



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА С ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА „ПАМПОРОВО“ АД

18 МАЙ 2013 Г.

ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: Обикновени, поименни, безналични, с право на глас акции

БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: 538 050

ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ ЗА ЕДНА АКЦИЯ: 3.00 лв.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО, ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, а регистрираният одитор на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от него отчети.

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

A.1 Това резюме следва да се възприема и чете като въведение към проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация от останалите части на проспекта и може да не се съдържа цялата информация, която е важна за инвеститорите. Всяко решение за инвестиране в ценни книжа следва да се основава на внимателно разглеждане от инвеститора на целия проспект: регистрационен документ и документа за ценните книжа. Когато от инвеститор е заведен иск във връзка със съдържащата се в проспекта информация, може ищецът, съгласно националното законодателство, да поеме разноските за превод на проспекта при образуване на съдебното производство. Съгласно чл.81, ал.4 от ЗППЦК лицата, изготвили резюмето носят отговорност за вреди, само ако информацията в резюмето е заблуждаваща, невярна, противоречи на останалите части на проспекта или четена, заедно с другите части на проспекта, или резюмето, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в ценните книжа.

A.2 Съгласие на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници. Указание за периода на офертиране, през който могат да бъдат осъществени последваща препродажба или окончателно пласиране, за който период е дадено съгласие за използване на проспекта. Всякакви други ясни и обективни условия, свързани със съгласието, които имат отношение към използването на проспекта. Предупреждение, изписано с удебелен шрифт, информиращо инвеститорите, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници.

РАЗДЕЛ Б- ЕМИТЕНТ

Б.1 ФИРМА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Фирмата и търговското наименование на емитента е „Пампорово“ АД.

Б.2 СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРИЛОЖИМО ПРАВО И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ

Седалище и адрес на управление - област Смолян, община Чепеларе, к.к. Пампорово 4870, хотел Орловец.



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

„Пампорово“ АД е акционерно дружество с публичен статут по смисъла на чл.110, ал.1 от ЗППЦК. Държава на регистрация: Република България. Дружеството е вписано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с наименование „Пампорово“ АД и ЕИК 830166943 и извършва дейността си в съответствие с българското законодателство.

Б.3 ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ И ТЕКУЩИТЕ ОПЕРАЦИИ НА ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, В КОЕТО СЕ ПОСОЧВАТ ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ И ОСНОВНИТЕ ПАЗАРИ, НА КОИТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ КОНКУРИРА

Основната 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 допълнителни услуги, свързани с международен и вътрешен туризъм, отдаване под наем, извършване на финансови услуги - обмяна на валута. „Пампорово“ АД функционира основно в сферата на зимния туризъм. Основният продукт, който предоставя на своите клиенти е зимна ски ваканция. Неразривна част от зимния туризъм е обвързаността на хотелската и ресторантската дейност, с ПВА и спортната дейност, в лицето на функциониращите ски училища и ски гардероби. „Пампорово“ АД предлага пакети от следните услуги: 1. Пакети за настаняване и изхранване в различни разновидности и 2. Ски и сноуборд пакети, включващи: лифт карта, ски училище и отдаване под наем на ски и сноуборд оборудване.

Основно място в приходите от продажби на „Пампорово“ АД заемат приходите от пътническите въжени линии. Делът на тези приходи за последните три години е около 56%. На второ място с дял от около 17% в приходите на „Пампорово“ АД са приходите от нощувки, ресторанти, спа център и барове. Друго съществено перо в приходите на дружеството са приходите от услугите ски гардероб и ски училище с общ дял от около 11% за 2012 г. Приходите от туроператорска дейност за 2012 г. имат дял от 6%, тъй като до 1.10.2012 г. „Пампорово“ АД е действал като основен туроператор при продажбата на настаняване в хотел Перелик и Арфа, а след тази дата „Пампорово“ АД става наемател на двата хотела.

В „Пампорово“ АД се реализират два основни вида приходи – приходи по договори с туроператори за почивки на чуждестранни туристи и приходи от туристи на място и / или организирани българи. Приходите от туроператори, продаващи на чужди туристи постепенно намаляват през последните 3 години заради причини като световната икономическа криза, липсата на полети до летище Пловдив, намалението на цените в европейските ски дестинации и др.. Пазарът на ски услуги не е основен, а е допълващ и в тази връзка много хора, притиснати от икономически трудности се отказват твърде бързо от втората почивка, свързана с карането на ски. Предвид отдалечеността на основна част от пазара на ски услугите (основно англичани, ирландци и руснаци), на българския ски пазар все по-голямо значение придобиват околните пазари в лицето на Гърция, Турция, Румъния, Сърбия, както и местния български пазар.

Пазарите, свързани с предоставяне на услуги за практикуване на зимни алпийски спортове е силно конкурентен, както в рамките на България между курортите Пампорово, Банско, Боровец и Витоша, така и в Европа - в лицето на големите алпийски центрове като Австрия, Франция, Швейцария, Италия, като преки конкуренти на България на европейския пазар са курортите в Словения и Андора.

„Пампорово“ АД има и конкуренти в самия курортен комплекс Пампорово по отношение на част от предлаганите услуги, а именно предлагането на хотелиерски и ресторантски услуги. Основни конкуренти на местно ниво в рамките на к.к. Пампорово са хотелите Пампорово, Мургавец, Орфей, както и останалите хотели, в близост до пистите.

Б.4А ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО РАЗВИВА ДЕЙНОСТ

За периода от началото на 2012г. до момента се наблюдава силно изразена тенденция на увеличение на броя на индивидуалните (основно български) туристи, както поради възможността да бъдат получавани отстъпки от цената на

картите за ползване на лифтовите съоръжения над 2 дни, ако туристите са клиенти и на програмата за лоялни клиенти на М-тел клуб, така и поради факта, че 80% от пистите са опезпечени със система за изкуствен сняг. Наблюдава се тенденция на отдръпване на английските и ирландските туристи поради различни фактори като глобалната икономическа криза, липсата на трансфери до летище Пловдив, намаляването на броя на чартърите. Отчасти намалението на туристите от тези пазари се компенсира в настоящия и последните два сезона от турски, гръцки, македонски, сръбски и румънски туристи, които обаче осигуряват много променлива и кампанийна заетост на легловата база в курорта и пистите. При политика на покачване на цените на ски услугите в другите зимни курорти в България от началото на сезона, политиката на запазване на цената на ски услугите в Пампорово на нивата от 2011/2012 г. , направи курорта далеч по-предпочитано място.

Предвид извънредната политическа криза от началото на м. февруари и задълбочаващата се икономическа криза в държавата през първото тримесечие на 2013 г. се получи намаляване на темпа на реализиране на приходите и въпреки значително повечето приходи през м.януари от лифтове и хотели, се оказа че след средата на февруари се забеляза рязко отдръпване на туристите и сезонът на практика приключи значително по-рано от планираното и с по-малко приходи от реализираните през предходните две години. Предвид непосредствената зависимост на туризма от текущата политическа и икономическа обстановка считаме, че това явление има по-скоро краткосрочен характер (очакваме по-малко приходи през летния сезон) и след стабилизиране на обстановката до началото на следващия активен зимен сезон ще продължи тенденцията от последните 3-4 години на увеличаване на българските и чуждестранни туристи в к.к.Пампорово, ползващи лифтовите съоръжения на емитента, както и отсядащи в неговите хотели. Предвид планираната за годината значителна по размер инвестиционна програма се очаква да бъдат формирани нови заеми, както от свързани дружества в лицето на „Сисайеф“ АД, така и към лизингови компании и евентуално търговски банки.

Б.4б Не е приложимо към настоящата емисия

Б.5 ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ

„Пампорово“ АД е част от групата на Сисайеф АД (по см. на §1, т.7 на допълнителните разпоредби на Наредба 2 на КФН), като дружеството-емитент (по см. на чл.227, ал.3 от ТЗ) е дъщерно на холдинговото дружество. Холдинговото дружество Сисайеф АД притежава 48,76% от капитала на Пампорово АД.

Групата на „Сисайеф“ АД, включва и следните дъщерни дружества, за които „Сисайеф“ АД извършва консолидация на финансовите отчети и в които притежава следните дялове: „Сисайеф хидро“ ЕАД (100%), „Сисайеф уинд“ ЕАД (100%), „Сисайеф проджект“ ЕАД (100%), „Ривал 5“ ЕООД (100%), „София сити център“ ЕАД(100%), „Био пелетс България“ ЕООД (100%), „Пампорово хотели“ ООД (99,93%), „Дисиб“ ООД (87,43%), „Монек юг“ АД (79%), „Си ес ай еф – еф ар уай грийн енерджи“ АД (75%), „Българо-американска кредитна банка“ АД (61,43%), „Деспред“ АД (44,25%).

Б.6 Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. **Право на глас на основните акционери. Пряко или непряко притежаван акции и контрол**

Съгласно книгата на акционерите, издадена към 20.03.2013 г. юридическите лица, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас са:

„Сисайеф“ АД, ЕИК 131385285, акционер, притежаващ 524 665 (петстотин двадесет и четири хиляди шестстотин шестдесет и пет) броя акции, равняващи се на 48,85% от капитала на дружеството и непряко в качеството ѝ на собственик на 99,99% от капитала на „Сисайеф“ АД-Цветелина Бориславова Карагьозова.

„Перла мениджмънт“ЕООД, ЕИК 131138178 акционер, притежаващ 430 934 (четиристотин и тридесет хиляди



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

деветстотин тридесет и четири) броя акции, равняващи се на 40,04% от капитала на Дружеството и непряко в качеството му на собственик на 100% от капитала на „Перла мениджмънт“ ЕООД-Диян Христов Станчев.

Предвид размера на участието на двете дружества, никое от тях не може самостоятелно пряко да упражнява контрол върху емитента „Пампорово“ АД.

Б.7 ПОДБРАНА КЛЮЧОВА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА, ПРЕДАВАНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ОБХВАНАТИЯ ПЕРИОД, КАКТО И ЗА ВСЕКИ СЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ПРИДРУЖЕНА ОТ СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА СЪЩИЯ ПЕРИОД ОТ ПРЕДИШНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

В следващите таблични форми е представена систематизирана финансова информация за „Пампорово“ АД за периода 2010 - 2012 г., съгласно одитирани годишни финансови отчети на дружеството, както и информация от изготвените междинни (за първото тримесечие) финансови отчети за 2011 г., 2012 г. и 2013 г.

Систематизирана финансова информация в хил.

<i>(хил. лева)</i>	2012	2011	2010
Приходи от дейността	9225	7138	6080
Раходи за дейността, вкл. и административни, без амортизации	5911	4702	4530
Амортизация	2970	3077	3045
Нетни приходи от дейността	344	-641	-1495
Нетни финансови приходи	3557	-2311	-1417
Печалба/ (загуба) преди облагане с данъци	3901	-2952	-2912
Нетна печалба/ загуба	3512	-2638	-2641
Общо активи	45743	45418	67158
Общо пасиви	29771	32958	52042
Нетни активи	15972	12460	15116
Акционерен капитал	1076	1076	1076
Брой акции (бр.)	1 076 100	1 076 100	1 076 100
Дивидент на акция (в лв.)	n/a	n/a	n/a

ИЗТОЧНИК: ГОДИШНИ, ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ „ПАМПОРОВО“ АД

<i>(хил. лева)</i>	31.3.2013	31.3.2012	31.3.2011
Приходи от дейността	7954	6910	5560
Раходи за дейността, вкл. и административни, без амортизации	2964	2567	2230
Амортизация	759	806	526
Нетни приходи от дейността	4231	3537	2804
Нетни финансови приходи	-491	-608	-1098
Печалба/ (загуба) преди облагане с данъци	3740	2929	1706
Нетна печалба/ загуба	3740	2929	1706
Общо активи	45833	46436	64943
Общо пасиви	26121	31029	48113
нетни активи	19712	15407	16830



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Акционерен капитал	1076	1076	1076
Брой акции (бр.)	1 076 100	1 076 100	1 076 100
Дивидент на акция (в лв.)	n/a	n/a	n/a

ИЗТОЧНИК: МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ „ПАМПОРОВО“ АД

Активите на компанията към края на 2012 г. са в размер на 15 972 хил. лв. През разглеждания период Дружеството не е разпределяло дивиденди.

Към 31.3.2013 г. нетните активи са на стойност 19 712 хил.лв. и както е видно, „Пампорово“ АД продължава да подобрява финансовите си параметри и през първото тримесечието на текущата година. Приходите от продажби на дружеството нарастват с над 15% в сравнение с аналогичния период на 2012 г., а нетния резултат нараства с 27,7%.

Б.8 ПОДБРАНА КЛЮЧОВА ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ПОСОЧЕНА КАТО ТАКАВА

Настоящият проспект не включва проформа финансова информация.

Б.9 ПРОГНОЗИ ИЛИ ОЦЕНКА ЗА ПЕЧАЛБАТА

Настоящият проспект не включва прогнози и оценки за печалбата.

Б.10 ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Няма квалификации в одиторските доклади.

Б.11 АКО ОБОРОТНИЯТ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА НЕ Е ДОСТАТЪЧЕН ЗА УДОВАЕТВОРЯВАНЕ НА ТЕКУЩИТЕ ИЗИСКВАНИЯ, КЪМ НЕГО СЕ ПОСОЧВА ОБЯСНЕНИЕ ЗА ТОВА

Оборотният капитал на „Пампорово“ АД е достатъчен за настоящите нужди на дружеството.

Б.12 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.13 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.14 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.15 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.16 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.17 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.18 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.19 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.20 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.21 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.22 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.23 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.24 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.25 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.26 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.27 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.28 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.29 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.30 Не се прилага към настоящата емисия.

Б.31 Не се прилага към настоящата емисия.



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

- Б.32 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.33 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.34 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.35 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.36 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.37 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.38 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.39 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.40 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.41 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.42 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.43 Не се прилага към настоящата емисия .
- Б.44 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.45 Не се прилага към настоящата емисия .
- Б.46 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.47 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.48 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.49 Не се прилага към настоящата емисия.
- Б.50 Не се прилага към настоящата емисия.

РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА

В.1 ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР

Всички 1 076 100 акции от капитала на „Пампорово“ АД, вписан в Търговския регистър към датата на настоящия документ, включително 538,050 нови акции, които са предмет на настоящото публично предлагане, са от един клас, дават еднакви права на притежателите си и са обикновени, поименни и безналични. Всички акции от капитала на „Пампорово“ АД, включително новите акции, след вписване на увеличението на капитала на дружеството в търговския регистър, ще бъде поискано да бъдат допуснати до търговия на алтернативен пазар – БФБ – София АД – ISIN BG11PESEAT14.

В.2 ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА - Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия акции се определя в български лева (BGN).

В.3 БРОЙ НА АКЦИИТЕ, ЕМИТИРАНИ И ИЗЦЯЛО ПЛАТЕНИ И ЕМИТИРАНИ, НО НЕ ПЛАТЕНИ ИЗЦЯЛО. НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИЯ ИЛИ ИНФОРМАЦИЯ, ЧЕ АКЦИИТЕ НЯМАТ НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ

Към датата на настоящия документ са издадени 1 076,100 обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност от 1.00 лев. Емитираните до настоящия момент акции са изцяло изплатени с парични средства.

В.4 ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА

Всички акции от настоящата емисия са от един клас с вече издадените акции на дружеството и осигуряват еднакви права на притежателите си.

ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Правото на дивидент е основно, субективно, имуществено право на акционера, изразяващо правото на акционера да



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

получи част от чистата печалба, реализирана от дружеството. Новите акции дават същите права по отношение на разпределения от дружеството дивидент, както и на досегашните акционери. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата и Централният депозитар предоставя на дружеството списък на притежателите на акции към горепосочената дата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на дружеството.

ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност, изразяващо правото му да получи част от остатъчното имущество при прекратяване на емитента. Това право е условно и може да бъде упражнено само в случай, че при ликвидацията на Емитента, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на дружеството.

НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: УПРАВИТЕЛНИ ПРАВА

Право на акционера на участие в управлението на дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на дружеството.

ПРАВО НА ГЛАС

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на емитента, чрез вземането на решения по въпроси от компетентността на Общото събрание на акционерите. Акциите от настоящата емисия са с право на глас като всяка акция, дава право на 1 (един) глас в ОСА. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани като акционери в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар, най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да бъде упражнено правото на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен, съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: КОНТРОЛНИ ПРАВА.

Към контролните права на акционера се отнася правото на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото Общо събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали Общи събрания. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава на ОСА изчерпателни отговори от членовете на управителния орган на дружеството, както и по всяко време информация от директора за връзки с инвеститорите относно финансово икономическото състояние на дружеството.

НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: ЗАЩИТНИ ПРАВА.

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



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

ПРАВОТО ДА СЕ ИСКА НАЗНАЧАВАНЕ НА РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ОТ СЪДА, АКО ТАКИВА НЕ СА БИЛИ ИЗБРАНИ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ – ЧЛ. 249 ОТ ТЗ.

Акционерите могат да искат назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от Общото събрание на акционерите, съгласно чл. 249 от ТЗ.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

ПРАВО НА ЗАПИСВАНЕ НА ЧАСТ ОТ НОВИТЕ АКЦИИ ПРИ УВЕЛИЧАВАНЕ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО С АКЦИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС, СЪБРАЗМЕРНА НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ДО УВЕЛИЧАВАНЕТО.

Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Всеки притежател на акция от настоящата емисия ще има право да запише с предимство акции при увеличение на капитала на „Пампорово“ АД с акции от същия клас, като издадените, като упражни предимството си да запише съразмерна част от новите акции.

ПРАВО НА ПРЕДПОЧИТАТЕЛНО ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО ДАВАТ ПРАВО ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КАТО АКЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ, ПОСРЕДСТВОМ КОНВЕРТИРАНЕТО ИМ ИЛИ УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВАТА ПО ТЯХ.

Всяка акция дава право на нейния притежател на предпочитателно придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия.

ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:

Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% от капитала на дружеството, могат:

- При бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица;
- Да предявят пред Окръжния съд по седалището на дружеството иск за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на дружеството;
- Да искат от Общото събрание или от Окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- Да искат от Окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- Да 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;
- Ако дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на дружеството да предявят иск пред Окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала на дружеството, могат:

- Да поискат от Съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, Окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

В.5 ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРАЙМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ), наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (наредба № 38), правилника за дейността на БФБ и



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

правилника на ЦД.

В.6 ПОСОЧВА СЕ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДАВАТ, СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ПРЕДМЕТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, КАКТО И ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ТЪРГУВАНИ

В случай, че увеличението на капитала приключи успешно, увеличението на капитала бъде вписвано в Търговския регистър и новата емисия бъде регистрирана в Централен депозитар и Комисията за финансов надзор, с цел търговия на регулиран пазар, емитентът ще поиска допускане на емисията акции от настоящото увеличение до търговия на регулиран пазар, организиран от „БФБ-София“ АД (Алтернативен пазар на БФБ).

В.7 ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

През последните три години дружеството не е изплащало дивидент. Уставът на „Пампорово“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент. Дивиденди по обикновените акции на дружеството се разпределят по решение на Общото събрание. На разпределение подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни финансови години. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

В.8 Не се прилага към настоящата емисия

В.9 Не се прилага към настоящата емисия

В.10 Не се прилага към настоящата емисия

В.11 Не се прилага към настоящата емисия

В.12 Не се прилага към настоящата емисия

В.13 Не се прилага към настоящата емисия

В.14 Не се прилага към настоящата емисия

В.15 Не се прилага към настоящата емисия

В.16 Не се прилага към настоящата емисия

В.17 Не се прилага към настоящата емисия

В.18 Не се прилага към настоящата емисия

В.19 Не се прилага към настоящата емисия

В.20 Не се прилага към настоящата емисия

В.21 Не се прилага към настоящата емисия

В.22 Не се прилага към настоящата емисия

РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ

Г.1 КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ И СВОЙСТВЕНИ ЗА ЕМИТЕНТА ИЛИ НЕГОВИЯ ОТРАСЪЛ

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ПАМПОРОВО“ АД И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ:

А) Отраслов риск. Основните проявления на отрасловия риск върху дейността на „Пампорово“ АД са следните: увеличена конкуренция. „Пампорово“ АД оперира в силно конкурентна среда в лицето, както на други български курорти – основно Банско и Боровец, така и на големи и традиционни европейски ски курорти в Австрия, Франция, Италия, Швейцария, както и на зимните курорти в Словения и Андора.

Б) Сезонността като съществен несистематичен риск. Атрактивността на традиционните планински курорти основно се обуславя от възможностите за практикуване на зимни спортове. Това от своя страна е в пряка зависимост от наличието и продължителността на задържане на снежна покривка. Засушаването от последните 15-20 години ще продължи да влияе значително върху атрактивността на курорта и условията за практикуване на ски спортове, а оттам и върху преките парични постъпления в дружеството. С цел намаляване на сезонният риск Дружеството провежда последователна инвестиционната политика за осигуряване на система за изкуствено заснежаване и рекултивирание на почти всички ски писти. От друга страна целенасочено се работи за развитие на курорта и през лятото като се цели к.к. Пампорово да се превърне в целогодишна дестинация.

В) Фирмен риск. Този риск е свързан с естеството на дейност на „Пампорово“ АД и по-специално с опасността дружеството да не успее да реализира възвръщаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Проявлението на риска се асоциира с получаването на по-ниска доходност от очакваната. Определящи за генерирането на приходи при равни други условия (снежна покривка, политическа стабилност и др.) са фактори, като цени, предлагане на допълнителни услуги и материална база; в силно конкурентния отрасъл, в който функционира "Пампорово" АД, цените се определят от търсенето и предлагането на туристически услуги, така че дружеството предлага сравними с конкурентите му ценови условия.

Г) Финансов риск. Финансовият риск произтича от наличието на значителен по размер привлечен капитал в капиталовата структура на дружеството. Рискът се изразява в евентуалните затруднения по посрещане на плащанията по дълга (главници и лихви), които дружеството би могло да има при небалансирана капиталова структура, съчетана с неблагоприятна конюнктура.

Д) Валутен риск: Във връзка с факта, че една голяма част от приходите са свързани с приходи от чуждестранни туроператори и чуждестранни туристи следва да разгледаме този вид риск и като несистематичен. С цел намаляване на този вид риск върху приходите на Пампорово АД всички договори с изключение на договорите с британските туроператори бяха договорени в евро и дружеството няма заеми във валута различна от лева и евро.

Е) Лихвен риск. Наличието на значителни по размер заемни средства в дружеството, определят и силната зависимост на дейността и печалбите на дружеството от цената на заемния капитал, т.е. от лихвените равнища. При евентуално покачване на цената на паричния ресурс значително ще се увеличат разходите и ще намалее печалбата.

Ж) Кредитен риск. Кредитният риск се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск за Пампорово АД произтича основно от вземания от клиенти. Експозицията към кредитния риск е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Намаляването на кредитния риск на «Пампорово» АД се постига от една страна с проучване на кредитоспособността на всеки нов клиент. Дружеството има ясно определена и последователно следвана политика да не предоставя гаранции или обезпечения по задължения на трети лица и с това значително намалява риска от евентуална загуба на финансови средства и активи.

З) Риск от неетично / незаконно поведение на лица, с които дружеството се намира в договорни отношения. Пазарната реализация на услугите, които предлага дружеството може да се повлияе от неизпълнение от страна на клиенти, доставчици или други прекъсвания от различен произход. Подобни трудности могат да бъдат както от правно естество, така и от технически характер и те биха могли да имат сериозен ефект върху обема на продажбите и оттам върху печалбите на дружеството.

И) Риск от напускане на ключови служители. Това е рискът дейността да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Дружеството се стреми да намали този риск чрез подходящо стимулиране на ключовите служители.

Й) Риск от осъществяване на сделки между „Пампорово“ АД и свързаните с него дружества, условията на които се различават от пазарните. Взаимоотношенията между свързани лица са нещо нормално в търговията и стопанската дейност. Те могат да повлияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на предприятието. Свързаните лица могат да сключват сделки, каквито не биха сключили несвързани лица. Резултатите от дейността на предприятието и неговото финансово състояние могат да бъдат повлияни от взаимоотношение на свързаните лица дори и без наличие на сделки между свързаните лица. Самото наличие на взаимоотношение може да се окаже достатъчно, за да повлияе на сделките на предприятието с други лица.

К) Риск от неуспешно осъществяване на настоящото публично предлагане. В случай, че „Пампорово“ АД не успее да увеличи капитала си с посочения минимален размер на емисията, с което да бъде приета за успешна, пред дружеството се открива риск от това да не може да изпълни стратегическите си намерения за финансиране на част от инвестиционната си програма

Г.2 Не се прилага към настоящата емисия

Г.3 КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост 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 възвръщаемост.

А) 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.

Б) 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 пазара, в сравнение с тези на други развити пазари на ценни книжа в Западна Европа и САЩ. КФН следи за разкриване на информация и спазването на други регулативни стандарти.

В) Ликвиден риск – БФБ, на която се търгуват акциите на емитента, е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите с развит капиталов пазар. Към 15 май 2013 г. общо 496 емисии финансови инструменти са регистрирани за търговия на БФБ (на основен и алтернативен пазар). Ниската ликвидност води до прекомерна волатилност и лесна манипулираност на пазара, което може да се отрази негативно и върху цената на акциите на емитента. Няма гаранции, че акциите на емитента ще се търгуват активно и ако това не се случи то е голям рискът рязко да се увеличи колебанията в цената на акциите.

Г) Валутен риск за инвеститора - Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране). Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, ограничават в известна степен наличието на валутен риск.



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

Д) Последващи увеличения на капитала - Инвеститорите в акции от увеличението на капитала на „Пампорово“ АД следва да имат предвид, че и в бъдеще е възможно Дружеството да увеличи капитала си, с оглед необходимост от финансиране със собствени средства. Като публично дружество, „Пампорово“ АД е задължено при увеличаване на капитала си да спазва изискванията на чл. 112 и следващите от ЗППЦК. Всяко допълнително финансиране на „Пампорово“ АД под формата на увеличение на капитала, чрез издаването на нови акции, може да има „разводняващ“ ефект за обикновените акционери на дружеството, а използването на алтернативно финансиране под формата на дълг, може да намали доходността от дейността на Дружеството, както и да доведе до ограничения за последващи бъдещи финансираня.

Е) Значителни бъдещи продажби на акции на емитента могат да повлияят на тяхната пазарна цена – Продажбата на значителни количества акции на емитента или очакването, че могат да настъпят, вероятно ще се отрази неблагоприятно на пазарната цена на акциите. Такива продажби могат да изправят емитента пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато това е необходимо за подкрепата на капиталовата му позиция.

Ж) Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди - Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които уменията и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. За инвеститорите съществува риск поради липсата на гаранция за изплащане на годишни дивиденди по обикновените акции на дружеството.

З) Риск от промяна на данъчното облагане на инвестиции 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.

Г.4 Не се прилага към настоящата емисия

Г.5 Не се прилага към настоящата емисия

Г.6 Не се прилага към настоящата емисия

РАЗДЕЛ Д — ПРЕДАГАНЕ

Д.1 ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ, ПРОГНОЗА ЗА ОБЩИТЕ РАЗХОДИ ЗА ЕМИСИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОЧАКВАНИТЕ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Очаквани нетни приходи от публичното предлагане: 1 596 803 лв. при записване на всички нови акции. Очакваните разходи за емисията, 17,347 (седемнадесет хиляди триста стотин четиридесет и седем) лева се поемат изцяло от „Пампорово“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар.

Д.2А ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, ОЧАКВАН ТЕХЕН НЕТЕН РАЗМЕР

Нетните постъпления от емисията се очаква да бъдат 1.6 млн. лв. при 100% записване на предложените книжа от увеличението на капитала и около 1,06 млн. лв. при записване на 2/3 от предложените акции. Целта на компанията е чрез управление и подобряване качеството на предлаганите услуги (чрез цялостно оборудване на ски пистите със система за изкуствен сняг и реконструкция на лифтовите съоръжения) да увеличи клиентите си и да превърне к.к. Пампорово в предпочитана ски дестинация. По този начин ще се постигне подобряване на финансовите резултати на дружеството. В зависимост от успеха на настоящата емисия мениджмънтът планира да финансира частично

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

предвидените инвестиции, изразяващи се в разширяване на системата за изкуствен сняг, реконструкцията на въжената линия на „Двата моста“, изготвяне на предпроектно проучване за нови лифтове, свързващи Чепеларе и Пампороо, ремонт на фоайето, подмяната на матраците, бельото и телевизорите в хотел Орловец, довършването на ремонта на лифта Ардашлъ – Снежанка, закупуването на нов 16 местен микробус и др. В зависимост от успеха на емисията, дружеството предвижда възможности за търсене на допълнително дългово финансиране: използване на лизингови схеми, заеми от търговски банки или от холдинговото дружество – „Снесайф“ АД.

Д.2Б Не се прилага към настоящата емисия

Д.3 ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДАГАНЕТО

В настоящото предлагане срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правото да участват в увеличението на капитала на „Пампорово“ АД имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. Срещу една притежавана акция се издава едно право, а срещу всеки 2 права, акционерите имат право да запишат 1 (една) акция от настоящата емисия при емисионна стойност 3.00 лв. (три лева). След издаване на правата, всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне /търговия и при провеждането на явния аукцион. Всеки упражнени 2 права дават възможност за записване на една нова акция, като при получаване на число, което не е цяло, се закръгля към по-малкото цяло число. Съотношението между издадените права и една нова акция е права/акции =2.00/1.00. Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. В рамките на увеличението на капитала ще бъдат публично предложени за записване 538,050 (петстотин тридесет и осем хиляди и петдесет) броя нови акции. Ако бъдат записани по-малко акции, капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните нови акции. Увеличаването на капитала на дружеството ще се счита за успешно, в случай че са записани и заплатени минимум 358 700 акции (триста петдесет и осем хиляди и седемстотин) броя нови акции.

След потвърждение на проспекта от КФН, „Пампорово“ АД публикува съобщение за публичното предлагане по реда на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК. В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК съобщението за публичното предлагане ще бъде оповестено в Търговския регистър по партидата на „Пампорово“ АД, и публикувано 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. Крайният срок за прехвърляне на правата е 1 работен ден, след изтичането на 14 календарни дни от началната дата за прехвърляне на права. Прехвърлянето на правата се извършва на пода на БФБ на „сегмент за права“. На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, дружеството предлага на БФБ неупражнените права за продажба чрез угълномоощения 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. Началната дата за записване на акциите съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата – първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четирнадесет) календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за записване на акции от притежателите на права ще бъде денят, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за записване на акции е неработен ден, то

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

за крайна дата за записване на акции се счита първият следващ работен ден. Място за записване на акциите – упълномощеният от Съвета на директорите на „Пампорово“ АД инвестиционен посредник е „БАКБ“ АД, 1000, гр. София, ул. „Славянска“ № 2. Акциите от настоящата емисия могат да бъдат записани на адреса на инвестиционния посредник, всеки работен ден от 10:00 до 16:00 часа, тел. +359 (2) 965 83 33, e-mail: aboneva@bacb.bg. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции. Сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите могат да бъдат удължени еднократно от „Пампорово“ АД до 60 (шестдесет) дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН. Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Пампорово“ АД или упълномощеният инвестиционен посредник незабавно обявяват в КФН и на интернет страниците си, а Емитентът заявява за оповестяване в търговския регистър и за публикуване в ежедневниците по чл.92а, ал. 2 удължаването на срока по чл. 84, ал. 1 от ЗППЦК. Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при „БАКБ“ АД или при инвестиционните посредници, членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, „Пампорово“ АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в ЦД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на БФБ. Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 358,700 броя от предлаганите акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции. Увеличаването на капитала на „Пампорово“ АД с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

В случай, че условията на подписката не бъдат изпълнени и същата не приключи успешно, „Пампорово“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на 7 (седем) дни след крайния ѝ срок. В този случай емитентът е длъжен в деня на съобщението по чл. 84, ал. 3 от ЗППЦК да уведоми банката за резултата от подписката, да заяви за обявяване в Търговския регистър и да публикува на интернет страницата си и в ежедневниците по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, поканата до лицата, записали ценни книжа, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 (един) месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица. Емитентът публикува покана в два централни ежедневника – във в. „Преса“ и в. Капитал daily. В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице, записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва в банка, по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане по чл.92а, ал.1 от ЗППЦК. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо акции, неговото ЕГН/ЕИК (за български лица) и броя на записваните акции.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в Търговския регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). В 14 (четирнадесет) дневен срок от регистрацията на емисията, ЦД издава депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките



РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТ НА „ПАМПОРОВО“ АД

ще се предават на акционерите или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на упълномощения ИП, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в правилника на ЦД.

Емитентът уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акции. Емитентът е длъжен да уведоми КФН относно резултата от публично предлагане на ценни книжа в 7-дневен срок от неговото приключване и оповестява резултатите на БФБ и по реда на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, т.е. със съобщение в Търговския регистър и чрез публикации в двата централни ежедневника – вестниците „Преса“ и Капитал daily, както и на интернет страницата на „Пампорово“ АД (<http://www.pamporovoresort.com>) и интернет страницата на „БАКБ“ АД.

Д.4 ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Към датата на настоящия Проспект не е известно да е налице какъвто и да било интерес или конфликти на интереси, който е съществен за емисията/предлагането

Д.5 ИМЕ НА ФИЗИЧЕСКОТО ИЛИ ЮРИДИЧЕСКОТО ЛИЦЕ, КОЕТО ПРЕДЛАГА ДА ПРОДАВА ЦЕННАТА КНИГА. БЛОКИРАЩИ СПОРАЗУМЕНИЯ: УЧАСТВАЩИ СТРАНИ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРИОДА НА БЛОКАЖ

Емисията акции се предлага от името на Емитента. Няма физическо или юридическо лице, което да предлага емисията и сключени блокиращи споразумения.

Д.6 РАЗМЕР И ПРОЦЕНТ НА НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ ВСЛЕДСТВИЕ НА ПРЕДАГАНЕТО. ПРИ ПРЕДАГАНЕ ЧРЕЗ ЗАПИСВАНЕ ОТ СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИОНЕРИ СЕ ПОСОЧВА РАЗМЕРЪТ И ПРОЦЕНТЪТ НА НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ, АКО ТЕ НЕ ЗАПИШАТ НОВИ АКЦИИ.

За изчисляване на балансовата стойност на една обикновена акция на дружеството, е използван междинния неаудитиран финансов отчет на дружеството към 31.03.2013г. При записване на 100% от предложената емисия, съгласно изчисленията, емисионната стойност на новите акции (3.00 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция, преди увеличението (18.32 лв.) и съответно разводняването на капитала на дружеството, по отношение балансова стойност на акция е в размер на 5.12 лв.. Балансовата стойност на акция, след увеличението е 13.20 лв. за акционерите, които не са записали нови акции от емисията и е налице намаление на балансовата стойност на акция с 33,33%.

При записване на 2/3 или 358 700 броя акции от предложената емисия, съгласно изчисленията, емисионната стойност на новите акции (3.00 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция, преди увеличението (18.32 лв.) и съответно разводняването на капитала на дружеството, по отношение балансова стойност на акция е в размер на 3.84 лв.. Балансовата стойност на акция, след увеличението е 14.48 лв. за акционерите, които не са записали нови акции от емисията и е налице намаление на балансовата стойност на акция с 25%.

Д.7 ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА

Няма разходи, начислени за сметка на инвеститора от „Пампорово“ АД.