



## ПАМПОРОВО АД

### ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

**538 050 ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ**  
**ISIN КОД: BG11PESCAT14**

	На една акция	Общо за емисията
Емисионна стойност	3,00 лв.	1 614 150,00 лв.
Номинална стойност	1,00 лв.	538 050,00 лв.
Възнаграждение за ИП	0,01 лв.	5 400,00 лв.
Общо разходи по публичното предлагане	0,02 лв.	17 347,00 лв.
Очаквани нетни постъпления от публичното предлагане за дружеството	2,98 лв.	1 596 803,00 лв.

Инвестиционен посредник, обслужващ първичното публично предлагане на акции на „Пампорово“ АД: „Българо-американска кредитна банка“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2. Срок на публичното предлагане: а) начална дата за прехвърляне на права и записване на акции: първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК в Търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника, и в интернет страниците на емитента и инвестиционния посредник; б) краен срок за прехвърляне на права: първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) дни от началната дата; в) краен срок за записване на акции: първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права по „б“.

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ПАМПОРОВО“ АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ И ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ В НЕГОВАТА ЦЯЛОСТ, Т.Е. КАКТО С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ТАКА И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 561 - Е ОТ 17.07. 2013 Г., НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Съвета на директорите на „Пампорово“ АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ПРОСПЕКТА. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ПАМПОРОВО АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР - ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

18 Май 2013 г.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Записването на акции се извършва само след публикуване на потвърден от Комисията за финансов надзор (КФН) проспект (регистрационен документ, документ за предлаганите акции и резюме на проспекта) и на съобщение за публично предлагане. В случай на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът може в тримесечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, да поиска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

Проспектът за първично публично предлагане на безналични обикновени акции с право на глас на „Пампорово“ АД се състои от 3 документа: (1) Регистрационен документ, (2) Документ за предлаганите акции и (3) Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Пампорово АД, а Документът за предлаганите акции - информация за акциите, предмет на публичното предлагане.

**Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат бесплатно копие от Регистрационния документ, Документа за предлаганите акции и Резюмето на проспекта, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес всеки работен ден между 10:00 и 16:00 ч. на следните адреси:**

Адрес на управление на емитента „Пампорово“ АД:

К.к.Пампорово, хотел Орловец

Лица за контакт:

Славка Рангелова Джиджова – Директор за връзка с инвеститорите

телефон: 0882-886-404; 03095-84-53

телефакс: 03095-85-18

E-mail: [account1@pamporovoresort.com](mailto:account1@pamporovoresort.com)

Всеки работен ден от 10:00 до 16:00

Или на адреса на упълномощения да обслужва увеличението на капитала инвестиционен посредник:

Българо-американска кредитна банка АД

гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ № 2

**Анна Цанкова-Бонева**

тел. (2) 9658 333; (2) 9658 345

e-mail: [aboneva@bacb.bg](mailto:aboneva@bacb.bg)

Всеки работен ден от 10:00 до 16:00

**„Пампорово“ АД уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на дружеството и доходът от тях могат да се понижат. Пампорово АД не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Предидните резултати от дейността на дружеството не са показателни с бъдещите му резултати.**

**ПАМПОРОВО АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА АКЦИИТЕ НА ПАМПОРОВО АД РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ II (РИСКОВИ ФАКТОРИ), СТР. 9-11 ОТ ТОЗИ ДОКУМЕНТ.**

**СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

I.	Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите акции	7
II.	Рискови фактори	9
1.	Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане	9
2.	Рискови фактори, включени в Регистрационния документ	11
III.	Съществена информация	12
1.	Декларация за оборотния капитал	12
2.	Капитализация и задлъжнялост	12
3.	Участие на физически и юридически лица, участващи в предлагането	13
4.	Обосновка на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал	14
IV.	Информация за акциите, предмет на публично предлагане	14
1.	Вид и клас на ценните книжа	14
2.	Валута на емисията	14
3.	ISIN код на емисията	14
4.	Законодателство, по което се издават предлаганите ценни книжа. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите	14
5.	Права по акциите и ред за упражняването им	15
6.	Условия за обратно изкупуване	17
7.	Условия за конвертиране	17
8.	Ограничения по отношение на правата по акциите, предмет на първичното публично предлагане	17
9.	Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат издадени	17
10.	Очаквана дата на емисията	18
11.	График на публичното предлагане и очаквана дата на емисията акции	18
12.	Ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите. Ред за прехвърляне на акциите	19
13.	Някои нормативни разпоредби относно задължителното търгово предлагане за закупуване на акции, задължително изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out)	21
14.	Предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване	22
15.	Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година	22
16.	Информация за данъците, дължими от притежателите на акции на емитента	22
16.1	Данък върху дивидентите и ликвидационните дялове	22
16.2	Данък върху капиталовите печалби	24
17.	Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитал	25
17.1	Внос и износ на левове и чуждестранна валута в наличност	25
17.2	Преводи и плащания към чужбина	26
V.	Условия и срокове на публичното предлагане на акции	27
1.	Условия и срок на публичното предлагане	28
1.1	Условия, статистически данни, очакван график на първичното публично предлагане на акциите и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането. Общ брой на предлаганите ценни книжа. Обща сума на емисията	27
1.2	Издаване на права по смисъла на пар.1, т.3 от ЗППЦК	27
2.	Срок на публичното предлагане, през който предлагането ще бъде открито, и описание на процеса на публичното предлагане	28
2.1	Начален срок за продажба (търговия) с права	29
2.2	Краен срок за прехвърляне на правата	29
2.3	Начален и краен срок на записване на акции	29
2.4	Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите	30
2.5	Възможност броят на предлаганите акции да бъде намален или увеличен	30
2.6	Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице	30

2.7	Условия и ред за записване, съответно покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите. Условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за записване или покупка на акциите.	30
2.7.1.	Съдържание на заявките за записване на акции. Приложения	30
2.7.2.	Неоттегляемост на заявките за записване на акции	32
2.7.3.	Особено условие за действителност на записването	32
2.8	Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.	33
2.9	Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях. Ред, който се прилага относно неупражнените права.	33
2.10	Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на акциите	34
2.11	Условия, ред и срок за получаване на записаните и закупени ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в „Централен депозитар“ АД на лицата, които са ги записали или закупили, или за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа).	34
2.12	Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно	34
2.13	Отмяна/ спиране на публичното предлагане	35
3.	План за разпределение на акциите	35
3.1.	Категории инвеститори	35
3.2.	Участие на главните акционери, членовете на управителния съвет и надзорния съвет в подписката или участие в подписката на трето лице за повече от пет процента от предлагането	36
3.3.	Оповестяване на предварителното разпределение	36
3.4.	Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението и информация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението	37
3.5.	Записване, превишаващо размера на подписката и опция „green shoe“	37
4.	Ценанообразуване	37
4.1	Цена, на която ще се предлагат акциите	37
4.2	Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции	37
4.3.	Процедура за оповестяване на цената на предлагане	38
4.4.	Права на държателите на акционерен капитал на емитента за закупуване на ценни книжа преди други	39
4.5.	Информация за значително несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на придобитите през последната година от членовете на административните и управителните органи, висшето ръководство или свързани с тях лица, ценни книжа на дружеството или такива, които те имат право на придобият	39
5.	Пласиране и поемане	39
6.	Допускане за търговия на регулиран пазар	40
7.	Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане	40
8.	Разходи по публичното предлагане	41
8.1	Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции	41
8.2	Разходи по публичното предлагане	41
9.	Очаквани постъпления	41
10.	Разводняване (намаляване) стойността на акциите	42
VI.	Допълнителна информация	43
1.	Регистрация на Емитента в Търговския регистър и предмет на дейност	43
2.	Допълнителна информация	45
3.	Информация получена от трети лица	45
4.	Място и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация	455
5.	Централен ежедневник, в който ще бъде публикувано съобщението за публично предлагане по чл.92а ЗППЦК	45



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

<b>ЕМИТЕНТ</b>	ПАМПОРОВО АД
<b>ВИД ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ</b>	БЕЗНАЛИЧНИ, ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ
<b>БРОЙ ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ</b>	538 050 (ПЕТСТОТИН ТРИДЕСЕТ И ОСЕМ И ПЕТДЕСЕТ) БРОЯ
<b>ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ</b>	3,00 (ТРИ) ЛЕВА
<b>НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ</b>	1,00 (ЕДИН) ЛЕВ
<b>НАЧАЛНА ДАТА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА И ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ</b>	ПЪРВИЯТ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 7 ДНИ ОТ ДАТАТА НА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕТО ПО ЧЛ.92А, АЛ. 1 ЗППЦК В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, ПУБЛИКАЦИЯТА МУ ДВА В ЦЕНТРАЛНИ ЕЖЕДНЕВНИКА И НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, ПО РЕДА НА ЧЛ. 92А, АЛ. 2 ЗППЦК (ако оповестяването и публикациите са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната от датите)
<b>КРАЕН СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА</b>	ПЪРВИЯТ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 14 (ЧЕТИРИНАДЕСЕТ) ДНИ ОТ НАЧАЛНАТА ДАТА
<b>КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ</b>	15 РАБОТНИ ДНИ СЛЕД ИЗТИЧАНЕ НА СРОКА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА (В СЛУЧАЙ, ЧЕ КРАЙНИЯТ СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ ИЗТИЧА В НЕРАБОТЕН ДЕН, ТО СЪГЛАСНО ПРАВИЛАТА НА ЗЗД ЗА КРАЙНА ДАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ СЕ СЧИТА ПЪРВИЯТ СЛЕДВАЩ РАБОТЕН ДЕН).
<b>РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ (ПРОГНОЗНИ)</b>	17 347 (СЕДЕМНАДЕСЕТ ХИЛЯДИ ТРИСТА ЧЕТИРИДЕСЕТ И СЕДЕМ)ЛЕВА
<b>НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ (ПРИ ЗАПИСВАНЕ НА ЦЯЛОТО ПРЕДЛОЖЕНО КОЛИЧЕСТВО)</b>	1 596 803 (ЕДИН МИЛИОН ПЕТСТОТИН ДЕВЕТДЕСЕТ И ШЕСТ ХИЛЯДИ ОСЕМСТОТИН И ТРИ) ЛЕВА
<b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК, ОБСЛУЖВАЩ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ</b>	„БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА“ АД (БАКБ) СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, УЛ. „СЛАВЯНСКА“ № 2



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

---

### ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО – „ПАМПОРОВО“ АД;

ПРОСПЕКТ – СЪВКУПНОСТТА ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И РЕЗЮМЕТО;

НОВИТЕ АКЦИИ – ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ, С ПРАВО НА ГЛАС И НОМИНАЛ 1 (ЕДИН) ЛЕВ, ОБЕКТ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ;

ЗПЩК – ЗАКОН ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА;

ТЗ – ТЪРГОВСКИ ЗАКОН;

ЗПФИ – ЗАКОН ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ;

ЗСЗФИ – ЗАКОН СРЕЩУ ПАЗАРНИТЕ ЗЛОУПОТРЕБИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ;

ЗКПО – ЗАКОН ЗА КОРПОРАТИВНОТО ПОДОХОДНО ОБЛАГАНЕ;

ЗДДФЛ – ЗАКОН ЗА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА;

ДОПК – ДАНЪЧНО-ОСИГУРИТЕЛЕН ПРОЦЕСУАЛЕН КОДЕКС;

НАРЕДБА № 38 – НАРЕДБА № 38 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ;

КФН – КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР;

ЦД – „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД;

БФБ – „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД;

ТР – ТЪРГОВСКИ РЕГИСТЪР;

ОСА – ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ;

СД – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### **I. Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите акции**

#### **1. Съвета на директорите на Дружеството**

Членовете на Съвета на директорите на Пампорово АД:

1. Мариян Веселинов Беляков, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите,
2. София Цветанова Цанкова, Председател на Съвета на директорите,
3. Албена Павлова Замфирова, Член на Съвета на директорите,

#### **Отговорност на емитента**

С подписа си на последната страница на този документ Изпълнителният директор, като представляващ емитента, декларира от името на Пампорово АД, че този Документ за предлаганите акции (като част от Проспекта) съответства на изискванията на закона и доколкото му е известно данните и информацията, съдържащи се в Проспекта (вкл. този Документ за предлаганите акции) са верни, пълни и коректно представят съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента.

#### **Отговорност на членовете на Съвета на директорите на Пампорово АД:**

Членовете на Съвета на директорите на Пампорово АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този Документ за предлаганите акции.

**Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписите си на последната страница на този Документ за предлаганите акции членовете Съвета на директорите на емитента декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна, пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента Пампорово АД.**

#### **2. Съставителят на финансовите (годишни и междинни) отчети на емитента.**

Съставителят на годишните и на междинните финансови отчети, включително за периода на историческата финансова информация (одитирани годишни финансови отчети към 31.12.2010 г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г., и междинни финансови отчети към 31.03.2011 г., 31.03.2012 г. и 31.03.2013 г.) на емитента е Славка Рангелова Джиджова, Главен счетоводител на „Пампорово“ АД, който отговаря на изискванията на Закона за счетоводството. Съставителят на годишните и на междинните финансови отчети на Пампорово АД Славка Рангелова Джиджова, Главен счетоводител, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите (годишни – към 31.12.2010г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. и междинни – към 31.03.2012г. и 31.03.2013 г.) отчети на дружеството.

**Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК с подписа си на последната страница на този документ съставителят на финансовите (годишни – към 31.12.2010г., 31.12.2011 г. и 31.12.2012 г. и междинни – към 31.03.2012г. и 31.03.2013 г.) отчети на Пампорово АД декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента.**

#### **3. Независим одитор на емитента**

Независимият одитор на „Пампорово“ АД за последните три изтекли финансови години, а именно 2010 г., 2011 г. и 2012 г. е специализирано одиторско предприятие „Одитконсулт“ ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. „Хиподрума“ бл. 111, вх. Г, ет. 1, ап. 87, ЕИК 831826367, регистрирано под No 059, представлявано от Кирил Иванов Петков, ЕГН 5608216240, регистриран одитор No 528.

„Одитконсулт“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Институтът на дипломираните експерт-счетоводители е единствената национална професионална организация за всички дипломирани експерт-счетоводители в България. Институтът на дипломираните експерт-счетоводители е независимо юридическо лице на самостоятелна издръжка със седалище в гр.София. Дейността на института



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

---

включва и регистриране на одиторите, които получават правоспособност съгласно Закона за независимия финансов одит.

Съгласно чл.81, ал.5 ЗППЦК регистрираният одитор на Дружеството „Одитконсулт“ ООД, който е извършил одита на годишните финансови отчети на Дружеството за 2010г., 2011 г и 2012 г декларира в нарочна декларация, приложение към Документа за ценните книжа, че доколкото му е известно, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента.

#### **4. Лица, отговорни за изготвянето на настоящия документ**

Пампорово АД изготвя проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, като отговорни за информацията в този Документ за ценните книжа са следните служители/консултанти на Пампорово АД:

- Славка Рангелова Джиджова – Главен счетоводител и Директор за връзка с инвеститорите.
- София Цветанова Цанкова – Председател на Съвета на директорите и консултант.

*С подписите си на последната страница на този Документ за предлаганите акции посочените по-горе лица, като отговорни за информацията в Документа за предлаганите акции, декларират, че:*

*(1) при изготвянето на този Документ за предлаганите акции са положили необходимата грижа за неговото съответствие със закона;*

*(2) доколкото им е известно, данните и информацията, включени в този Документ за предлаганите акции, са верни, пълни и коректно представят съществените за инвеститорите обстоятелства относно емитента Пампорово АД.*



## II. Рискови фактори

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ НА ПАМПОРОВО АД Е СВЪРЗАНО С ПОЕМАНЕТО НА РАЗЛИЧНИ ПО ВИД И СТЕПЕН НА ВЛИЯНИЕ РИСКОВЕ. ПОСОЧЕНИТЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВНИМАТЕЛНО РАЗГЛЕДАНИ И ОЦЕНЕНИ ПРИ ВЗЕМАНЕТО НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ОТ СТРАНА НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ.

### 1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

РИСКЪТ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА СЕ СВЪРЗВА С НЕСИГУРНОСТТА И НЕВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ТОЧНО ПРЕДВИЖДАНЕ НА БЪДЕЩИ ЕФЕКТИ И ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ОЧАКВАНАТА ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ. ОСНОВНИЯТ РИСК И НЕСИГУРНОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ПАМПОРОВО“ АД Е ВЕРОЯТНОСТТА ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА НЕ ЗАПАЗИ СВОЯТА СТОЙНОСТ, КАКТО И ДА НЕ ГЕНЕРИРА ОЧАКВАНАТА ОТ ТЯХ ВЪЗВРАЩАЕМОСТ. В УСЛОВИЯТА НА ГЛОБАЛНА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА ПОТЕНЦИАЛНИЯТ РИСК ОТ НЕПОЛУЧАВАНЕ НА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ И ДОРИ ДО ПОНАСЯНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ ЗАГУБИ, СЕ УВЕЛИЧАВА, ПОРАДИ НАБЛЮДАВАНОТО ЗНАЧИТЕЛНО ПОДЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ТЪРГУВАНИ НА БОРСАТА, КАКТО И ПОРАДИ СВИВАНЕТО НА ТЪРГУВАНИТЕ ОБЕМИ, КОЕТО СЕ АСОЦИИРА С ПОВИШЕН ЛИКВИДЕН РИСК ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪНШЕН МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ФАКТОР, СИСТЕМЕН РИСК, ВЪРХУ КОЙТО НЕ БИХА МОГЛИ ДА СЕ ПРИЛОЖАТ КОНКРЕТНИ ПРЕКИ МЕРКИ ЗА ВЪЗДЕЙСТВИЕ И ОГРАНИЧАВАНЕ НА НЕГАТИВНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА.

„ПАМПОРОВО“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОБМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

#### ***ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ СИЛНО ПРОМЕНЛИВА (ЦЕНОВИ РИСК).***

ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ МОЖЕ ДА Е СИЛНО ПРОМЕНЛИВА, В ТОВА ЧИСЛО ДА НАМАЛЕЕ ЗНАЧИТЕЛНО В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОМЕНИ В ПРОГНОЗИТЕ И ОЧАКВАНИЯТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТНОСНО ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, РЕОРГАНИЗАЦИИ, НОРМАТИВНИ ПРОМЕНИ И ДРУГИ.

#### ***РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА.***

ВЪЗМОЖНИ СА РАЗЛИКИ В РЕГУЛИРАНЕТО И НАДЗОРА НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И В ДЕЙСТВИЯТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, БРОКЕРИТЕ И ДРУГИТЕ УЧАСТНИЦИ НА ТОЗИ ПАЗАР, В СРАВНЕНИЕ С ПОРАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА В ЗАПАДНА ЕВРОПА И САЩ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН) СЛЕДИ ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ И СПАЗВАНЕТО НА ДРУГИТЕ РЕГУЛАТИВНИ СТАНДАРТИ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ЗА СПАЗВАНЕТО НА ЗАКОНИТЕ И ИЗДАВА НАРЕДБИ И УКАЗАНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ОТНОСНО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИ ВЪПРОСИ.

ВЪЗМОЖНО Е ДА НЯМА ДОСТАТЪЧНА ПУБЛИЧНО ДОСТЪПНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВАТА, ТЪРГУВАНИ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И СЛУЧАИ НА ТЪРГОВИЯ ПРИ НАЛИЧИЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ, НА ЗАОБИКАЛЯНЕ НА ИЗИСКВАНИЯТА ЗА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРИ СМЯНА НА КОНТРОЛА НАД ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО, НА ЗАОБИКАЛЯНЕ НА ОГРАНИЧЕНИЯТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА СДЕЛКИ НА ПУБЛИЧНИ ДРУЖЕСТВА СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА И ДР., КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ НЕГАТИВНО И ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА.

#### ***БЪЛГАРСКАТА ФОНДОВА БОРСА Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В НЯКОИ ДРУГИ ДЪРЖАВИ (ЛИКВИДЕН РИСК).***



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД (БФБ), НА КОЯТО СЕ ТЪРГУВАТ АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В НЯКОИ ДРУГИ СТРАНИ, КАКВИТО СА САЩ И ТЕЗИ В ЗАПАДНА ЕВРОПА.

КЪМ 15 МАЙ 2013 Г. ОБЩО 496 ЕМИСИИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ СА РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ (НА ОСНОВЕН И АЛТЕРНАТИВЕН ПАЗАР). КЪМ 28 ДЕКЕМВРИ 2012 Г. ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА, ТЪРГУВАНИ НА БФБ, ВЪЗЛИЗА НА 9.8 МИЛИАРДА ЛЕВА, КОЕТО Е ЕДВА 12.71% ОТ БВП НА БЪЛГАРИЯ И ПРЕДСТАВЛЯВА СПАД С ПОВЕЧЕ ОТ 2.6 МИЛИАРД ЛЕВА СПРЯМО ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ КЪМ 30 ДЕКЕМВРИ 2011 Г. СЪЩЕВРЕМЕННО, МНОГО МАЛЪК БРОЙ ДРУЖЕСТВА ФОРМИРАТ ГОЛЯМА ЧАСТ ОТ ПАЗАРНАТА КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗНАЧИТЕЛНА ЧАСТ ОТ ТЪРГУВАНИТЕ ОБЕМИ НА БФБ.

НИСКАТА ЛИКВИДНОСТ ВОДИ ДО ПРЕКОМЕРНА ВОЛАТИЛНОСТ И ЛЕСНА МАНИПУЛИРУЕМОСТ НА ПАЗАРА, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ НЕГАТИВНО И ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА.

НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, НЕЗАВИСИМО ЧЕ СА РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ, ЩЕ БЪДАТ АКТИВНО ТЪРГУВАНИ И АКО НЕ СА АКТИВНО ТЪРГУВАНИ, ТОВА ВЕРОЯТНО ЩЕ УВЕЛИЧИ РЯЗКО КОЛЕБАНИЯТА В ТЯХНАТА ЦЕНА.

### ***ВАЛУТЕН РИСК***

ВАЛУТНИЯТ РИСК ПРОИЗТИЧА ОТ ФАКТА, ЧЕ АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ДЕНОМИНИРАНИ В БЪЛГАРСКИ ЛЕВА. ПОРАДИ ТОВА ЗА ИНВЕСТИТОРИ, ИЗПОЛЗВАЩИ ДРУГА ВАЛУТА КАТО РЕФЕРЕНТНА, СЪЩЕСТВУВА РИСК ОТ ПРОМЯНА НА СЪОТНОШЕНИЕТО НА БЪЛГАРСКИЯ ЛЕВ СПРЯМО ТАЗИ ВАЛУТА.

БЪЛГАРСКИЯТ ЛЕВ Е ОБВЪРЗАН С ЕВРОТО В СЪОТНОШЕНИЕ 1 ЕВРО/1.95583 ЛЕВА В УСЛОВИЯТА НА ВАЛУТЕН БОРД. НА ПРАКТИКА, ВАЛУТНИЯТ РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРИ ВЪВ ВАЛУТА РАЗЛИЧНА ОТ ЛЕВА СЕ СВЕЖДА ДО ТОЗИ НА ЕВРОТО СПРЯМО ТАЗИ ВАЛУТА, ДОТОЛКОВА ДОКОЛКОТО СИСТЕМАТА НА ВАЛУТНИЯ БОРД В БЪЛГАРИЯ Е СТАБИЛНА.

### ***ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗДАВАНЕ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА ИМА “РАЗВОДНЯВАЩ ЕФЕКТ” ЗА АКЦИОНЕРИТЕ МУ.***

НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА МОГАТ ДА ИЗБЕРАТ ДА НЕ ЗАПИШАТ ПРОПОРЦИОНАЛНО НА ДЕЛА СИ НОВИ АКЦИИ, КОЕТО ЩЕ ДОВЕДЕ ДО “РАЗВОДНЯВАНЕ” НА ТЕКУЩОТО ИМ АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ. ПРОЦЕНТНОТО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ МОЖЕ ДА БЪДЕ „РАЗВОДНЕНО” И ПРИ БЪДЕЩИ УВЕЛИЧЕНИЯ НА КАПИТАЛА, АКО АКЦИОНЕРИТЕ НЕ ЗАПИШАТ ПРОПОРЦИОНАЛНО НА ДЕЛА СИ ОТ НОВИТЕ АКЦИИ. ДО “РАЗВОДНЯВАНЕ” НА УЧАСТИЕТО НА АКЦИОНЕРИТЕ В ЕМИТЕНТА МОЖЕ ДА СЕ СТИГНЕ И В СЛУЧАИТЕ, КОГАТО ТЕ, ПО ЕДНА ИЛИ ДРУГА ПРИЧИНА, НЕ СА УПРАЖНИЛИ ПРАВОТО СИ НА ПРОПОРЦИОНАЛНО ЗАПИСВАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ, ВАРАНТИ И ДРУГИ ПОДОБНИ ИНСТРУМЕНТИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ КОНВЕРТИРАНИ (ЗАМЕНЯНИ) В АКЦИИ, А ОСТАНАЛИТЕ ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ТЕЗИ ИНСТРУМЕНТИ УПРАЖНЯТ ПРАВОТО СИ НА КОНВЕРТИРАНЕ (ЗАМЯНА) И ПРИДОБИЯТ НОВИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.

### ***ЗНАЧИТЕЛНИ БЪДЕЩИ ПРОДАЖБИ НА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА МОГАТ ДА ПОВЛИЯТ НА ТЯХНАТА ПАЗАРНА ЦЕНА.***

ПРОДАЖБИ НА ЗНАЧИТЕЛНИ КОЛИЧЕСТВА АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ ОЧАКВАНЕТО, ЧЕ ТАКИВА ПРОДАЖБИ МОГАТ ДА НАСТЪПЯТ, ВЕРОЯТНО ЩЕ СЕ ОТРАЗИ НЕБЛАГОПРИЯТНО НА ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ. ТАКИВА ПРОДАЖБИ МОГАТ СЪЩО ДА ИЗПРАВЯТ ЕМИТЕНТА ПРЕД ЗАТРУДНЕНИЯ ДА ИЗДАВА НОВИ АКЦИИ В БЪДЕЩЕ, КОГАТО ТОВА Е НЕОБХОДИМО ЗА ПОДКРЕПА НА КАПИТАЛОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ.

### ***НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ ПО АКЦИИТЕ, ИЗДАДЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА, ЩЕ БЪДАТ РАЗПРЕДЕЛЕНИ ПАРИЧНИ ДИВИДЕНТИ НА АКЦИОНЕРИТЕ.***



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

---

ЗА ВСИЧКИ АКЦИИ Е ХАРАКТЕРЕН РИСКЪТ ОТ НЕСИГУРНОСТ ПРИ ПОЛУЧАВАНЕТО НА ДИВИДЕНТ (ПРОМЕНЛИВОСТ В РАЗМЕРА НА ДИВИДЕНТА) И В ЧАСТНОСТ НЕГОВОТО НЕИЗПЛАЩАНЕ. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТА Е ПРОМЕНЛИВА ВЕЛИЧИНА, КОЯТО ЗАВИСИ ОТ ТОВА ДАЛИ ИЗОБЩО ПЩЕ Е НАЛИЦЕ ПЕЧАЛБА, ПОДЛЕЖАЩА НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДЪЛЖИМИЯ ДАНЪК, КАКТО И ОТ КОНКРЕТНИЯ Й РАЗМЕР ЗА СЪОТВЕТНАТА ГОДИНА. СПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА ДА РЕАЛИЗИРА ПЕЧАЛБА Е ОБЕКТ НА СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА МУ. ОСВЕН ТОВА, ПЕЧАЛБАТА НЕ СЕ РАЗПРЕДЕЛЯ АВТОМАТИЧНО, А ВЪЗ ОСНОВА НА РЕШЕНИЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, КОЕТО МОЖЕ ДА РЕШИ С ОБИКНОВЕННО МНОЗИНСТВО ДА НЕ СЕ РАЗПРЕДЕЛЯ ДИВИДЕНТ ИЛИ ДА СЕ РАЗПРЕДЕЛИ МИНИМАЛЕН ДИВИДЕНТ НЕЗАВИСИМО, ЧЕ ЕМИТЕНТЪТ Е РЕАЛИЗИРАЛ ЗНАЧИТЕЛНА ПЕЧАЛБА.

### ***РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА***

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа в посока на увеличаване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби.

## **2. Рискови фактори, включени в Регистрационния документ**

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на емитента, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в Регистрационния документ, Раздел „Основна информация за емитента”, точка „Рискови фактори”.

### III. Съществена информация

#### 1. Декларация за оборотния капитал

С подписите си на последната страница на настоящия документ членовете на Съвета на директорите на „Пампорово“ АД декларират, че по тяхно мнение, към датата на изготвяне на настоящия Документ за предлаганите акции, оборотният капитал на „Пампорово“ АД е достатъчен за текущите нужди на Емитента.

Към 31.03.2013 г. Пампорово АД разполага с ликвидни активи - парични средства на каса и по безсрочни депозити в банки в размер на 878 хиляди лева, които са достатъчни за обезпечаване на текущата дейност на дружеството. (За повече информация виж Регистрационния документ, Раздел „Финансово състояние, резултати от дейността и перспективи“).

#### 2. Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството по данни от неаудитираните междинни тримесечни периоди към 31.03.2013 г. Посочените по-горе отчети са представени на КФН и БФБ. За повече подробности виж. т. VII, 1 - Историческа финансова информация. Одитирани годишни финансови отчети. Междинни финансови отчети от Регистрационния документ.

Показатели за капитализацията и задлъжнялостта на „Пампорово“ АД към 31 март 2013 г.

В хил.лв.

№	ПОКАЗАТЕЛИ (в хил. лв.)	31.03.2013
1.	Собствен капитал	19 712
2.	Основен капитал	1 076
3.	Резерви	20 407
4.	Финансов резултат*	(1 771)
5.	Общо задължения	26 121
6.	Коефициент на финансова автономност (1/5)	0,75
7.	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	1,33

\* Финансовият резултат като понятие представлява крайната сума от натрупани печалби и загуби от предходни периоди и печалбата/загуба от текущата година.

В хил.лв.

ПОКАЗАТЕЛИ (в хил. лв.)	31.03.2013
<b>Задължения, в т.ч</b>	<b>26 121</b>
<b>Краткосрочни задължения</b>	<b>25 746</b>
обезпечен дълг	290
необезпечен дълг	25 456
<b>Дългосрочни задължения</b>	<b>375</b>
обезпечен дълг	201
необезпечен дълг	174
<b>косвена задлъжнялост</b>	-
<b>условна задлъжнялост</b>	-



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Видно от таблицата, към датата на последно изготвения неаудитиран счетоводен баланс към 31 март 2013 г., Дружеството има задължения в размер 26 121 хиляди лева, формирани в резултат на задължения към свързани предприятия и задължения към доставчици и клиенти.

Подробна информация за капиталовите ресурси на Дружеството за периода на историческата финансова информация е представена в Регистрационния документ в *т. IV, 3.1. „Капиталови ресурси“*.

Тези показатели обаче следва да се разглеждат заедно с финансовите отчети на дружеството и всяка друга свързана информация, включена в този проспект.

### **3. Участие на физически и юридически лица в предлагането**

Никой от членовете на Съвета на директорите, както и Директорът за връзка с инвеститорите не притежава акции от капитала на Дружеството и тези лица нямат друг пряк или непряк съществен икономически интерес в Емитента, и възнаграждението им не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите, за което е изготвен настоящият Документ за предлаганите акции.

„БАКБ“ АД, в качеството си на инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала, избран съгласно решение на Съвета на директорите на „Пампорово“ АД от 18.04.2013 г., ще получи възнаграждение в размер на 5 400 (пет хиляди и четиристотин) лева с ДДС. Възнаграждението на „БАКБ“ АД не е необичайно по вид и условия, и не зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на „Пампорово“ АД, тъй като е уговорено в твърд размер.

Няма данни за други участия, включително конфликтните такива, които са съществени за емисията/предлагането.

### **4. Обосновка на публичното предлагане на акциите и планирано използване на набрания капитал**

Очакваната обща сума на приходите от публичното предлагане, при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, е в размер на 1 614 150 лв. Нетната сума на приходите (след приспадане на разходите по публичното предлагане) при условие, че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, е в размер на 1 596 803 лв. Следва да се отбележи, че предлагането ще бъде успешно при записване и плащане на минимум 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя акции или 2/3 от предложените за записване акции.

Набраните чрез публичното предлагане средства ще бъдат използвани за обичайната дейност на Пампорово АД и с оглед планираната инвестиционната програма на Дружеството, изразяваща се в довършване на заснежаването на ски пистите на курорта – изграждане на система по пистите „Двата моста“, „Европейската“ и други, разширяване на капацитета на нагнетателната помпена станция, свързана със системата, довършване на ремонта по едно от основните лифтови съоръжения – ПВЛ 5 – триседалковия лифт от Ардашлъ – Снежанка, реконструкцията на съоръжението на Двата моста в четириседалков лифт. Планира се подмяната на матраците и спалното бельо в хотел Орловец, както е и ремонт на фойто на хотела, подмяна на телевизорите в стаите и претатапиране на мебелите в ресторанта. Предстои покупка и на 1 нов микробус. По първоначални разчети всички тези инвестиции ще са на стойност от около 10.6 млн. лева. Към момента СД е получил от ОСА, проведено на 25.06.2013 г., одобрение под условие, че бъде намерено ново подходящо място за разположение на долните станции, на договора за покупка на 2 нови лифта, свързващи ски зоните на Чепеларе и Пампорово. Разходите по подготовката, проучванията и процедурите по тези проекти, както и по евентуалното авансово плащане във връзка с доставката на лифтовото оборудване от Пома се очаква да възлезе на около 2,65 млн. евро. До евентуалното окончателно завършване на инвестицията през следващата 2014 и евентуално 2015 г. се предполага, че ще са необходими още около 38-40 млн. лева, но на този етап това са много ориентировъчни данни.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Сумата ще бъде използвана за инвестиции, с които ще се осигури нормалното протичане на зимния сезон и осигуряване на гаранции за наличие на добри условия за осъществяване на дейността, осигуряваща най-много приходи по време на зимния сезон. Съветът на директорите счита, че набирането на тази сума ще осигури на Пампорово АД възможност да гарантира липсата на аварии и компенсира донякъде липсата на естествена снежна покривка, така че в близко бъдеще да започне отново да генерира печалба за акционерите.

Средствата няма да бъдат използвани за пряко или непряко придобиване на активи извън обичайната дейност на „Пампорово“ АД, за финансиране придобиването на други дружества или за погасяване, намаляване или обратно изкупуване на свои задължения. В случай че „Пампорово“ АД не успее да набере изцяло предвидения капитал, но при условие, че емисията е успешна, реално набраните средства ще бъдат използвани за същите цели, но при намалени мащаби.

Настоящата емисия акции не е строго целева и набраният от нея капитал ще бъде използван за основната дейност на Дружеството, като ще се финансират гореописаните направления без на този етап да са строго дефинирани точните суми.

Съществува риск публичното предлагане на акции за увеличение на капитала да не приключи успешно или да се реализира частично. В този случай ръководството на Пампорово АД ще разгледа алтернативи, чрез които да бъде подкрепена инвестиционната програма, като: (1) ползване на банков кредит; (2) ползване на лизингови схеми или (3) търсене на заем от други небанкови институции.

### **IV. Информация за акциите, предмет на публично предлагане**

#### **1. Вид и клас на ценните книжа**

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични, с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите на емитента, дават еднакви права на притежателите си и са от един клас. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от капитала на Дружеството. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев. Емисионната стойност на 1 нова акция е 3 (три) лева.

Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД, гр. София, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4, телефони за контакт: +359 (2) 939 1970 и +359 (2) 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри“ и +359 (2) 939 1992 и +359 (2) 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент“.

#### **2. Валута на емисията**

Акциите, предмет на публично предлагане, се издават в български лева (BGN).

#### **3. ISIN код на емисията**

На емисията акции е присвоен идентификационен номер (ISIN код) BG11PECEAT14.

#### **4. Законодателство, по което се издават предлаганите ценни книжа. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите**

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на Пампорово АД се урежда и регулира от българското законодателство.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане и с тях не се предвижда търговия на международни пазари.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Изискванията към публичните дружества и увеличението на капитала на тези дружества чрез публично предлагане на акции се уреждат от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите по прилагането му, които КФН е приела или ще приеме. За неуредените в ЗППЦК въпроси се прилагат съответно разпоредбите на Търговския закон (ТЗ). След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, по отношение на търговията с акциите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по неговото прилагане.

Основните нормативни актове, приложими спрямо емисията акции и подписката са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа, обнародван в „Държавен вестник“ бр. 114 от 30.12.1999 г., с всички последващи изменения и допълнения и наредбите по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти, обнародван в „Държавен вестник“ бр. 52 от 29.06.2007 г., с всички последващи изменения и допълнения и наредбите по прилагането му;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, обнародван в „Държавен вестник“ бр. 84 от 17.10.2006 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Търговски закон, обнародван в „Държавен вестник“ бр. 48 от 18.06.1991 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Закон за Комисията за финансов надзор, обнародван в „Държавен вестник“ бр. 8 от 28.01.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами.
- Делегиран Регламент (ЕО) № 862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. по отношение на информацията за съгласието на използване на проспект, информация за базисните индекси и изискването на доклад, подготвен от независими счетоводители и одитри

Приложими са и следните подзаконовни нормативни актове:

- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. 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, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 90 от 10.10.2003 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 4 от 16.01.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 15 от 05.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 54 от 23.06.2004 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 103 от 07.12.2007 г.;
- Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 67 от 17.08.2007 г., с всички последващи изменения и допълнения;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН, обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 66 от 12.08.2005 г., с всички последващи изменения и допълнения.

### **5. Права по акциите и ред за упражняването им**

Всяка обикновена поименна акция съгласно Устава на Емитента, Търговския закон и другите приложими нормативни актове дава следните основни права:

- Право на един глас в Общото събрание на акционерите. Акционерите на Емитента имат право на глас в Общото събрание на акционерите, като всяка една акция дава право на един глас. Правото на глас в

## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Общото събрание се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание;

- Право на дивидент при разпределяне на печалбата. Правото на дивидент възниква като конкретно право след като Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденти съразмерно на притежаваните акции, ако Емитентът е реализирал печалба от дейността си. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което са приети Годишният финансов отчет на Емитента и решението за разпределение на печалбата. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия 5-годишен давностен срок, губят възможността да изискват от Дружеството плащане на този дивидент;
- Право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Емитента. Всяка акция от Емитента дава право на ликвидационен дял. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Емитента, удовлетворяването (или обезпечаването) на кредиторите на Емитента и изтичане на 6-месечен срок от обявяване на поканата на ликвидаторите до кредиторите на Емитента да предявят вземанията си. С правото на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Емитента. Емитентът се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите, прието само на основание, предвидено в Устава, както и в случаите, предвидени в закона. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява в петгодишен срок от прекратяването на Дружеството.

Всяка акция дава и следните допълнителни права на акционерите, както следва:

- Право на всеки акционер при увеличението на капитала на Емитента да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- Право на участие в управлението, да избира и да бъде избран в органите за управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване; право да се запознае със съдържанието на протокола от проведеното Общо събрание, както и право да задава въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Емитента (независимо дали тези въпроси са свързани с дневния ред на Общото събрание), освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация;
- Право да обжалва пред съда решенията на Общото събрание на акционерите, противоречащи на закона или на Устава на Емитента.

Уставът на Емитента не предвижда други особени права и привилегии по издадените акции на Емитента, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите.

Правата, които акциите дават на притежателите си, се определят от закона и основните от тях са посочени в Устава на Емитента. Тези права могат да бъдат променяни единствено по силата на промени в приложимото законодателство, като е възможно това да наложи приемането на изменения и/или допълнения в Устава на Емитента (с решение на Общото събрание на акционерите, прието с мнозинство 2/3 от представените на събранието акции).

Права на миноритарните акционери

Съгласно ЗППЦК, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството, могат:

1. при бездействие на Съвета на директорите, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството;
2. предявят иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите на Дружеството;
3. да поискат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролборни, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;





## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

4. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

5. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Съгласно ТЗ, акционери, които повече от три месеца притежават най-малко 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството, могат да поискат от Съвета на директорите свикване на общо събрание. Ако в едномесечен срок това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

### **6. Условия за обратно изкупуване**

Акциите, предмет на тази емисия, не се издават с привилегия за обратно изкупуване.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаление на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл.149б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

### **7. Условия за конвертиране**

Ценните книжа, предмет на тази емисия, не подлежат на конвертиране в друг вид ценни книжа.

### **8. Ограничения по отношение на правата по акциите, предмет на първичното публично предлагане**

Уставът на „Пампорово“ АД не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Правата, предоставяни по акциите – предмет на първично публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

### **9. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат издадени**

Настоящото увеличение на капитала на Емитента се провежда по реда и при условията на чл.112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) във връзка с чл.192, ал.1 и чл.194, ал.1 от Търговския закон (ТЗ). Решението за увеличение на капитала е взето на извънредното Общо събрание на акционерите (ОСА), проведено на 3 април 2013 г.

Решението на ОСА предвижда увеличение на капитала от 1 076 100 (един милион седемдесет и шест хиляди и сто) лева на 1 614 150 (един милион шестстотин и четиринадесет хиляди сто и петдесет) лева чрез публично предлагане на нови 538 050 (петстотин тридесет и осем хиляди и петдесет) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас в Общото събрание на Емитента, с номинална стойност 1 (един) лев и с емисионна стойност 3 (три) лева всяка една – акции от същия клас като съществуващите акции на Емитента. Новите акции са от същия клас като всички останали акции от капитала на Дружеството.

ОСА е възложило и овластило Съвета на директорите на Пампорово АД, по своя преценка, в рамките на решението на ОСА и в съответствие с приложимото действащо законодателство, да конкретизира всички останали условия и реда за извършване увеличението на капитала на Емитента; за целта, Съвета на директорите на Пампорово АД е приел съответните решения на свое заседание, проведено на 18.04.2013 г. (Решението на СД е приложено към настоящия Документ за предлаганите ценни книжа).



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

С решение от същото заседание на СД е избран инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала, отговарящ на изискванията на чл. 112б ЗППЦК – „Българо-американска кредитна банка“ АД със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2, тел. +359(2) 9658 358, факс: +359(2) 944 50 10.

На същото заседание на СД е взето решение и за възлагане на Изпълнителния директор на „Пампорово“ АД да извърши всички необходими действия за организиране и осъществяване на първичното публично предлагане на акциите, включително за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър и за регистриране на акциите от увеличението за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД.

Проспектът е приет с решение на Съвета на директорите на Емитента от 18.05.2013 г.

Увеличението на капитала – предмет на този документ, може да бъде проведено само в случай, че Комисията за финансов надзор издаде потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на акции на Дружеството.

### 10. Очаквана дата на емисията

Увеличението на капитала на Дружеството има действие от датата на вписването му в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Новите акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да се осъществи в края на месец август 2013 г.

След приключване на подписката, съгласно посочения график в *м. 11* от настоящия Документ за предлаганите акции и издаване на банково удостоверение за постъпване на сумите за записаните акции по набирателната сметка на Емитента, Дружеството ще подаде заявление за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. След вписването в Търговския регистър на увеличението на капитала, акциите от това увеличение ще се регистрират в „Централен депозитар“ АД. Съгласно чл. 127, ал. 1 ЗППЦК издаването на безналични ценни книжа има действие от регистрацията им в Централния депозитар. Посочената дата е приблизителна, тъй като определянето ѝ е в зависимост от датата на потвърждаване на Проспекта за първично публично предлагане на емисията акции, от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане на акциите по чл. 92а ЗППЦК, която дата се счита за начало на публичното предлагане, и от датата на вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър.

За срокове на публичното предлагане на настоящата емисия акции виж *м. 11*, по-долу.

Към настоящия момент не са в процес на осъществяване други увеличения на капитала на Емитента.

### 11. График на публичното предлагане и очаквана дата на емисията акции

Увеличението на капитала на дружеството има действие от вписването му в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Издаването на безналичните акции става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД след вписване на увеличението в Търговския регистър.

В таблицата по-долу е представен ориентировъчен график на предлагането на акциите, съставен на базата на нормативно определените срокове на процедурите в съответните институции и в съответствие с установената от тях практика. Конкретните дати по публичното предлагане ще бъдат оповестени в съобщението по чл.92а от ЗППЦК за публичното предлагане след потвърждаването на проспекта от Комисията за финансов надзор (КФН).

1. Очаквана дата на публикуване на проспекта и на съобщението за публичното предлагане в Търговския регистър, в два централни ежедневника и на интернет страниците на Емитента и инвестиционния посредник

Около 10 работни дни от потвърждаването на проспекта



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

- |  |   |
|--|---|
| 2. Очаквана начална дата на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции             | Първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на публикуване на съобщението по чл.92а ЗППЦК в Търговския регистър, в два централни ежедневника и на интернет страниците на Емитента и инвестиционния посредник (ако публикациите са на различни дати, за начало на срока се счита първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от по-късната от датите . |
| 3. Очаквана крайна дата за прехвърляне на права  | Първият работен, следващ изтичането на 14 дни след срока по т. 2  |
| 4. Очаквана крайна дата за записването на акции и за заплащане на записаните акции                 | 15 работни дни след срока по т. 3   |
| 5. Очаквана дата на аукциона по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК   | На петия работен ден след изтичане на срока по т. 3   |
| 6. Очаквана дата на вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър                     | Около 5 работни дни след срока по т. 4  |
| 7. Очаквана дата на регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния депозитар | Около 5 работни дни след изтичане на срока по т.6   |
| 8. Очаквана дата на вписване на емисията акции във водения от КФН регистър за публичните дружества | Около 20 дни от срока по т.7  |
| 9. Очаквана дата за начало на търговията на акциите на регулиран пазар на БФБ-София АД             | Около 10 дни след срока по т.8  |

\*Забележка: Емитентът ще публикува съобщението във в-к “Капитал Дейли”и в-к “Преса“

Акциите от настоящата емисия се считат за издадени от датата на регистрацията им в „Централен депозитар” АД.

### **12. Ограничения върху свободната прехвърляемост на акциите. Ред за прехвърляне на акциите**

Издадените от Пампорово АД акции (както вече издадените, така и тези, предмет на настоящото публично предлагане) се прехвърлят при спазване на посочените в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба No.38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника на БФБ-София АД и правилата на „Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му в „Централен депозитар” АД.

След успешното приключване на подписката и публичното предлагане, акциите ще бъдат заявени за приемане за търговия на Алтернативен пазар на „Българска фондова борса – София” АД („БФБ–София” АД).

Вторичната търговия (покупки и продажби) на акциите може да се извършва на Алтернативен пазар на „БФБ–София” АД чрез инвестиционен посредник. Инвеститори, които желаят да закупят или да продадат акции от настоящата емисия, следва да сключат договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа и да дадат на посредника поръчка за покупка, съответно за продажба на акции. Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно, като обявява съответно цена „продава” или цена „купува” и количество акции на емитента. „БФБ–София” АД и страните по сделката (инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата) уведомяват



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

„Централен депозитар“ АД за сключената сделка и извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. „Централен депозитар“ АД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата на безналични акции едновременно със заверяване на сметката за безналични акции на приобретателя с придобитите акции, съответно задължаване на сметката за безналични акции на прехвърлителя с прехвърлените акции. „Централен депозитар“ АД регистрира сделката в 2–дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите акции и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични акции на Дружеството, която се води от него. „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на акциите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на акциите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението, при приемане на нареждане за покупка или продажба на финансови инструменти, да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници, да декларират дали:

1. притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар;
2. финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.
3. сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметка на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по чл. 35, ал. 1 от Наредба 38 или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сключване на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи или ако
2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за Дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Съгласно Правилника на „БФБ–София“ АД сделки с ценни книжа се извършват само с ценни книжа, за прехвърлянето на които не са предвидени ограничения или условия, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, т.е. акциите трябва да отговарят на изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на ценни книжа и търговията с тях на регулиран пазар.

Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай, съгласно чл.38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката с акциите, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на акциите - предмет на сделката, валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между тях, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверятелни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към Централен депозитар АД.

С оглед качеството на емитента на публично дружество е необходимо да се съобрази и изискването на чл.145 от ЗППЦК. Тази разпоредба изисква всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко (по чл.146 от ЗППЦК) право на глас в общото събрание на публично дружество да уведоми Комисията за финансов надзор и ПамПорово АД, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратна на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение.

### **13. Някои нормативни разпоредби относно задължителното търгово предлагане за закупуване на акции, задължително изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out)**

Отношенията между акционерите във връзка със задължителното търгово предлагане за закупуване на акции на емитента, задължителното изкупуване на акциите на миноритарни акционери (squeeze-out) и правото на миноритарните акционери да поискат акциите им да бъдат изкупени (sell-out) се уреждат от разпоредбите на Глава XI, Раздел II „Търгово предлагане на закупуване и замяна на акции” на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Всяко лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от една трета от гласовете в Общото събрание на акционерите на емитента, в което няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание, е задължено в срок 14 дни от придобиването, съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции: (1) да регистрира в КФН търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел, или (2) да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от една трета от гласовете в общото събрание на дружеството. Това задължение възниква и (1) спрямо лице, които притежават заедно повече от една трета от акциите с право на глас и са сключили споразумение за обща политика по управление на съответното дружество чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас; и (2) когато други лица притежават за сметка на лицето по чл.149, ал.1 от ЗППЦК акции с право на глас и общият им брой гласове е повече от една трета от всички гласове в общото събрание; в тези случаи предложителят е длъжен да регистрира в КФН търгово предложение в срок 14 дни от сключване на споразумението, съответно от придобиването на акциите за сметка на лицето по чл.149, ал.1 от ЗППЦК.

Задължението за търгово предлагане възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, както и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от две трети от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК по-малко от 50 на сто, съответно по-малко от две трети от гласовете

Право да регистрира търгово предложение да изкупи акциите на останалите акционери има лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, повече от 90% от гласовете в Общото събрание на Емитента.

За всяко лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи всички останали акции с право на глас (squeeze-out right). В тази хипотеза се изготвя предложение за изкупуване, което се одобрява от Комисията за финансов надзор.

Всеки акционер има право да изисква (sell-out rights) от лицето, което е придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение при подаване на искане в писмена форма, което да съдържа данни за акционера и за притежаваните от него акции. В този случай, лицето, придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите изрично посочени в закона, най-малко 95% от гласовете в Общото събрание на емитента, е длъжно да изкупи акциите в срок 30 дни от получаване на искането..

### **14. Предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване**

Към датата на настоящия Документ не са отправяни предложения към емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

### **15. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година**

През последната финансова година и към датата на настоящия Документ не са отправяни предложения към емитента от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Пампорово АД.

### **16. Информация за данъците, дължими от притежателите на акции на емитента**

*Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Документ за предлаганите акции и емитентът не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа.*

#### **16.1. Данък върху дивидентите и ликвидационните дялове**

- **Местни и чуждестранни физически лица-акционери**

Съгласно чл.38 от ЗДФЛ, облагаемите **доходи от дивиденти** от акции на емитента и **ликвидационни дялове** на Емитента, получени от *местни или чуждестранни физически лица*, се облагат с окончателен данък в размер на 5% (пет на сто), който се начислява при дивиденти - върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент, а при ликвидационни дялове – върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в емитента.

Данъкът за доходи от дивиденти се удържа и внася от емитента в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивидент.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Данъкът за доходи от ликвидационни дялове се удържа и внася от емитента в срок до края на месеца, през който е начислен ликвидационният дял.

Емитентът Пампорово АД поема отговорност за удържането на окончателния данък съгласно разпоредбите на действащото българско законодателство.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен от емитента на *чуждестранно лице* надхвърли 500,000 лева за една година, *чуждестранното лице* има право да ползва намален или нулев размер на данъка, удържан при източника, ако това се предвижда в действаща спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО). Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезлите в сила СИДДО на доходите на чуждестранни лица е уредена в Данъчно-осигурителния процесуален кодекс („ДОПК“). Съгласно разпоредбите на ДОПК, *чуждестранното лице* трябва да удостовери пред органа по прихода в България, че: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се посочват в искане (по образец, утвърден от Изпълнителния директор на Националната агенция за приходите), като:

- обстоятелствата по т.(1) по-горе се удостоверяват от чуждестранната данъчна администрация в искането или съобразно обичайната й практика;
- обстоятелствата по т.(2) и т.(3) по-горе се декларират от чуждестранното лице;
- обстоятелствата по т.(4) по-горе се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри; когато такива документи не се издават, се допускат и други писмени доказателства; тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

Към искането се прилагат и писмени доказателства относно вида, основанието за реализиране и размера на съответния доход. Такива доказателства могат да бъдат:

- в случаите на доходи от дивиденти: решение на Общото събрание на емитента; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице и др.;
- при доходи от ликвидационен дял: документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до органите по приходите в България от *чуждестранното лице*-получател на доходи. Непроизнасянето в посочения в ДОПК срок се смята за становище за наличие на основания за прилагане на СИДДО. Ако органите по приходите откажат да освободят от облагане *чуждестранно лице*-акционер, Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника - 5% (пет процента). Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението по предвидения в ДОПК ред.

В случай, че общият размер на дивидентите или други доходи, платени от емитента, не надхвърля 500,000 лева за една година, *чуждестранното лице*-акционер не подава искане за прилагане на СИДДО до органите по приходите в България. То обаче трябва да представи на емитента гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО.

Разпределянето на дивиденти под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на емитента под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

- **Местни юридически лица-акционери**

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл.194, ал.1 от ЗКПО, с данък при източника, обаче, се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Тази разпоредба не се прилага, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на договорен фонд и местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, както и в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

- **Чуждестранни юридически лица-акционери**

Съгласно чл.194 ЗКПО доходите на *чуждестранни юридически лица-акционери* от дивиденди или ликвидационни дялове, разпределени от емитента, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 5% (пет на сто), който се начислява при дивиденди - върху brutния размер на разпределените дивиденди, а при ликвидационни дялове – върху разликата между пазарната цена на подлежащото на получаване от съответния акционер и документално доказаната цена на придобиване на акциите му.

С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Приложим е редът за прилагане на СИДДО, описан по-горе.

Емитентът, удържащ данъка при източника по чл.194 от ЗКПО, е длъжен да внесе дължимите данъци, както следва:

- в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила СИДДО - в тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди или ликвидационни дялове
- във всички останали случаи - в срок до края на месеца, следващ месеца, през който е взето решението за разпределяне на дивиденди или ликвидационни дялове.

## 16.2. Данък върху капиталовите печалби

- **Местни и чуждестранни физически лица-акционери**

По силата на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДФЛ не се облагат с данък доходите от разпореждане с финансови инструменти (по смисъла на § 1, т.11 от ДР на ЗДФЛ – виж по-долу), в полза на:

- *местни физически лица-акционери;*
- *чуждестранни физически лица-акционери,* установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз или в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство. Това обстоятелство се удостоверява пред платеща на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата по чл.13 от ЗДФЛ.

"Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДФЛ са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл.73 от Закона за пазарите на финансови инструменти. „Правд“





## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

за целите на предходното изречение са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при блокови или други сделки, които са сключени извънборсово, макар и да са регистрирани след това на „БФБ – София“ АД (“регистрационни сделки”).

Доходите от продажба на акции, реализирани от местни физически лица-акционери от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане по общия ред на ЗДДФЛ.

Доходите от продажба на акции, реализирани от чуждестранни физически лица-акционери от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане в България с окончателен данък в размер на 10% (десет на сто), освен ако приложима СИДДО не предвижда друго.

- *Местни юридически лица*

Съгласно чл.44 от ЗКПО печалбата на *местните юридически лица* от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, е необлагаема, тъй като при формирането на данъчния финансов резултат същата се намалява от счетоводния финансов резултат. Със загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Емитента, реализирана на регулиран български пазар на ценни книжа, се увеличава счетоводният финансов резултат.

- *Чуждестранни юридически лица*

Съгласно чл.196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите на *чуждестранни юридически лица* от разпореждане с акции на емитента, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар.

Това освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от извънборсови сделки. Доходите от продажба на акции, реализирани от *чуждестранни юридически лица-акционери* от сделки на извънборсовия пазар в България, са обект на данъчно облагане в България с окончателен данък в размер на 10% (десет на сто), освен ако приложима СИДДО не предвижда друго.

### **17. Описание на законодателството в Република България, което може да засегне вноса или износа на капитал**

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен с ДВ бр. 96 от 6.12.2011 г., в сила от 6.12.2011 г.) установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими и към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

#### **17.1 Внос и износ на левове и чуждестранна валута в наличност**

Местни и чуждестранни физически лица могат да внасят и изнасят неограничено количество левове, чуждестранна валута в наличност и платежни инструменти на приносител при спазване изискванията на Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане.

Съгласно чл.2 от Наредба № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митническите регистри по чл.10а от Валутния закон. (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 10 от 03.02.2012 г.; изм. И доп., бр. 98 от 11.12.2012 г в сила от 01.01.2013 г.)

- Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.
- Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.
- При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.
- За удостоверяване на обстоятелството по предходното изречение чуждестранното физическо лице представя пред митническите органи декларацията, подадена при последното му влизане в страната.
- В случаите, когато лицето пренася парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна и не представи удостоверение от Националната агенция за приходите или в удостоверението се съдържа информация за наличие на публични задължения, митническите органи не допускат пренасянето на паричните средства.

Съгласно чл.3 от Наредба № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митническите регистри по чл.10а от Валутния закон, (обнародвана в „Държавен вестник“ бр. 10 от 03.02.2012 г.; изм. И доп., бр. 98 от 11.12.2012 г в сила от 01.01.2013 г.)

- Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи

### 17.2. Преводи и плащания към чужбина

Доставчиците на платежни услуги извършват презгранични преводи и плащания към чужбина след посочване на основанието за превода пред тях.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трети страни в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчиците на платежни услуги сведения и документи, определени в Наредба № 28 от 18.12.2012 г. за сведенията и документите, предоставяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трети страни (обн. ДВ бр. 3 от 11.01.2013 г. в сила от 1.03.2013 г.).

За нуждите на статистиката на платежния баланс доставчиците на платежни услуги водят регистри за всяка сделка и плащане между местно и чуждестранно лице и за всеки презграничен превод и плащане на стойност, равна или надвишаваща 100 000 лв. За целта лицата, извършващи плащането или превода, представят на лицата, извършващи платежни услуги статистическа форма по образец, утвърден от БНБ. Доставчиците на платежни услуги отказват действия по извършване на плащането или превода, ако не им бъде предоставена статистическа форма.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### V. Условия и срокове на публичното предлагане на акции

Предмет на първично публично предлагане са 538 050 (петстотин тридесет и осем хиляди и петдесет) броя обикновени, безналични акции с право на глас от новата емисия от увеличението на капитала на Дружеството. Всичките 538 050 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване на броя на предлаганите акции. Не е допустимо отклонение над стойността на заявления за набиране капитал – 538 050 лв. (номинална стойност).

Срещу всяка една акция от капитала на Дружеството, съществуваща към 7 (седмия) ден след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане в търговския регистър и публикацията му два централни ежедневника и на интернет страниците на Емитента и инвестиционния посредник, при условията на чл.92а, ал.2 ЗППЦК, Дружеството издава едно право по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК или общо срещу 1 076 100 (един милион седемдесет и шест хиляди и сто) акции от капитала на Дружеството се издават 1 076 100 (един милион седемдесет и шест хиляди и сто) права, като срещу всеки 2 (два) броя права може да се запише 1 (една) акция от увеличението на капитала.

Съотношението между съществуващите акции и издадените права е 1/1.

Съотношението между издадените права и новите акции от емисията за увеличението на капитала е 2/1.

**Броят акции, които едно лице може да запише** съпада с броя на притежаваните от лицето права разделен на 2.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 3 (три) лева.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в „Централен депозитар“ АД, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се търгуват на БФБ.

**1.1. Условия, статистически данни, очакван график на първичното публично предлагане на акциите и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането . Общ брой на предлаганите ценни книжа. Обща сума на емисията**

<b>Общ брой предлагани акции:</b>	538 050 (петстотин тридесет и осем хиляди и петдесет) обикновени поименни безналични акции с право на глас, всички предложени на инвеститорите за записване
<b>Емисионна стойност:</b>	3 лв. (три лева)
<b>Номинална стойност:</b>	1 лв. (един лев)

Подписката се счита за успешно приключила, ако до крайния срок на подписката са записани най-малко 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя (2/3) от предлаганите акции и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции. В противен случай, направените вноски, срещу записаните акции се връщат на лицата, които са ги направили в едномесечен срок от уведомяването, което изпраща емитентът до КФН за резултата от подписката по реда на чл.84, ал.3 от ЗППЦК.

### 1.2. Издаване на права по смисъла на пар.1, т.3 от ЗППЦК

При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 (седем) дни след датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК при условията на чл. 92а, ал. 2. На следващия работен ден Централен депозитар АД (ЦД) открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка придобита към края на посочения срок акция се издава 1 (едно) право, като всяки 2 (два) броя права дават възможност за записване на 1 (една) нова акция по емисионна стойност 3 (три) лева.

Брой акции, които едно лице може да запише съпада с броя на притежаваните от лицето права, разделен на 2.

Относно началния и крайния срок на прехвърлянето на правата и записването на акциите вж. т. 2. по-долу. Всички лица (извън тези, които по право могат да участват в увеличението на капитала), които желаят да запишат акции от новата емисия на Дружеството, следва първо да придобият права в срока за тяхното прехвърляне (вж. т. 2. по-долу) или на явния аукцион за неупражнените права по чл. 112б, ал. 7 ЗППЦК.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително акции, над притежаваните от тях права, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ пазар на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Лицата, притежаващи акции с права, както и всички други притежатели на права, придобили същите в срока за тяхното прехвърляне, могат да запишат срещу тях съответния брой акции до изтичането на срока за прехвърлянето на правата, като в противен случай техните неупражнени права ще бъдат продадени служебно на явен аукцион, който се провежда на петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата. Лицата, придобили права при продажбата чрез явния аукцион, могат да запишат съответния брой акции до крайния срок за записване. Едно лице може да запише най-малко 1 (една) нова акция по емисионна стойност от 3 (три) лева и най-много такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, разделен на 2.

Инвестиционният посредник, който обслужва увеличението на капитала на „Пампорово“ АД, в „Българо-Американска Кредитна Банка“ АД (БАКБ) със седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, ул. „Славянска“ № 2

### **2. Срок на публичното предлагане, през който предлагането ще бъде открито, и описание на процеса на публичното предлагане**

След потвърждаване на настоящия Проспект от КФН, „Пампорово“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърляне на правата и за записване на акциите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК съобщението за публичното предлагане се оповестява в Търговския регистър по партидата на „Пампорово“ АД, и се публикува в два централни ежедневника - във вестниците „Преса“ и Капитал Daily, както и на интернет страниците на емитента и инвестиционния посредник, участващ в предлагането, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записване на акциите. Датата, на която най-рано могат да се запишат акции от настоящата емисия, е начало на подписката. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата и записване на акциите от увеличението на капитала, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на публичното предлагане.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### 2.1. Начален срок за продажба (търговия) с права

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК в ТР и публикацията му в два централни ежедневника – в. „Преса“ и Капитал Daily, както и на интернет страниците на емитента и инвестиционния посредник, а ако оповестяването в ТР и публикуването на посочените по-горе места са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на по-късната публикация, но не по-рано от изтичането на срока по чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК (откриването на сметките за правата от ЦД).

Прехвърлянето на правата се извършва на пода на БФБ на „Сегмент за права“. В съответствие с Правилника на БФБ, допускането до търговия на емисии права се извършва с нареждане на Директора по търговия след подаване на съответното заявление, като началната дата за търговия на емисията права е не по-рано от първия работен ден, следващ изтичането на 5 (пет) работни дни от датата на нареждането за допускане.

### 2.2. Краен срок за прехвърляне на правата

Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден след изтичането на 14 (четирнадесет) дни от началната дата за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за прехвърляне на правата изтича в неработен ден, то за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първия следващ работен ден. Във връзка с периода за сегмент за сключените на БФБ сделки, а именно Т+2, последната дата за търговия с правата на борсата е 2 (два) работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага на БФБ неупражнените права, в случай че има такива, за продажба чрез упълномощения инвестиционен посредник „БАКБ“ АД при условията на явен аукцион. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат акции от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат акции до изтичане на срока за записване на акции.

Емитентът разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на емитента в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

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

### 2.3. Начален и краен срок на записване на акции

Началната дата на записване на акции съвпада с началната дата на търговията с права – *вж. т. 2.1.* по-горе.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 112б, ал. 5 ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите за крайна дата за записване на акциите се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на акции. Записването на акции се извършва в офиса на инвестиционния посредник Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, обслужващ увеличението на капитала:

гр. София

ул. „Славянска“ №2

лица за контакти:

Анна Цанкова-Бонева

тел. (2) 9658 333; (2) 9658 345

e-mail: [aboneva@bacb.bg](mailto:aboneva@bacb.bg)



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Записването се извършва всеки работен ден през срока за записване на акции от 10:00 до 16:00 часа. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

### **2.4. Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите**

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока в интернет страниците на емитента и инвестиционния посредник, заяви се за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в ежедневниците по чл. 92а, ал. 2. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

Съгласно решението на Съвета на директорите от 18.05.2013 г., същият може да удължи сроковете за продажба на правата и записване на акциите с нови 60 (шестдесет) дни. Към датата на този документ Съвета на директорите не е вземал решение за удължаване на сроковете за продажба на правата и записване на акциите. Притежателите на права следва да знаят, че не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок на подписката.

### **2.5. Възможност броят на предлаганите акции да бъде намален или увеличен**

Увеличението на капитала се счита за успешно проведено в случай, че бъдат записани най-малко 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя (2/3) броя акции от новата емисия и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции. Увеличението на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции, с изключение на необходимостта от емитиране на допълнителен брой акции поради закръгляването при изчисляване на броя акции, които едно лице има право да придобие.

### **2.6. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице**

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на броя на придобитите и/или притежаваните от него права, разделен на 2.

### **2.7. Условия и ред за записване, съответно покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите. Условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за записване или покупка на акциите.**

Под записване на акции по смисъла на пар.1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Записването на акции се извършва като за целта притежателите на права подават нареждания при упълномощения инвестиционен посредник „Българо-американска кредитна банка“ АД, гр. София или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права.

Заявките за записване на акции се подават до „Българо-американска кредитна банка“ АД всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа, съответно в работното време на другите инвестиционни посредници.

#### *2.7.1. Съдържание на заявките за записване на акции. Приложения*

Записването на акции се извършва чрез подаване на нареждане, съобразено с изискванията на Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38) и което следва да има следното минимално съдържание:

- имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия пълномощник/представител, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни по чл. 6б от Наредба № 38. Ако клиентът е чуждестранно лице, заявката следва да съдържа аналогични идентификационни данни;
- вид, емитент, уникален код на емисия или наименование на инструмента, брой притежавани права и брой записвани акции;
- вид на нареждането;
- същност на нареждането (покупка, продажба и др.);
- единична емисионна цена и обща стойност на заявката;
- срок на валидност на нареждането;
- място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такова;
- начин на плащане;
- дата, час и място на подаване на заявката;
- други специфични инструкции на клиента;
- подпис на лицето, което подава заявката;
- когато заявката се подава до БАКБ чрез друг инвестиционен посредник - отбелязване, че посочените по-долу документи (приложения към заявката) са предоставени на съответния инвестиционен посредник, приел заявката.

Юридическите лица подават нареждания чрез законните си представители или чрез пълномощник с нотариално заверено писмено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник с нотариално заверено писмено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти.

В случай на подаване на нареждането чрез пълномощник, той се легитимира с: (а) нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти, (б) декларация на пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди това и (в) документите, изброени по-долу в съответствие с упълномощителя - юридическо или физическо лице.

Към нареждането се прилагат:

(а) актуално извлечение от партидата на юридическото лице в Търговския регистър при Агенция по вписванията за заявителите - юридически лица, които са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията. За заявителите - юридически лица, които не са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията – удостоверение за актуално състояние, издадено от съответния компетентен съд (или друг орган) не по-рано от 1 (един) месец преди датата на подаване на нареждането. Чуждестранните юридически лица представят легализирани и преведени документи за регистрация в съответния (търговски) регистър;

(б) документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице – заявител. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност;

(в) декларация за действителен собственик до физическо лице съгласно ЗМИП;

(г) документ за самоличност на заявителите - физическите лица. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност. Чуждестранните физически лица представят копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език.

(д) нотариално заверено пълномощно (оригинал или нотариално заверен препис) в случай на подаване на заявката чрез пълномощник и документ за самоличност на упълномощения представител. Инвестиционният посредник задържа за своя архив заверено копие от представения документ за самоличност.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Посочените приложения се представят на инвестиционния посредник, приел заявката.

Нарежданията при упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД, гр. София, се подават всеки работен ден от срока на подписката от 10:00 до 16:00 часа. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиента права, инвестиционният посредник уведомява незабавно Българо-американска кредитна банка АД за постъпилата заявка. Уведомяването се извършва по електронна поща или чрез друг дистанционен способ за комуникация до 16:00ч. на всеки работен ден от срока на подписката, като за извършеното уведомяване до края на работния ден се съставя документ, който се заверява от лице от отдела за вътрешен контрол на инвестиционния посредник.

При подаване на заявките, независимо от вида на заявителя, се спазват и изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Правилника за неговото прилагане.

Инвестиционните посредници регистрират нарежданията в специален дневник при спазване на изискванията на Наредба № 38 от 25 юли 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

### *2.7.2. Неоттегляемост на заявките за записване на акции*

Съгласно §1., т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, записването чрез подписването на нареждането (заявката) е безусловно и неотменяемо волеизчвление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и поражда задължение за заплащане на емисионната стойност на записаните акции. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Съгласно чл. 85, ал. 6 ЗППЦК, в случаите по чл. 85, ал.2 ЗППЦК лицето, което е записало ценни книжа преди публикуване на допълнението към проспекта, може да се откаже от ценните книжа в срок два работни дни или друг по-дълъг срок, определен от емитента в публикуваното съобщението за допълнението, при условие че посочените ново обстоятелство, грешка или неточност са възникнали преди приключване на публичното предлагане и доставянето на ценните книжа. Крайният срок за упражняване на това право се посочва в публикуваното от емитента допълнение. Отказът се извършва с писмена декларация при инвестиционния посредник, където са били записани, ценните книжа.

### *2.7.3. Особено условие за действителност на записването*

Записването на акции се счита за действително, ако е направено от акционер с акции с права и/или от друг притежател на права до максималния възможен брой акции, равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу.

Със заплащането на емисионната стойност на записваните акции се приема, че инвеститорът е изгълнил своето задължение за записване на акциите. Под заплащане на емисионната стойност се разбира заверяване на специалната набирателна сметка, открита в лева при Българо-американска кредитна банка” АД, **IBAN: BG14BGUS 9160 5002 03 67 00, BIC: BGUSBGSF**, с пълния размер на дължимите парични вноски, съответстващ на 100% от емисионната стойност на записаните акции. В случай, че сметката е заверена с по-малка сума, записването се счита извършено до размера на акциите, чиято емисионна стойност е изцяло заплатена.

Не се удовлетворяват нареждания за записване на акции, в случай че специалната набирателна сметка бъде заверена след изтичане на крайния срок за плащане, определен в т.2.11. по-долу.

Инвеститорът не може да се откаже от нареждането си за записване на акции, освен по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.





## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### **2.8. Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.**

Паричните суми, съответстващи на емисионната стойност на записаните акции, се превеждат по специална набирателна сметка (по смисъла на чл.89, ал.1 от ЗППЦК) с титуляр Пампорово АД, открита в лева при ”Българо-американска кредитна банка” IBAN: BG14BGUS 9160 5002 03 67 00, BIC: BGUSBGSF. Специалната набирателна сметка ще бъде оповестена и в съобщението за публичното предлагане по чл.92а, ал. 1 от ЗППЦК. Превежда се пълният размер на дължимите парични вноски, съответстващ на 100% от емисионната стойност на записаните акции. В случай, че сметката е заверена с по-малка сума, записването се счита извършено до размера на акциите, чиято емисионна стойност е изцяло заплатена.

Посочената по-горе набирателна сметка трябва да бъде заверена с вноски срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от срока за записване на акциите. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК/БУЛСТАТ (за български лица) и броя на записваните акции.

„Българо-американска кредитна банка” АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в което/която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговото/неговият ЕГН/ЕИК – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума и който се предава на упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД до изтичане на крайния срок за записване на акции по т. 2.3. по-горе. В случай, че нарежданията са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник Българо-американска кредитна банка АД оригиналните платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

**2.9. Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях. Ред, който се прилага относно неупражнените права.**

- Ред, който се прилага, ако всички акции от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане. Публичното предлагане се счита за успешно приключило, когато дори и да не е изтекъл обявеният срок, е записан целият размер на емисията и е внесена пълната емисионна стойност на записаните акции. В случай, че всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, емитентът обявява прекратяването на подписката и уведомява КФН за успешното приключване на подписката в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК) и предприема необходимите действия по регистрация на емисията в „Централен депозитар” АД и „БФБ–София” АД. Нарежданията за записване на акции се въвеждат по реда на постъпването им в специален дневник, като се отбелязват точният час и дата на постъпване;

- Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от емисията. В случай, че до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички акции от увеличението на капитала, то капиталът на емитента ще се увеличи само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, които следва да са най-малко 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя (2/3) броя акции, тъй като увеличението на капитала на Емитента се счита за успешно проведено в случай, че бъдат записани 358 700 броя акции и това е минималният размер, при който увеличението се счита за успешно проведено.

- Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече акции от предлаганите; ред за удовлетворяване на нарежданията при конкуренция между тях. Увеличаването на капитала на емитента с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между нарежданията;
- Ред, който се прилага относно неупражнените права. След изтичане на срока за записване на акции притежателите на права губят правото си да ги упражняват и да записват акции срещу тях. За правата, срещу които не са записани акции до края на срока за прехвърляне на права, се провежда явен аукцион по чл.112б, ал.7 от ЗППЦК.

### **2.10. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на акциите**

Емитентът уведомява Заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на КФН, за резултатите от публичното предлагане на тази емисия в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката. Емитентът предоставя на КФН информация относно датата на приключване на публичното предлагане, общия брой записани / продадени ценни книжа, сумата, получена от записаните / продадените ценни книжа и размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане (включително таксите, платени на КФН). Ако публичното предлагане е приключило успешно, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН. В случай, че бъде отказано вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на емитента, то емитентът уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

### **2.11. Условия, ред и срок за получаване на записаните и закупени ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в „Централен депозитар“ АД на лицата, които са ги записали или закупили, или за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа).**

След вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, емитентът регистрира емисията акции от увеличението в „Централен депозитар“ АД, след което, при поискване, последният издава депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях акции. След получаването им от „Централен депозитар“ АД, издадените депозитарни разписки могат да бъдат получени безсрочно в офиса на инвестиционния посредник Българо-американска кредитна банка АД. Последните ще се предават на титуляра на депозитарната разписка или на инвестиционния посредник, към когото е открита клиентската подсметка на съответния акционер или на лица, упълномощени от титуляра на депозитарната разписка с писмено нотариално заверено пълномощно.

### **2.12. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно**

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани най-малко 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя (2/3) броя акции, представляващи 66,67% от новата емисия, то увеличението на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай емитентът уведомява КФН, „БФБ–София“ АД, „Българо-американска кредитна банка“ АД (при която емитентът е открил набирателната сметка) и „Централен депозитар“ АД за това обстоятелство и в законоустановения срок публикува в два централни ежедневника (в-к „Преса“ и в-к „КапиталDaily“) покана към лицата, записали акции, да получат обратно внесените от тях суми, заедно с начислените от „Българо-американска кредитна банка“ АД лихви (ако има такива). Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 30 (тридесет) дни от уведомяването до КФН по предходното изречение, по посочени от инвеститорите банкови сметки съгласно представен на „Българо-американска кредитна банка“ АД списък на лицата, записали и платили акции.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Пампорово АД ще оповести това обстоятелство по реда, предвиден по-горе при неуспешно приключване на подписката (вкл. ще уведоми КФН, „БФБ-София“ АД, „Централен депозитар“ АД и „Българо-американска кредитна банка“ АД). Пампорово АД извършва уведомяването в 7-дневен срок от датата, на която отказа за вписване стане окончателен, поради това, че не е обжалван или в случай, че отказа е обжалван и е постановено окончателно

решение, с което същият се остава в сила. В този случай набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 30 (тридесет) дни от уведомлението до КФН по предходното изречение, по посочени от инвеститорите банкови сметки съгласно представен на „Българо-американска кредитна банка“ АД списък на лицата, записали и платили акции.

### 2.13.Отмяна/ спиране на публичното предлагане

Комисията за финансов надзор (КФН) има правомощията да спре или отмени публично предлагане в определени случаи, а именно:

1. Съгласно чл.92з, ал.1, т.4 от ЗППЦК КФН може да спре публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са били нарушени;
2. Съгласно чл.92з, ал.1, т.6 от ЗППЦК КФН може да забрани извършването на публично предлагане, ако има достатъчно основания да счита, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени или ще бъдат нарушени;
3. Съгласно чл.85, ал.2 от ЗППЦК в периода между издаване на потвърждението на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготвят допълнение към проспекта и да го представят в КФН. КФН отказва да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа по реда на чл. 212 от ЗППЦК;
4. Съгласно чл.91 от Закона за пазарите на финансови инструменти пазарният оператор (в случая „БФБ – София“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН. В чл.118 от Закона за пазарите на финансови инструменти са уредени правомощията на КФН за спиране на търговията с финансови инструменти или отстраняване от търговия финансови инструменти;
5. За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти (чл.37, ал.1, т.2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти).

## **3 План за пласиране и разпределение на акциите**

### **3.1. Категории инвеститори**

Ценните книжа се предлагат за записване само на регулирания пазар в България.

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след оповестяване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 ЗППЦК за публичното предлагане по реда на чл. 92а, ал. 2 ЗППЦК. Ако тези акционери не упражнят правото си по предходното изречение, няма



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

ограничения относно групите инвеститори, на които се предлага настоящата емисия ценни книжа, чрез закупуване от тяхна страна на права в срока за търговия на правата или по време на явния аукцион.

Поради това може да се счита, че акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в § 1, т. 1 ДР на ЗППЦК, както следва:

- непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- институционални инвеститори - банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, договорни фондове, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чиито предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

При увеличение на капитала на публично дружество настоящите акционери имат право на предпочитително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението, за което получават права, срещу които могат да запишат акции в срока на публичното предлагане.

Лицата, закупили права в срока на публичното предлагане, могат да запишат акции, съответстващи на броя притежавани от тях права, разделен на 2.

### **3.2. Участие на главните акционери, членовете на управителния съвет и надзорния съвет в подписката или участие в подписката на трето лице за повече от пет процента от предлагането**

Извън описаното по-горе препоръчително закупуване на предлаганите акции не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори, членове на Съвета на директорите на емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества.

Всички инвеститори имат възможност при равни условия да участват в увеличението на капитала на емитента, като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия и да упражнят тези права за придобиването на акции в рамките на определените срокове. Средствата за всяка една права може да се закупи 1 /една/ акция на емитента по емисионна стойност.

Към настоящия момент „СИЕСАЙЕФ“ АД, акционер, притежаващ 48,76% от капитала на Пампорово АД, е уведомило емитента за намерението и готовността си да участва в увеличението на капитала, като упражни издадените в негова полза права при увеличението на капитала и придобие акции от новата емисия, пропорционално на притежаваното от него акционерно участие преди увеличението на капитала.

На емитентът не е известно и не разполага с информация дали членове на Съвета на директорите на емитента възнамеряват да се включат в подписката и да придобият акции от увеличението на капитала.

На емитентът не е известно и не разполага с информация дали друго лице, извън акционера „СИЕСАЙЕФ“ АД, възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

### **3.3. Оповестяване на предварителното разпределение**

Емитентът не е и не възнамерява да определя съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В настоящото Предлагане не се допускат съставни подписки.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### 3.4. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението и информация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението

Всяко лице, придобило права за участие в увеличението на капитала на Дружеството с акции, предмет на настоящото предлагане, в сроковете и при условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише акции в указаното съотношение. С оглед на това, лицата, записали и заплатили акции в срока за записването им съгласно този проспект, няма да бъдат изрично уведомявани от БАКБ за записаните от тях акции, доколкото броят на акциите зависи от броя на упражнените от тях права и заплатените акции.

Въз основа на общо получените заявки за записване БАКБ ще изготви списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно инвестиционните посредници, чрез които са подадени заявките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях. Съответните инвестиционни посредници ще уведомят инвеститорите, включени в списъка за разпределение, чрез изпращане на съобщение до тях или до другия лицензиран инвестиционен посредник, действащ за сметка на инвеститора – съобразно договореното със съответния инвеститор.

### 3.5. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „green shoe“

Не се предвижда записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe“ за превишаване на подписката.

## 4 Ценообразуване

### 4.1 Цена, на която ще се предлагат акциите

Новите акции се предлагат по емисионна стойност в размер на **3,00 (три) лева** за акция. Емисионната стойност е определена с решение на Съвета на директорите на Пампорово АД от 15 февруари 2013 г. Съветът на директорите мотивира определената емисионната стойност с настоящата пазарна конюнктура и ценовите нива, при които се търгуват книжата на Алтернативен пазар на БФБ.

За да бъде успешно увеличението на капитала, емисионната цена следва да съответства на реалната пазарната цена, която според нас е между 2,9 и 3 лв..

### 4.2 Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции

Преди да запишат акции и да заплатят тяхната емисионна стойност, всички инвеститори, с изключение на досегашните акционери, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД, в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционния посредник, чрез който се извършва покупката, към „БФБ – София“ АД и „Централния депозитар“ АД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

Инвеститорите поемат за своя сметка следните разходи във връзка със записването на предлаганите акции:

- такси и комисионни на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- такси, дължими на „БФБ – София“ АД;
- такси, дължими на „Централен депозитар“ АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи, свързани със записване и закупуване на права и на акции от емитента.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### 4.3 Процедура за оповестяване на цената на предлагане

Акциите се предлагат по емисионна стойност в размер на 3,00 (три) лева на акция, при номинална стойност на една акция от 1,00 (един) лев.

При определянето на цената, на която се предлагат акциите, са взети предвид следните фактори: създаване на условия за улеснено привличане на капитал и за участие на всички акционери при настоящата пазарна ситуация, както и максималният ефект от увеличението на самия емитент. В допълнение, при определяне на емисионната стойност, СД е взел предвид и следните фактори: запазване интересите на досегашните акционери на Дружеството; отчитане необходимостта от набиране на нови парични средства с оглед реализиране на инвестиционните цели на Дружеството; пазарната цена на акциите; ограничената ликвидност и намалени обороти на капиталовия пазар, отнасящи се също и до търговията с акции на Дружеството; ниския рисков апетит на инвеститорите.

В таблицата е представена информация за търговската активност по емисията на Алтернативен пазар на акции на БФБ-София, за периода 13.02.2012 – 12.02.2013 г.

Справка за резултатите (период: от 13.02.2012 до 12.02.2013, търсене по компания РАМРО – Пампорово АД):

7.2.2013 15:29	4PV / РАМРО	Пампорово	4.900	200	980.00
29.1.2013 15:10	4PV / РАМРО	Пампорово	5.450	70	381.50
29.1.2013 15:10	4PV / РАМРО	Пампорово	5.399	80	431.92
29.1.2013 15:10	4PV / РАМРО	Пампорово	5.380	200	1 076.00
15.1.2013 16:54	4PV / РАМРО	Пампорово	5.400	40	216.00
11.1.2013 16:24	4PV / РАМРО	Пампорово	3.960	270	1 069.20
11.1.2013 10:48	4PV / РАМРО	Пампорово	3.500	24	84.00
11.1.2013 10:47	4PV / РАМРО	Пампорово	3.500	2	7.00
11.1.2013 10:47	4PV / РАМРО	Пампорово	3.500	24	84.00
19.12.2012 15:07	4PV / РАМРО	Пампорово	2.760	875	2 415.00
19.12.2012 13:04	4PV / РАМРО	Пампорово	2.750	1	2,75
19.12.2012 13:04	4PV / РАМРО	Пампорово	2.750	24	66.00
19.9.2012 13:55	4PV / РАМРО	Пампорово	3.500	147	514.50
18.9.2012 15:34	4PV / РАМРО	Пампорово	3.500	5	17.50
25.7.2012 12:48	4PV / РАМРО	Пампорово	3.200	200	640.00
25.6.2012 13:25	4PV / РАМРО	Пампорово	2.800	30	84.00
31.5.2012 13:47	4PV / РАМРО	Пампорово	2.801	20	56.02
16.5.2012 10:45	4PV / РАМРО	Пампорово	3.600	25	90.00
16.5.2012 10:45	4PV / РАМРО	Пампорово	3.300	25	82.50
16.5.2012 10:23	4PV / РАМРО	Пампорово	3.200	55	176.00
10.5.2012 10:14	4PV / РАМРО	Пампорово	2.400	1	2,40
10.5.2012 10:14	4PV / РАМРО	Пампорово	2.400	55	132.00
9.5.2012 10:44	4PV / РАМРО	Пампорово	3.300	7	23,10
3.5.2012 13:36	4PV / РАМРО	Пампорово	2.810	297	834.57
3.5.2012 09:39	4PV / РАМРО	Пампорово	3.300	50	165.00
2.4.2012 11:50	4PV / РАМРО	Пампорово	3.200	100	320.00
26.3.2012 09:58	4PV / РАМРО	Пампорово	3.200	110	352.00



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

22.3.2012 13:22	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.200	886	2 835.20
21.3.2012 11:12	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.200	119	380.80
28.2.2012 10:45	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.400	158	537.20
28.2.2012 09:46	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.400	100	340.00
14.2.2012 12:01	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.500	18	63.00
14.2.2012 11:58	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	490	1 592.50
14.2.2012 11:58	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	50	162.50
14.2.2012 11:55	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	340	1 105.00
14.2.2012 11:49	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	150	487.50
13.2.2012 13:37	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	950	3 087.50
13.2.2012 13:35	4PV / ПАМРО	Пампорово	3.250	50	162.50

Източник: [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg)

**Ценова статистика за периода 13/02/2012 – 12/02/2013 г.:** Максимална цена за периода (в лв.): 5,45

Минимална цена за периода (в лв.): 2,40

**Среднопретеглена цена за периода (в лв.): 3,37**

Обща сума на сключените сделки: 21 056,66 лв.

Общо изтъргувани акции: 6 248

Общо сделки: 38

#### **4.4 Права на държателите на акционерен капитал на емитента за закупуване на ценни книжа преди други**

Правата на държателите на акционерен капитал на Дружеството за закупуване на акции от тази емисия преди други лице са описани по-горе. Тези права не са ограничени или отменени.

#### **4.5 Информация за значително несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на придобитите през последната година от членовете на административните и управителните органи, висшето ръководство или свързани с тях лица, ценни книжа на дружеството или такива, които те имат право на придобият**

Членовете на административните и управителните органи, висшето ръководство на Дружеството или свързани с тях лица, не са придобивали ценни книжа на Дружеството през последната година.

Посочените лица биха могли да придобият акции на Дружеството от настоящото увеличение на същото основание – чрез закупуване на акции на Дружеството с право на участие в увеличението или чрез закупуване на права в срока за търговия с права или на аукциона за закупуване на права, и при същите условия (включително емисионна стойност), както всички останали инвеститори. В този смисъл, не са предвидени права за посочените лица да придобиват акции по цена, която да води до (значително) несъответствие между цената на публичното предлагане и ефективните касови разходи при евентуално придобиваните на акции на Дружеството от тези лица.

## **5 Пласиране и поемане**

Емисията ценни книжа се предлага за записване само на регулирания пазар в Р България и не е предмет на глобално предлагане.

**Банка, в която е открита  
специалната набирателна**

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка,  
по която ще се внася емисионната стойност на записваните



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

<b>сметка:</b>	акции е „Българо-американска кредитна банка“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Славянска“ № 2.
<b>Депозитар на акциите:</b>	Депозитарна институция относно предлаганите акции и правата за участие в увеличението на капитала е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 10, ет. 4.
<b>Инвестиционен посредник:</b>	„Българо-американска кредитна банка“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Славянска“ № 2, е инвестиционният посредник, който обслужва увеличението на капитала, но не е поемател на емисията.  Съществени условия по договора с инвестиционния посредник – фиксирано възнаграждение в размер на 5 400 (четири хиляди и петстотин) лева с ДДС. Инвестиционният посредник няма ангажимент за записване за своя сметка на предлаганите акции.

Няма лица, които поемат или гарантират тази емисия ценни книжа.

Няма предварително разпределение на части от емисията.

Няма да бъдат дистрибутирани акции без участието на инвестиционен посредник.

### 6 Допускане за търговия на регулиран пазар

След приключване на първичното публично предлагане на акциите на „БФБ-София“ АД Емитентът заявява за вписване в Търговския регистър увеличението на капитала. Емитентът е длъжен в 7-дневен срок от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър да подаде в КФН документи за вписване на емисията акции. След решението на КФН за вписване на емисията акции в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, Пампорово АД ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на „БФБ-София“ АД.

Към настоящия момент, ценни книжа, издадени от емитента от същия клас като акциите, предлагани в този документ, са допуснати за търговия на регулиран пазар – Алтернативен пазар на „БФБ-София“ АД.

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия Документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ-София“.

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници (маркет мейкъри), които да поемат ангажимент да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с предлагането.

### 7 Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента.

Правата могат да се предлагат за продажба от всички лица, които притежават такива, независимо дали са ги придобили като настоящи акционери на емитента или чрез сделка за покупка на вторичен пазар.



## 8 Разходи по публичното предлагане

### 8.1 Информация за общата стойност на комисионите, договорени с инвестиционния посредник, който ще предлага емисията акции

Инвестиционният посредник, който ще обслужва увеличението на капитала е „Българо-американска кредитна банка“ АД, която е лицензиран инвестиционен посредник. Договорената комисионна на инвестиционния посредник е 5 400 лв. с ДДС.

### 8.2 Разходи по публичното предлагане

В следващата таблица са посочени по статии основните разходи във връзка с увеличението на капитала. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с това увеличение. В таблицата по-долу не е посочено като отделна статия възнаграждението за изготвяне на проспекта, тъй като същият е изготвен от служителите на емитента.

Вид разход	Сума
<b>ОБЩО ТАКСИ*</b>	<b>9 947 лв.</b>
Такса за потвърждаване на проспект за увеличението на капитала от КФН	2 315 лв.
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	72 лв.
Регистрация на емисия права в ЦД (прогнозна ст-ст)	3 410 лв.
Такса за издаване на удостоверение от ЦД за регистрация на регулиран пазар	60 лв.
Такса за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права от ЦД	20 лв.
Такса за регистрация на акциите в ЦД (прогнозна ст-ст)	3 410 лв.
Такса за регистрация на акциите за търговия на Алтернативен пазар на БФБ	600 лв.
Такса за вписване в търговския регистър на увеличението на капитала	60 лв.
<b>РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ</b>	<b>7 400 лв.</b>
Възнаграждение за ИП	5 400 лв.
Публикация на съобщението по чл. 92а (прогнозна стойност)	2 000 лв.
<b>ОБЩО</b>	<b>17 347 лв.</b>

\* 750 лв. + 1 лв. за сметка (в зависимост от броя акционери), макс. 5 000 лв. за права, макс 50 000 лв. – за регистрация на акции

Източник: Централен депозитар АД ([www.cdad.bg](http://www.cdad.bg)), Комисия за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), БФБ – София АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)).

Тези разходи са приблизително 0.023 лева на една акция от увеличението.

## 9. Очаквани постъпления от публичното предлагане

	На една акция	Общо за емисията
Емисионна стойност	3.00 лв.	1 614 150.00 лв.
Номинална стойност	1.00 лв.	538 050 лв.
Възнаграждение за упълномощения инвестиционен посредник	0.01 лв.	5 400.00 лв.
Общо разходи по публичното предлагане	0.032 лв.	17 347 .00 лв.
<b>Очаквани нетни постъпления от публичното предлагане за дружеството</b>	<b>2.98 лв.</b>	<b>1 596 803.00 лв.</b>



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

### 10. Разводняване (намаляване) стойността на акциите

Разводняване на капитала (на стойността на акциите) е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или на упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

В случай, че увеличението на капитала бъде записано в пълен размер, броят акции на Пампорово АД ще се увеличи с 50% от 1 076 100 броя на 1 614 150 броя. Съответно при изчисляване на коефициента печалба на акция (P/E), всички бъдещи печалби на емитента ще бъдат разпределени върху 1,5 пъти по-голям брой акции. Също така, балансовата стойност на акция към 31.03.2013 г. е 18.32 лева и е по-висока от емисионната цена на акция от 3.00 лева.

Настоящото увеличение на капитала става чрез издаване на права, при което всеки съществуващ акционер, срещу всяка притежаване от него акция, получава по 1 /едно/ търгуемо право. Всеки съществуващ акционер, срещу всеки две притежавани от него права има право да закупи една нова акция по емисионна стойност от 3.00 лв. Разводняване на стойността на неговите акции би имало само ако той не упражни получените права или не ги продаде. Размерът на това разводняване при упражняване на всички емитирани права е представен в таблицата по-долу.

### Разводняване на капитала на Пампорово АД при записване на емисията обикновени акции в пълен размер

	Лева
Собствен капитал към 31.03.2013	19 712 000
Брой акции преди увеличението (броя)	1 076 100
Балансова стойност на акция към 31.03.2013	18,32
Дял от капитала на 1 акция преди увеличението на капитала (%)	0.000093%
Пазарна капитализация към 15.05.2013	3 228 300
Цена на акция към 15.05.2013	3,00
Постъпления от увеличението на капитала (нетни)	1 596 803
Собствен капитал след увеличението	21 308 803
Балансова стойност след увеличението	13,20
Брой акции след увеличението (броя)	1 614 150
Дял от капитала на 1 акция след увеличението на капитала (%)	0.000062%
Пазарна капитализация след увеличението	4 842 450
Теоретична цена след увеличението	3,00
Разводняване на стойността на 1 акция (спрямо балансова стойност)	<b>5,12</b>
Процент на разводняване на стойността на 1 акция (спрямо балансовата стойност) (%)	<b>27.95%</b>
Процент на разводняване на дела в капитала на 1 акция, след увеличението на капитала на акционер, неупражнил правата си (%)	<b>33.33%</b>
Разводняване на акция (спрямо теоретична пазарна цена)	<b>0,00</b>
Процент на разводняване (спрямо теоретична пазарна цена)	<b>0%</b>

Направено е и изчисление за разводняване на стойността на акциите спрямо пазарната цена на акция към датата на този документ, тъй като балансовата стойност на акция не отразява пазарните очаквания и съответно не е измерител за стойността на акциите на емитента.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Предлагането ще се счита за успешно при записване и плащане на минимум 358 700 (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя акции или 2/3 от предложените за записване акции. Степента на разводняване на стойността на акциите при записване на определения в проспекта минимален размер, при който предлагането ще се счита за успешно е представен в таблицата по-долу. В този случай делът в капитала на дружеството на съществуващи акционери, които не упражняват правата си ще намалее с 25.00%.

### Разводняване на капитала на Пампорово АД при записване на емисията обикновени акции в минимален размер

Собствен капитал към 31.03.2013	19 712 000
Брой акции преди увеличението (броя)	1 076 100
Балансова стойност на акция към 31.03.2013	18,32
Дял от капитала на 1 акция преди увеличението на капитала (%)	0.000093%
Пазарна капитализация към 15.05.2013	3 228 300
Цена на акция към 15.05.2013	3,00
Постъпления от увеличението на капитала (нетни)	1 058 753
Собствен капитал след увеличението	20 770 753
Балансова стойност след увеличението	14,48
Брой акции след увеличението (броя)	1 434 800
Дял от капитала на 1 акция след увеличението на капитала (%)	0.000070%
Пазарна капитализация след увеличението	4 304 400
Теоретична цена след увеличението	3,00
Разводняване на стойността на 1 акция (спрямо балансова стойност)	<b>3,84</b>
Процент на разводняване на стойността на 1 акция (спрямо балансовата стойност) (%)	<b>20.97%</b>
Процент на разводняване на дела в капитала на 1 акция, след увеличението на капитала-на акционер, неупражнял правата си (%)	<b>25.00%</b>
Разводняване на акция (спрямо теоретична пазарна цена)	<b>0,00</b>
Процент на разводняване (спрямо теоретична пазарна цена)	<b>0%</b>

## VI. Допълнителна информация

### 1. Регистрация на Емитента в Търговския регистър и предмет на дейност

Пампорово АД е регистрирано с реш. 1345 от 28.06.1991 г. на Смолянския Окръжен съд. Дружеството е учредено без да е ограничено със срок на съществуване.

ДФ „Пампорово“ е образувана с решение № 36 от 10.05.1990 г. на Председателя на Комитета по туризъм, на основание чл.11, ал.2 от Указ № 56 за стопанската дейност, с уставен фонд 38 423 хиляди лева с държавно имущество. Държавна фирма „Пампорово“ се образува на основата на съществуващото Туристическо предприятие „Балкантурист“ – Пампорово, което се прекратява като юридическо лице от датата на обнародване на решението в Държавен вестник, като фирмата поема активите и пасивите, както и другите права и задължения на предприятието към датата на обнародването на регистрацията. Вписването в регистъра за държавни и общински фирми на Държавна фирма „Пампорово“ става с решение № 307 от 28.05.1990 г. по фирмено дело № 278/1990г. по описа на Смолянски окръжен съд.



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

ДФ „Пампорово“ (Държавна фирма „Пампорово“) е преобразувана в АФ „Пампорово“ (Акционерна фирма „Пампорово“) с решение с № 142/27.6.1991 г. на председателя на Комитета по туризъм при Министерски съвет и съгласно Приложение № 6 към цитираното решение, на основание чл. 11, ал. 3, т.1, б. „А“ от Указ № 56 за стопанската дейност и чл. 5, ал.1 от ПМС № 2/1989 г. и във връзка с чл.26 от Правилника за прилагане на Указ № 56 за стопанската дейност. Считано от 27.06.1991г. ДФ „Пампорово“ (образувана с решение № 36 от 10.05.1990 г. на Председателя на Комитета по туризма) се прекратява. Вписването в регистъра за дружествени фирми на преобразуваната Акционерна фирма „Пампорово АФ“ става с решение № 1345 от 28.06.1991 г. по фирмено дело № 1206 по описа на Смолянския Окръжен съд за 1991 г. , с рег. № 10, том 4, стр. 175, парт. № 58. Дружеството е учредено с уставен фонд държавно имущество в размер на 26868 хил лв., разпределен в 26868 акции от по 1000 лева всяка, без да е ограничено със срок на съществуване. Със същото решение се вписва в партидата на ДФ „Пампорово“ прекратяване на ДФ „Пампорово“ поради проеборзауването ѝ в АФ „Пампорово“

С решение с № 142-А-6/6.08.1991 г. на Председателя на Комитета по туризъм, на основание § 3 от Преходните и заключителните разпоредби на Закона за образуване на еднолични търговски дружества и чл.159 ал.2 от ТЗ, преобразуваната АФ „Пампорово“ по реда на чл.36 от Правилника за приложение на Указ № 56 за стопанска дейност се счита за акционерно дружество по смисъла на чл.159 ал.2 от ТЗ с наименование „Пампорово“ АД.

С решение № 957/ 29.04.1992 г. по фирмено дело № 1206/1991г. по описа на Смолянски Окръжен съд е вписана промяна в капитала: капитала на Акционерно дружество „Пампорово“ се увеличава от 26 868 хиляди лева на 44 545 хиляди лева.

С решение № 1299/09.09.1994 г. по фирмено дело № 1206/1991г. по описа на Смолянски Окръжен съд, на основание Решение № 142-А-6/06.08.1991 г. на Председателя на Комитета по туризма, Заповед № 80/13.05.1994 г., Заповед № 190/ 24.08.1994 г. и Заповед № 232/30.08.1994 г. на председателя на Комитета по туризъм, ПМС № 7/25.01.1994 г. и чл.29 от Закона за счетоводството е вписано преобразуване на АД „Пампорово“ в ЕАД „Пампорово“ и увеличаване на капитала от 44 545 хил лв. на 358 700 хил. лева.

С решение № 1395/19.11.1997 г. по фирмено дело № 1206/1991г. по описа на Смолянски Окръжен съд е вписано преименуване от „Пампорово“ ЕАД в „Пампорово“ АД (след провеждане на масовата приватизация).

С договор за продажба, сключен на 16.01.2001 г. по реда на чл.25 ал.1 т.4 от ЗППДОБП, Министърът на икономиката, в качеството му на орган по чл.3 ал.3 от ЗППДОБП (продавач) продава на „ТУРИСТ ИНВЕСТ“ АД, град Цюрих(купувач) 215 220 броя акции с право на глас, всяка една с номинална стойност 1000 лева (неденоминирани), представляващи 60% от капитала на „Пампорово“ АД – град Чепеларе.

С Решение № 369/25.03.2003 г. по фирмено дело № 1206/1991г. по описа на Смолянски Окръжен съд, на основание Решение на Общото събрание на акционерите на „Пампорово“ АД от 11.02.2003 г., е вписано увеличаване на капитала на „Пампорово“ АД от 358 700 лв. на 1 076 100 лв. чрез издаване на 717 400 броя нови акции, всяка с номинална и емисионна стойност 1 лев.

„Пампорово“ АД е пререгистрирано в съответствие с влезлия в сила на 01 януари 2008 г. Закон за търговския регистър (ЗТР) и е вписано в Търговския регистър (ТР), воден от Агенцията по вписванията (АВ) на 23.04.2008 г., номер на вписване 20080423155114, с единен идентификационен код (ЕИК): 830166943.

Емитентът е регистриран като емитент на публично предлагани облигации в Регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор („КФН“) под партиден № 05-883.

Емитентът е публично дружество и е вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН с решение на КФН №.476-Е от 29.10.2003г. Със същото решение емисията акции в размер на 1 076 100 лева., разпределени в 1 076 100 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка една, представляващи съдебно регистрирания капитал на Емитента, е вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Емисията акции е с ISIN код BG 11PESEAT14 и се търгува на „Българска фондова борса –София“ АД под код 4PV/PAMPO.

Търговска дейност на „Пампорово“ АД е: хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска дейност, туристическа агентска дейност, продажба на стоки от внос и местно производство, външно-икономическа дейност, организиране на екскурзии в страната и чужбина, предоставяне на транспортни, културни и други



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

допълнителни услуги, свързани с международен и вътрешен туризъм, отдаване под наем, извършване на финансови услуги - обмяна на валута.

### 2. Допълнителна информация

Емитентът не е наемал външни консултанти / експерти във връзка с тази емисия. При изготвянето на настоящия Документ за предлаганите акции не са включени записи или доклади на такива лица, включително по искане на Дружеството.

Годишните финансови отчети за 2010г., 2011г. и 2012г. са одитирани и заверени от специализираното одиторско предприятие “Одитконсулт” ООД. Този документ не съдържа друга одитирана информация.

### 3. Информация получена от трети лица

Информацията, получена от източник, който е трета страна, е възпроизведена точно и, доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тази трета страна, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна и подвеждаща.

Като източници на такава информация са използвани:

- „Българска фондова борса – София“ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg));
- „Централен депозитар“ АД ([www.cdad.bg](http://www.cdad.bg));
- Комисия за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg));
- [www.infostock.bg](http://www.infostock.bg).

### 4. Място и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация

Инвеститорите могат да получат Регистрационния документ, този Документ за предлаганите акции и Резюмето, както и допълнителна информация, безплатно в офисите на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч. на следния адрес:

**К.к.Пампорово,**

**Хотел Перелик**

**Лица за контакти:**

**Славка Джиджова**

**Тел:0882-886-404**

**e-mail: [account1@pamporovoresort.com](mailto:account1@pamporovoresort.com)**

**Лиляна Марашлиева**

**Тел: 0882-886-455**

**e-mail: [marashlieva@pamporovoresort.com](mailto:marashlieva@pamporovoresort.com)**

**гр. София**

**ул. „Славянска” №2**

**Лица за контакти:**

**Анна Цанкова-Бонева**

**тел. (2) 9658 333**

**e-mail: [aboneva@bacb.bg](mailto:aboneva@bacb.bg)**

### 5. Централен ежедневник, в който ще бъде публикувано съобщението за публично предлагане по чл.92а ЗППЦК

Съобщението за публично предлагане по чл.92а от ЗППЦК ще бъде публикувано в следните два централни ежедневника „Капитал Daily” и „Преса“



## ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

---

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДОСТАВЕНА В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

- (1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС ЗАКОНА
- (2) ДОКОЛОКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАНИТЕ И ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДОСТАВЕНИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, СА ВЕРНИ, ПЪЛНИ И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯТ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:

---

Славка Джиджова

---

София Цанкова

---

ДОЛУПОДПИСАНИЯТ СЪСТАВИТЕЛ НА ФИНАНСОВИТЕ (ГОДИШНИ И МЕЖДИННИ) ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ДОКОЛОКОТО МУ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ЕМИТЕНТА:

---

Славка Джиджова

---

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ ПО-ДОЛУ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКОЛОКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ИНФОРМАЦИЯ Е ВЯРНА И ПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДРУЖЕСТВОТО-ЕМИТЕНТ:

---

София Цанкова

---

Мариян Беяков

---

Албена Замфирова

ДОЛУПОДПИСАНИЯТ ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА ЕМИТЕНТА ДЕКЛАРИРА, ЧЕ ТОЗИ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

---

МАРИЯН БЕЯКОВ