ни стана известно, следното относно използваната историческа финансова информация в Проспекта за първично публично предлагане на акции на Софарма имоти АДСИЦ с дата 29 юни 2011 г.:

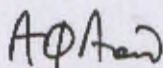
1. Съпоставихме историческата финансова информация за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. включена в Проспекта с цел равнение със съответните суми на показателите в одитираните от нас годишни финансови отчети за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. на Софарма имоти АДСИЦ и не установихме различия;
2. Повторно изчислихме междинните и общите сборове, а също така и изчисленията на проценти и разлики в стойностите на показателите между различните периоди (2008 г., 2009 г. и 2010 г.), произтичащи от историческата финансова информация, сравнена от нас в точка 1 по-горе, с цел потвърждаване на калкулирането им, и не установихме различия.

Тъй като извършените процедури не представляват одит или преглед съгласно Международните одиторски стандарти, ние не изразяваме мнение или степен на сигурност относно Проспекта за първично публично предлагане на акции на Софарма имоти АДСИЦ с дата 29 юни 2011 г., пълнотата и съдържанието му, нито за която и да е финансова и друга информация, цитирана в Проспекта. Нашите процедури, изброени в точки 1 и 2 по-горе, са приложени само за историческата финансова информация с източник одитираните годишни финансови отчети на Софарма имоти АДСИЦ за 2008 г., 2009 г. и 2010 г. и не обхващат други части от съдържанието на приложения Проспект.

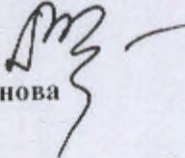


Ние не носим отговорност за събития, настъпили или станали ни известни след датата на съответния одит и на този доклад и не сме извършили никакви процедури по отношение на тези евентуални събития, нито имаме отговорност да следим, комуникираме и докладваме за подобни събития или обстоятелства.

Нашият доклад е предназначен единствено за целта, изложена по-горе в настоящия доклад, поради което не би трябвало да бъде използван за каквито и да било други цели, или да бъде разпространяван на други страни извън ръководството и акционерите на Софарма имоти АДСИЦ и Комисията за финансов надзор, България.


АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова Йорданова 

Управител

Регистриран ДЕС

18 август 2011 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

