

ПРОСПЕКТ

“Сила Холдинг” АД

Документ за предлаганите ценни книжа

Част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

| | |
|---------------------------------|---|
| ISIN код | BG2100010102 |
| Размер на облигационния заем | 10 000 000 (десет милиона) Евро |
| Валута на облигационния заем | ЕВРО |
| Брой корпоративни облигации | 10 000 (десет хиляди) броя |
| Дата на издаване | 30 ноември 2010г. |
| Вид на корпоративните облигации | обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени |
| Срочност | 7 (седем) години |
| Изплащане на главницата | Еднократно на падежа |
| Лихва | 9 % на годишна база |
| Период на лихвено плащане | 6 (шест) месеца |

| | За 1 облигация | Общо |
|--|------------------------|--------------------------------|
| Емисионна и номинална стойност | €1000 (1 955.83 лв.) | € 10 000 000 (19 558 300 лв.) |
| Продажна цена при допускане до търговия на регулиран пазар | определя се на Борсата | - |
| Общо разходи по допускането до търговия на регулиран пазар * | 3.32 лв. | 33 228 лв. |
| Нетни приходи от емисията облигации ** | €998.30 (1 952.51 лв.) | € 9 983 010.8 (19 525 072 лв.) |

* За сметка на “Сила Холдинг” АД;

** “Сила Холдинг” АД няма да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите.

Документът за ценните книжа съдържа информация за ценните книжа, които ще се допускат до търговия на регулиран пазар. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Документа за предлаганите ценни книжа, както и с Регистрационния документ на “Сила Холдинг” АД (Част II от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на Дружеството, включващ този Документ за предлаганите ценни книжа, Регистрационен документ и Резюме с решение № 307-Е/ 04.05.2011г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Членовете на Съвета на Директорите на “Сила Холдинг” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлагани ценни книжа. Съставителите на годишните и междинните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

22 декември 2010 г.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

| | |
|---|--|
| <p>⇒ ЕМИТЕНТА:</p> <p>“Сила Холдинг” АД</p> | <p>„Сила Холдинг” АД</p> <p>Гр. Стара Загора, ул. “Хаджи Димитър Асенов” №95, ет. 1</p> <p>Тел. (+359 42) 988 552, от 9.00 – 17.00</p> <p>Факс: (+359 42) 601 128</p> <p>E-mail: silaholding@gmail.com</p> <p>Василка Бекярова</p> |
| <p>⇒ УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</p>  | <p>„Централна кооперативна банка” АД</p> <p>Гр. София, ул. “Стефан Караджа” 2</p> <p>Тел. (+359 2) 981 73 94, от 9.00 – 17.30</p> <p>Факс: (+359 2) 987 19 48</p> <p>E-mail: zdravko.vasilev@ccb.bg</p> <p>Здравко Василев</p> |

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и на **“Българска фондова борса – София” АД**, след приемането на облигациите на Дружеството за борсова търговия.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. **“Рискови фактори”** на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и **“Рискови фактори”** на стр. 14 и сл. от Регистрационния документ.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

“Емитентът”, “Дружеството” или “Холдингът” – “Сила Холдинг” АД

“БФБ” или “Борсата” – “Българска Фондова Борса – София” АД

“ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”

“ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти

“КФН” или “Комисията” – Комисия за финансов надзор

“ОСА” – Общо събрание на акционерите

ИП – Инвестиционен посредник

“ЦД” – “Централен Депозитар” АД

СД – Съвет на директорите

ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

| | |
|---|---|
| Пореден номер на емисията | 1 (първа) |
| Вид ценни книжа | Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени |
| Валута на емисията | евро |
| Размер на облигационния заем | 10 000 000 (десет милиона) евро |
| Брой облигаци | 10 000 (десет хиляди) броя |
| Номинална стойност | 1 000 (хиляда) евро |
| Дата на емитиране | 30.11.2010г. |
| Дата на падеж | 30.11.2017г. |
| Матуритет | 84 месеца |
| Обезпечение | Застраховка срещу риска от неплащане |
| Амортизация на главницата | Еднократно на падежа /30.11.2017г./ |
| Купон | Фиксиран лихвен процент в размер на 9 % годишно |
| Лихвена конвенция | ISMA Реален брой дни/Реален брой дни |
| Период на лихвено плащане | 6 (шест) месечен |
| Начин на първичното предлагане | Частно пласиране |
| Вторична търговия | БФБ – София АД |
| Банка довереник | “Юробанк И Еф Джи България” АД |
| Инвестиционен посредник по първичното частно предлагане | „Централна кооперативна банка” АД |

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|---|-----------|
| 1. Отговорни лица..... | 6 |
| 2. Рискови фактори | 7 |
| 2.1. Кредитен риск | 8 |
| 2.2. Инфлационен риск | 8 |
| 2.3. Лихвен риск | 8 |
| 2.4. Риск при реинвестиране | 9 |
| 2.5. Измерители на лихвен риск..... | 9 |
| 2.6. Ликвиден риск..... | 10 |
| 2.7. Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем | 10 |
| 2.8. Валутен риск | 10 |
| 2.8. Риск от промяна в условията на емисията | 10 |
| 3. Ключова информация | 11 |
| 3.1. Интереси на физически или юридически лица, участваща в емисията/предлагането | 11 |
| 3.2. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията..... | 11 |
| 4. Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия12 | |
| 4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа — ISIN (International Security Identification Number)..... | 12 |
| 4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа..... | 13 |
| 4.3. Индикация дали ценните книжа са под формата на поименни ценни книжа или под формата на ценни книжа на носител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. Наименование и адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите. | 14 |
| 4.4. Валута на емисията на ценните книжа..... | 14 |
| 4.5. Подреждане по ниво на субординираност на предлаганите и/или допускани до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или да подчинят ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента..... | 14 |
| 4.6. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права | 14 |
| 4.7. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва | 18 |
| 4.8. Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване | 20 |
| 4.9. Индикация за доходността. Метода, по който се изчислява доходността | 20 |
| 4.10. Представяне на държателите на дългови ценни книжа включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне..... | 21 |
| 4.11. В случая на нови емисии, посочване на решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са създадени и/или емитирани ценните книжа | 30 |
| 4.12. Очаквана дата на емисията на ценните книжа в случая на нови емисии..... | 30 |
| 4.13. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа | 30 |
| 4.14. По отношение на страната на седалището според устройствения акт на емитента и страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането до търговия | 33 |

| | |
|--|-----------|
| 5. Срокове и условия на предлагането | 36 |
| 5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането | 36 |
| 5.2. План за пласиране и разпределение..... | 41 |
| 5.3. Ценообразуване | 41 |
| 5.4. Пласиране и поемане..... | 42 |
| 6. Допускане до търговия и организация на търговията..... | 42 |
| 6.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари..... | 42 |
| 6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас както ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия | 42 |
| 6.3. Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия на техните ангажименти..... | 43 |
| 7. Допълнителна информация | 43 |
| 7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите | 43 |
| 7.2. Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад | 43 |
| 7.3. Изявления и доклади на експерти | 44 |
| 7.4. Информация от трети лица..... | 44 |
| 7.5. Кредитните рейтинги, присъдени на даден емитент или на неговите дългови ценни книжа по искане на или в сътрудничество с емитента в процеса на рейтинговането. Кратко описание на значението на рейтингите, ако това е било публикувано преди това от рейтинговата агенция. | 44 |
| 7.6. Вид и размера на предоставеното обезпечение..... | 44 |
| 7.6.1. Вид на предоставеното обезпечение | 44 |
| 7.6.2. Пазарна стойност на обезпечението | 45 |
| 7.7. Индикация за местата където обществеността може да има достъп до значителни договори и други документи във връзка с гаранцията | 53 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 55 |

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. “Сила Холдинг” АД не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че е необходимо да се запознаят със застрахователния договор /полица/, Общите и Специалните условия към него на адресите посочени по-горе с оглед на несигурността за степента, в която вземанията на инвеститорите са гарантирани.

1. Отговорни лица

Лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, включително за цялата информация в него, са:

- **Василка Минчева Бекярова** – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите
- **Здравко Йосифов Василев** – специалист в дирекция “Инвестиционно банкиране” при “Централна кооперативна банка” АД.

С подписа си на последната страница от настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

(1) при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

I. Членове на Съвет на директорите на “Сила Холдинг” АД:

- **Велко Ненов Генчев** – Председател на Съвета на директорите
- **Василка Минчева Бекярова** – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите
- **Елена Николова Драганова** – Член на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на Директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

II. Съставил годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за последните три години:

- **Виктория Борисова Узунова** – съставител на годишният финансов отчет на

“Сила Холдинг” АД за 2007 г.

- “Акаунт Консулт ВЖ“ ЕООД – съставител на годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за периода 2008 г. – 2009 г., както и на междинните финансови отчети за 30.09.2008 г. и 30.09.2009 г.
- “Сателит X” ООД – съставител на междинният финансов отчет за 30.09.2010 г.

Съставителите на финансовите отчети, в качеството им на лица по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговарят солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството за съответните години и междинни периоди.

III. Одитори, проверили и заверили годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за периода 2007-2009 г.:

- “Грант Торнтон” ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София, ул. “Уилям Гладстон”, № 54, ет. 3., с лиценз № 0321/1999 г., чрез регистрирания одитор Марий Апостолов.

Регистрираният одитор отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

2. Рискови фактори

Инвестирането в облигациите на Дружеството е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните рискове, характерни за предлаганите облигации, съдържаща се в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта (включително Рисковите фактори представени в Регистрационния документ), преди да вземат решение да придобият такива.

С оглед риска, който носи обезпечение на емисия облигации със застраховка, предупреждаваме потенциалните инвеститори, че е необходимо да се запознаят детайлно със застрахователния договор /полица/, Общите и Специалните условия към него на адресите посочени по-горе, с оглед на несигурността за степента, в която вземанията на инвеститорите са гарантирани, преди да инвестират в облигациите от настоящата емисия.

2.1. Кредитен риск

Риск от неизплащане навреме или неплащане от страна на емитента на полагащите се плащания по главницата и за лихви на облигационния заем след настъпване на падежа им. Въпреки че облигациите обикновено “обещават” фиксиран поток от доходи, то получаването им не е лишено от рискове, освен ако инвеститорът не е сигурен, че емитентът не може да не изпълни задълженията си. И докато държавните ценни книжа могат да се считат за безрискови, то същото не може да се твърди за корпоративните дългови ценни книжа. Кредитният риск се оценява от независими рейтингови агенции. Не е извършвана оценка на кредитния риск на “Сила Холдинг” АД от рейтингова агенция.

2.2. Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагането на риск, свързан с намаляване на възвращаемостта (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигациите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичен пазар да претърпят понижение, тъй като инвеститорите, при новите по-високи равнища на инфлация ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции, с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

2.3. Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижение на пазарната цена и обратно - при понижение на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.

Оценяването на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, на база

изискваната от инвеститора норма на възвращаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост.

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_n}{(1+i)^n} + \frac{NOM}{(1+i)^n}$$

където:

PV – настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци;

CF – годишни парични потоци от лихвени плащания;

NOM – номинална стойност на облигацията;

i – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (дисконтов процент);

n – брой години до падежа на облигацията.

2.4. Риск при реинвестиране

Ефективната доходност за даден период при инвестиране в конкретна облигация зависи от цената на придобиване, цената на продажба и доходността, която се получава при реинвестиране на купонните плащания, генерирани от облигацията. Връзката цена-доходност, описана в предишния параграф, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания се реинвестират при постоянна доходност на годишна база, равна на тази при първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът, че паричните суми, получавани при купонните плащания по време на периода на притежаване на облигацията, ще бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективната доходност от инвестицията ще бъде по-висока от първоначалната доходност до падежа и обратно.

2.5. Измерители на лихвен риск

Във финансовата практика, най-широко използваният измерител за лихвен риск на ценна книга с фиксиран доход (облигация) е модифицираната дюрация. Тя е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация разделена на (1 + доходността до падежа / брой купонни плащания), като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци разделена на цената на облигацията.

Приблизителната процентна промяна в цената на облигация може да се изчисли по следната формула:

$$\Delta \text{ ЦЕНА в \%} = (-) * (\text{МОДИФИЦИРАНА ДЮРАЦИЯ}) * (\Delta \text{ ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА в \%}),$$

където Δ е символ за промяна

2.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичен пазар. По отношение на инвестициите в облигации, липсата на ликвидност е сериозен проблем за всеки инвеститор, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите.

2.7. Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем

Този риск се свързва с възможността облигационният заем да бъде погасен от Емитента преди падежа. Облигационерите, закупили ценни книжа от настоящата емисия не се изложени на риск от предплащане, тъй като облигациите не са издадени с опция за предсрочно погасяване на главницата по инициатива на Емитента.

2.8. Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в Евро (EUR). Наличието на законово функционираща система на фиксиран валутен курс на лева (BGN) към еврото, определя липсата на валутен виск за инвеститори, чиито първоначални средства са в лева и/или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са били във валута различна от лева и евро, поради постоянните движения във валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на облигации от настоящата емисия биха увеличили, респективно намалили, ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на съответния инвеститор.

2.8. Риск от промяна в условията на емисията

Този риск се свързва с възможността определени условия по облигационния заем да бъдат променени до падежа на емисията. С оглед на наложилата се практика с решение на Общото събрание на облигационерите могат да бъдат изменени определени параметри на емисията (виж т. 4.6 от Документа). В т. 4.10. са посочени случаите на неизпълнение, при настъпването на които, банката-довереник на облигационерите следва да счете настоящия облигационен заем за предсрочно изискуем. Потенциалните

инвеститори следва да вземат предвид риска от евентуална промяна в условията на настоящата емисия, тъй като това може да доведе до разминаване между очакваните и действителните резултати.

3. Ключова информация

3.1. Интереси на физически или юридически лица, участваща в емисията/предлагането

Никой от посочените в този документ лица не притежава значителен брой акции и/или облигации на емитента или на негови дъщерни дружества (с изключение на упълномощения инвестиционен посредник, който притежава всички облигации от настоящата емисия), няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента (с изключение прекия икономически интерес на упълномощения инвестиционен посредник в резултат на обстоятелството, че е записал облигационния заем) и/или възнаграждението му не зависи от успеха на допускането до търговия до регулиран пазар на ценни книжа на настоящата емисия. Съгласно сключеният Договор между Емитента и упълномощеният инвестиционен посредник, последният има право да получи възнаграждение, представляващо комисионна в размер на 15 000 (петнадесет хиляди) лева.

3.2. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията

Корпоративните облигации на „Сила Холдинг” АД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 49 лица, при условията на първично частно предлагане. Настоящото предлагане се извършва с цел да се осигури възможност за вторична търговия на “Българска фондова борса – София” АД, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна стойност на ценните книжа.

Средствата, набрани от първичното частно предлагане ще бъдат използвани, съгласно основния предмет на дейност, за придобиване на нови дружества, реструктуриране на дяловите участия и евентуално задълженията на Холдинга, както и за увеличаване на финансовите му активи. Към датата на настоящия документ, управителният орган на Емитента смята, че постъпленията от емисията ще бъдат достатъчни за финансирането на бъдещите инвестиции.

Разходите, свързани с първичното частното предлагане са както следва:

Такси към Централен депозитар:

Такса за регистрация на ISIN код на емисията72 лв.

Такса за регистрация на емисията1956 лв.

Общо: 2028 лв.

Приблизителните разходи*, свързани с допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се очаква да бъдат следните:

Такси към Комисията за финансов надзор:

Такса за потвърждаване на Проспекта5000 лв.

Годишна/обща такса за осъществяване на общ финансов надзор.....300/2100 лв.

Такси към Бorsата – Неофициален пазар:

Такса за допускане до търговия на неофициален пазар600 лв.

Годишна такса за първоначална регистрация и поддържане на регистрацията на Неофициален пазар на БФБ-София АД годишно/общо.....1200/8400 лв.

Възнаграждение на ИП „Централна Кооперативна Банка” АД за изготвянето на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар.....15 000 лв.

Общо: 31 100 лв.

* Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че посочените такси в една или повече от посочените институции, могат да претърпят промяна за периода на цялата емисия!

Таксите свързани с обявяването на сключения облигационен заем в Търговския регистър и покана за свикване на първо общо събрание на облигационерите (вече заплатени) са общо 100 лева. Не се предвиждат други съществени разходи за емитента свързани с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Общите разходи по първичното частно пласиране и разходите по допускането на емисията на регулиран пазар се очаква да възлязат на 33 228 лв.

4. Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа — ISIN

(International Security Identification Number)

Емитираните облигации са обикновени (неконвертируеми), безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени.

Облигациите от настоящата емисия са непривилегировани, от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN код на емисията облигации: BG2100010102.

4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

Всички права и задължения, свързани с настоящата емисия корпоративни облигации, се уреждат съгласно приложимото българско законодателство. Облигациите от настоящата емисия, няма да бъдат предмет на международно предлагане.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар и последващата търговия с тях, се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Търговски закон;
- Регламент (ЕО) 809/ 2004 на ЕК от 29.04.2004г. 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;
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Валутен закон;
- Правилник за дейността на “Българска фондова борса – София” АД;
- Правилник на “Централен Депозитар” АД

4.3. Индикация дали ценните книжа са под формата на поименни ценни книжа или под формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. Наименование и адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите.

Ценните книжа от настоящата емисия са поименни и безналични. Воденето на книгата на облигационерите се извършва от „Централен депозитар” АД.

Адрес на „Централен депозитар” АД: гр. София, ул. „Три уши” №10, ет.4. Електронна страница: www.csd-bg.bg

4.4. Валута на емисията на ценните книжа

Емисията корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR)

4.5. Подреждане по ниво на субординираност на предлаганите и/или допускани до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или да подчинят ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента

Настоящата емисия е първа по ред. Заявени за допускане до търговия са само ценните книжа описани по-горе в настоящата точка. Не се предвижда подреждане по ниво на субординираност.

Издаденият облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други кредитори.

4.6. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права

Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на лихва;

- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- В случай на неизпълнение на задълженията на емитента по облигационния заем - право на удовлетворяване по силата на застраховка “Финансов риск” при ЗПАД “Армеец”, сключена от Емитента в полза на банката-довереник на облигационерите;
- Облигационерите имат право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.9 от ГПК.
- При ликвидация на дружеството емитент облигационерите се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.
- Дружеството-емитент няма право да взема решение за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии. В противен случай неговото решение би било нищожно.
- При уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;

2. предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации е необходимо да бъде свикано Общо събрание на облигационерите, чието решение се разглежда задължително от Общото събрание на акционерите

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с емитента, групата на облигационерите се представлява от банка-довереник.

Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при несъстоятелност. Същите имат право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане и право на съвещателен глас при разпореждане с въпросите относно предложения за изменения на предмета на дейност, вида или преобразуването на дружеството.

Емитентът е сключил договор с „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД за банка-довереник на облигационерите, според който банката поема ангажмента да извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

- редовно, но не по-рядко от края на всяко тримесечие (в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие) да анализира финансовото състояние на Емитента на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;
- в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, и да предостави на Комисията за финансов надзор (КФН) доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл.100б, ал. 3 ЗППЦК относно спазването на условията по Облигационния заем, както и информацията относно:
 - а) промяна в състоянието на Застраховката по смисъла на Договора, доколкото Банката е била уведомена от Емитента за тези промени по реда на чл. 3, т. 7;
 - б) финансовото състояние на Емитента с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;
 - в) извършените от Банката действия в изпълнение на задълженията ѝ;
 - д) наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 110г, ал. 2 от ЗППЦК, Банката да бъде Довереник на облигационерите;
- редовно да проверява наличността и Състоянието на Застраховката по смисъла на Договора, включително като изисква от Емитента информацията и документите, посочени в Договора с Банката-довереник;
- да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;
- Банката има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпила промяна в състоянието на Застраховката, включително спадане на размера на Рисквата експозиция под минималната стойност на рисковата експозиция по смисъла на Договора, да поиска сключване от Емитента на допълнителна застраховка до достигане на минималната стойност на рисковата експозиция или да поиска предоставяне на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по емисията съгласно изискванията на ЗППЦК, в срок до 20 (двадесет) дни от установяването, но не по-късно от 10 (десет) дни от края на всяко шестмесечие.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на емисията облигации, Банката е длъжна:

1. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които Банката предприема;
2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

- a) да изиска от Емитента да предостави в срок до 20 (двадесет) дни, считано от получаване на уведомлението от Емитента за промяна в състоянието на Застраховката, сключване от Емитента на допълнителна застраховка (вкл. и с друго лицензирано застрахователно акционерно дружество) до достигане на минималната стойност на рисковата експозиция, както и допълнително обезпечение за вземанията на Облигационерите по емисията по преценка на банката;
- b) да уведоми Емитента за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел III от Договора, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;
- c) да уведоми застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на облигационерите за застрахователно обезщетение;
- d) да предявява искове против Емитента, включително и/или;
- e) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента.

По-подробна информация за правата и задълженията на банката-довереник на облигационерите е представена в точка 4.10 от настоящия документ за предлаганите корпоративни облигации.

Правата, предоставяни от корпоративните облигации, предмет на настоящото 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.

Нищожно е всяко решение на Дружеството за:

- промяна в условията, при които са записани издадени облигации;
- издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии.

В Предложението за записване на облигации, елемент от процедурата по частното пласиране, няма изрично предвидени условия и ред за промяна в условията по емисията облигации.

Допустими са промени в условията по емисията при наличие на:

- сериозни краткосрочни ликвидни затруднения на емитента;
- съществено увеличени нетни парични потоци на емитента;
- касаещо емитента съществено благоприятно или неблагоприятно несъответствие на очакваната с фактичката макро и микроикономическа среда;

Посочените предпоставки не ограничават или изключват инициране на промени в условията по емисията при наличие на други такива, формулирани от поне 10% от всички облигационери или Съвета на директорите на емитента.

С оглед защита интересите на облигационерите, допустими са промени в следните условия /параметри/ на емисията:

- **Да бъдат изменени датите на лихвените и главничното плащания, обезпечението, лихвения процент и др. параметри на емисията;**

С оглед обстоятелството, че Общото събрание на акционерите на емитента е овластило Съвета на директорите на дружеството да вземе решение за издаване на облигациите от настоящата емисия, съответно, да определи условията по емисията, Съветът на директорите на емитента има право да инициира промени в условията по емисията, като свика, чрез Банката-довереник, Общо събрание на облигационерите.

Инициране на промени в условията по емисията може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията.

При всяко положение, едностранна промяна в условията по емисията е недопустима.

Независимо чия е инициативата за промяна условията по емисията, такава може да бъде осъществена единствено при наличие на съгласие от двете страни по договора за облигационен заем, т.е. при наличие на съответни решения на Общото събрание на облигационерите и на Съвета на директорите на емитента.

Всяко решение за промяна в параметрите на емисията облигации следва да бъде взето от Общото събрание на облигационерите с мнозинство 2/3 от представените облигации. Събранието е законно, ако на него е представена 1/2 от облигационния заем. Съгласно чл. 238, ал. 1 ТЗ Съвета на директорите може да приема решения, ако присъствуват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Решенията на Съвета на директорите, включително и за промяна в параметрите на емисията, се вземат с обикновено мнозинство.

В точка 4.10. са посочени случаите на неизпълнение, при настъпването на които, банката-довереник на облигационерите следва да счете настоящия облигационен заем за предсрочно изискуем.

4.7. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 9 % (девет процента) проста годишна лихва.

Облигационният заем е за срок от 7 (седем) години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Изчисляването на дължимата лихва на текущата облигационна емисия за всеки от шестмесечните периоди става на базата на следната формула:

$$КД = (НС * ЛП * РД) / (РД * 2)$$

където:

КД – номинален размер на шестмесечния купон по една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

РД – реален брой дни между датата на последното купонно плащане или първия ден, от който започва да се натрупва лихва до датата на следващото купонно плащане.

4.7.1. Датата, на която лихвата става платима и датите на падежите на лихвите.

Първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем (30 ноември 2010 г.). Всяко следващо лихвено плащане ще се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Примерна таблица за лихвените и главнични плащания по облигационната емисия.

| № лихвено плащане | Дата на издаване | Дата на лихвеното плащане | Лихвен процент | Реален брой дни в периода | Реален брой дни в периода * 2 | Лихвени плащания /в EUR/ | Плащания по главницата (EUR) |
|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| 1 | 30.11.2010 | 30.5.2011 | 9% | 181 | 362 | 450,000.00 | 0.00 |
| 2 | | 30.11.2011 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 3 | | 30.5.2012 | 9% | 182 | 364 | 450,000.00 | 0.00 |
| 4 | | 30.11.2012 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 5 | | 30.5.2013 | 9% | 181 | 362 | 450,000.00 | 0.00 |
| 6 | | 30.11.2013 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 7 | | 30.5.2014 | 9% | 181 | 362 | 450,000.00 | 0.00 |
| 8 | | 30.11.2014 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 9 | | 30.5.2015 | 9% | 181 | 362 | 450,000.00 | 0.00 |
| 10 | | 30.11.2015 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 11 | | 30.5.2016 | 9% | 182 | 364 | 450,000.00 | 0.00 |
| 12 | | 30.11.2016 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 0.00 |
| 13 | | 30.5.2017 | 9% | 181 | 362 | 450,000.00 | 0.00 |
| 14 | | 30.11.2017 | 9% | 184 | 368 | 450,000.00 | 10,000,000.00 |

Всички лихвени плащания, дължими за една облигация, са равни по размер и се извършват в лева по фиксинга на БНБ. Правото да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации на БФБ – София не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез Централен депозитар АД, съгласно сключен договор.

За начина за промяна на датите на лихвените плащания, както и размера на лихвения процент по настоящата емисия, виж. т. 4.6. от Документа.

4.7.2. Срокът на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата

Според Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) чл.111 буква „в” с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл.110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Вземанията за лихви и главници стават изискуеми на дати, предвидени в таблицата на т. 4.7.1 от настоящия документ.

4.8. Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване

Датата на падежа на емисията е 30 ноември 2017 година. Плащането на главницата е еднократно и съвпада с падежа на емисията – 30 ноември 2017 г. Не е предвидено друго предсрочно погасяване на части или на цялата главница, освен в изрично определените в закона случаи на предсрочна изискуемост и погасяване, съответно в посочените в точка 4.10. от настоящият Документ, случаи на неизпълнение, при настъпването на които, банката-довереник на облигационерите следва да счете настоящия облигационен заем за предсрочно изискуем.

За начина за промяна на датата на главничното плащане, което съвпада с датата на падежа на настоящата емисия, виж. т. 4.6. от Документа.

4.9. Индикация за доходността. Метода, по който се изчислява доходността

Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 9 % (девет процента) на годишна база.

Доходността до падежа (yield to maturity) представлява капитализирана норма на

дохода който ще се получи ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на Емисията.

Доходността до падежа се изчислява чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Изложената формула показва връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон с шестмесечни плащания на купона и едно плащане на главницата на четиринадесетото лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{14} \frac{CPNn}{(1 + YTM)^n} + \frac{NOM}{(1 + YTM)^{14}}$$

Където:

CPN – купонно плащане;

YTM – годишна доходност до падежа в %;

n - пореден номер на купонното плащане;

NOM – номинална стойност на облигацията;

Като

$$CPN = 9\% * N * D / (D * 2)$$

където:

D – реален брой дни в периода на лихвено плащане;

N - номинална стойност на облигацията;

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализирания доход от инвестиции в облигации от настоящата Емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номинална стойност на главницата се дисконтира продажната цена за периода на притежание (броя на купонните плащания е в зависимост от периода на притежание). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.

4.10. Представяне на държателите на дългови ценни книжа включително идентификация на организацията, представляваща

инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне

За довереник на облигационерите (Довереник), съгласно изискването на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Емитентът е избрал „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1048, Бул. „Цар Освободител” № 14, вписана в регистъра на търговските дружества на СГС по ф.д. № 10646/1991г., ЕИК 000694749. Възнаграждението на Довереника е за сметка на Емитента. Сключеният договор между Емитента и Довереника (Договора) е приложен към този Проспект и е негова неразделна част.

Задължения на емитента към банката-довереник

- Да сключи със ЗПАД „Армеец”, със седалище и адрес на управление гр.София, ул. Стефан Караджа № 2, вписано в Търговския регистър, ЕИК 121076907, („Застрахователя”) и поддържа договор за застраховка на всички плащания по Облигационната емисия, включващи лихвени плащания и плащане на главницата, срещу риска от неплащане в полза на БАНКАТА в качеството ѝ на банка-довереник на облигационерите и на Облигационерите по Емисията като Застраховани по смисъла на Кодекса за застраховането (КЗ) съгласно условията на Предложението и настоящия Договор („Застраховка” или „Застрахователен договор”). Застрахователният договор, включително Застрахователната полица, писменото предложение или искане до Застрахователя за сключване на застрахователен договор или писмените отговори на Емитента на поставени от Застрахователя въпроси относно обстоятелства, имащи значение за естеството и размера на риска, както и Общите условия за застраховане на плащания по договори за банкови кредити (доколкото са приложими), съответно Специалните условия за застраховане на плащания по емитиран облигационен заем на Застрахователя, подписани от Емитента при сключването на Застраховката, вкл. добавък (анекс) към Застрахователната полица и др. приложими документи, са неразделна част от настоящия Договор;
- при сключването на Застраховката да предостави на Застрахователя вярна, точна и пълна информация, както и да посочи всички обстоятелства, които са му известни или при положена дължима грижа са могли да му бъдат известни и имат значение за оценката на размера и естеството на риска за сключване на Застрахователния договор.;
- да заплаща (вкл. да подава преводни нареждания) своевременно всички вноски по Застрахователната премия съгласно условията на Застраховката, неразделна част от настоящия Договор, както и да спазва всички останали задължения по Застрахователния договор;
- да предоставя на БАНКАТА всички документи, удостоверяващи своевременното извършване на плащанията на дължимите вноски по застрахователната премия,

съгласно условията на Застраховката, незабавно след извършване на плащането, съответно получаването на потвърждение от страна на Застрахователя, както и на плащанията към Облигационерите по Емисията и плащанията на възнаграждението на Банката по настоящия Договор, включително, но не само преводни нареждания, разписки, документи, издадени от Застрахователя, съответно от Централен Депозитар АД, извлечения от банкови сметки и всякакви други документи, които БАНКАТА разумно изиска;

- да не извършва каквито и да било действия, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска към Облигатора по смисъла на Застраховката, до прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), до възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, понижаване/намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и каквито и да било други действия, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор;
- да уведомява незабавно писмено Банката за всички съществени обстоятелства, които водят или биха могли да доведат до промяна на естеството и размера на риска към Облигатора по смисъла на Застраховката, при прекратяване на Застраховката (вкл. Застрахователната полица), при възникване на основания за отказ от страна на Застрахователя от пълно или частично плащане на обезщетение по Застрахователния договор, за понижаване / намаляване на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, за отнемане на Рисковата експозиция, при спадане на Рисковата експозиция (Застрахователната сума) под Минималната стойност на Рисковата експозиция, както и при възникване на други неблагоприятни обстоятелства, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите, произтичащи от Застрахователния договор, (Промяна в Състоянието на Застраховката);
- при възникване на Промяна в Състоянието на Застраховката при поискване от страна на БАНКАТА, да сключи допълнителна Застраховка, допълваща размера на Рисковата експозиция до Минималната стойност на Рисковата експозиция, съгласно настоящия Договор, или да предостави допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК;
- да действа с грижата на добър търговец с оглед на предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор или Случай на неизпълнение по раздел IV на настоящия Договор, като в случай на настъпило Застрахователно събитие да съгласува действията си със Застрахователя, Банката и Облигационерите по Емисията и изпълнява дадените от тях указания съгласно Застрахователния договор и настоящия Договор;
- в случай на съмнение за опасност от възникване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор, да уведоми незабавно писмено Банката, както и да предприеме всички необходими правни и фактически действия за

запазване на интересите на Банката и Облигационерите по Емисията, включително да съдейства по всички възможни начини за тяхното удовлетворяване от застрахователното обезщетение, в т.ч. да предостави всички необходими документи и информация, доказващи настъпването на Застрахователно събитие, както и такива, изискани по преценка на Застрахователя, да окаже всякакво съдействие (включително процесуално) на Банката и Облигационерите за предявяване на техните претенции по и удовлетворяването им от Застраховката;

- да поеме всички разходи, свързани с предотвратяване и ограничаване на възможността за настъпване на Застрахователно събитие, както и с предоставяне на съдействие на Банката и Облигационерите по Емисията по предходната точка;
- да предоставя на БАНКАТА отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в Глава шеста „а” от ЗППЦК;
- да предоставя на БАНКАТА до 10-то число на месеца, следващ всяко тримесечие, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си, съгласно условията на Емисията, включително за спазването на определените финансови показатели (съотношения), както и за изразходване на средствата от Облигационния заем, и за Състоянието на Застраховката. **Състоянието на Застраховката** по смисъла на настоящия Договор представляват всички правни и фактически обстоятелства, засягащи пряко или косвено правата и интересите на БАНКАТА в качеството ѝ на банка-довереник на Облигационерите и на Облигационерите по Емисията в качеството им на Застраховани по Застрахователния договор;
- да уведомява най-късно до следващия работен ден БАНКАТА за:
 - подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на ЕМИТЕНТА;
 - заведени/висящи съдебни, арбитражни и/или административни производства, които касаят или могат да касаят Застраховката;
 - заведени съдебни, арбитражни или административни производства, които имат или могат да имат негативно влияние върху финансовото състояние на ЕМИТЕНТА или неговата рентабилност, върху търговската му дейност, или върху Състоянието на Застраховката;
 - всяка промяна в Устава на Емитента или в състава на управителните или контролните органи на Емитента;
 - всички промени в Състоянието на Застраховката;
 - нарушение на задължението да спазва определените в Предложението финансови показатели (съотношения);
 - при възникване на други неблагоприятни обстоятелства, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите,
- при поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси БАНКАТА представлява;
- да предоставя на БАНКАТА и/или на оправомощени от нея лица по всяко време

достъп до своята икономическа, счетоводна и правна документация за изпълнение на задълженията на БАНКАТА по раздел II от този Договор;

- да представя на БАНКАТА до 10-то число на месеца, следващо всяко календарно тримесечие текущи тримесечни финансови отчети със съдържанието по чл. 23 и сл. от Закона за счетоводството и чл.100о от ЗППЦК, а одитиран годишен финансов отчет - съобразно сроковете и изискванията на чл. 100н от ЗППЦК;
- да заплаща на БАНКАТА вознаграждение в размера, при условията и в сроковете, уговорени в настоящия Договор;
- да заплаща на БАНКАТА всички разноси, които тя следва да направи или е направила при или по повод изпълнение на задълженията си по настоящия договор, за извършването на които тя предварително писмено е уведомила ЕМИТЕНТА.
- да заплаща всички и всякакви разноси по и във връзка с Емисията и Застраховката, неупоменати изрично в настоящия Договор;
- да изпълнява всички други задължения на ЕМИТЕНТА, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в настоящия Договор, Предложението, Застрахователния договор, както и в другите документи, имащи отношение към Емисията.

Права и задължения на банката-довереник към емитента

- БАНКАТА има право да изисква и получава от ЕМИТЕНТА предоставянето единствено и само на информация, предвидена в съответните нормативни актове и договора, която има пряко отношение за изпълнение на нейните задължения като Довереник на облигационерите.
- БАНКАТА има право да получава вознаграждение за изпълнението на функцията Довереник на облигационерите в размера и при условията, уговорени с Договора.
- Във връзка с изпълнение на функциите на БАНКАТА като Довереник на облигационерите, тя има право:
 1. на свободен достъп до икономическата, счетоводната и правна документация, която е пряко свързана с изпълнението на задълженията на БАНКАТА по този Договор или която има значение за извършването на анализа на финансовото състояние на ЕМИТЕНТА или за преценка на Състоянието на Застраховката;
 2. да изисква и получава всякакви документи, представляващи част от или свързани със Застрахователния договор, включително, но не само Застрахователната полица, писменото предложение или искане до Застрахователя за сключване на застрахователен договор или писмените отговори на Емитента на поставени от Застрахователя въпроси относно обстоятелства, имащи значение за естеството и размера на риска, както и приложимите Общи условия за застраховане на плащания по договори за банкови кредити, съответно Специални условия за застраховане на плащания по емитиран облигационен заем на Застрахователя, подписани от Емитента

при сключването на Застраховката, вкл. добавък (анекс) към Застрахователната полица и др.;

3. на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява.

4. да свиква Общото събрание на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.

Доколкото законът не предвижда друго, Банката има право да упражнява правата си по Договора самостоятелно и по свое усмотрение.

- По силата на договора, Банката се задължава да извършва следните действия в защита на общия интерес на Облигационерите за срока на Емисията:
 2. редовно, но не по-рядко от края на всяко тримесечие (в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие) да анализира финансовото състояние на ЕМИТЕНТА на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите.
 3. в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на ЕМИТЕНТА, и да предостави на Комисията за финансов надзор (КФН) доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл.100б, ал. 3 ЗППЦК относно спазването на условията по Облигационния заем, както и информацията относно:
 - a) Промяна в Състоянието на Застраховката по смисъла на настоящия Договор, доколкото Банката е била уведомена от Емитента за тези промени по реда на чл. 3, т. 7;
 - b) финансовото състояние на ЕМИТЕНТА с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;
 - c) извършените от Банката действия в изпълнение на задълженията й;
 - d) наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 110г, ал. 2 от ЗППЦК, БАНКАТА да бъде Довереник на облигационерите;
 4. редовно да проверява наличността и Състоянието на Застраховката по смисъла на настоящия Договор, включително като изисква от Емитента информацията и документите, посочени в настоящия Договор;
 5. да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;
 6. БАНКАТА има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпила Промяна в Състоянието на Застраховката, вкл. спадане на размера на Рисквата експозиция под Минималната стойност на Рисквата експозиция по смисъла на настоящия Договор, да поиска сключване от Емитента на допълнителна Застраховка (вкл. и с друго лицензирано застрахователно акционерно дружество) до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция или да

поиска предоставяне на допълнително обезпечение за вземанията на облигационерите по Емисията съгласно изискванията на ЗППЦК, в срок до 20 (двадесет) дни от установяването, но не по-късно от 10 (десет) дни от края на всяко шестмесечие.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на Емисията облигации (включително и при Случай на неизпълнение съгласно Раздел V от Договора), Банката е длъжна:

3. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на ЕМИТЕНТА и за действията, които БАНКАТА предприема;
4. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:
 - a) да изиска от ЕМИТЕНТА да предостави в срок до 20 (двадесет) дни, считано от получаване на уведомлението от Емитента за Промяна в Състоянието на Застраховката, сключване от Емитента на допълнителна Застраховка (вкл. и с друго лицензирано застрахователно акционерно дружество) до достигане на Минималната стойност на рисковата експозиция, както и допълнително обезпечение за вземанията на Облигационерите по Емисията, по преценка на Банката;
 - b) да уведоми ЕМИТЕНТА за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел III от Договора, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;
 - c) да уведоми Застрахователя за очакваното застрахователно събитие, както и да предприеме действията съгласно Застрахователния договор по предявяване на претенциите на Облигационерите за застрахователно обезщетение;
 - d) да предявява искиове против ЕМИТЕНТА, включително и/или;
 - e) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на ЕМИТЕНТА.

(3) В случай, че БАНКАТА установи Промяна в Състоянието на Застраховката, тя се задължава да уведоми писмено ЕМИТЕНТА за това, както и за размера на Рисковата експозиция, за която Емитентът следва да сключи допълнителна Застраховка. ЕМИТЕНТЪТ се задължава да изпълни задължението си за поддържане на Минималната стойност на Рисковата експозиция, вкл. чрез сключване на допълнителна Застраховка, в срок до 20 (двадесет) дни след получаване на уведомлението от БАНКАТА;

(4) БАНКАТА поема задължение да осъществява посочените в настоящия раздел действия за защитата на общите права и интереси на облигационерите, конституирани и действащи като Общо събрание на облигационерите, не и с оглед защитата на индивидуалните права и интереси на облигационерите, за защитата на

които те действат от свое име и за своя сметка.

(5) БАНКАТА е длъжна да действа в най-добър интерес на облигационерите.

(6) Във взаимоотношенията на БАНКАТА с ЕМИТЕНТА задълженията ѝ по настоящия член следва да се тълкуват и като нейни права да извършва посочените действия.

Банката не носи отговорност за претърпените от Облигационерите вреди, когато нейните действия или бездействия са в изпълнение на решение на Общото събрание на облигационерите, взето с мнозинство повече от 1/2 от гласовете на Облигационерите, записали заема.

Банката не носи отговорност за претърпените от Облигационерите вреди, ако те се дължат на неизпълнение на нормативно установените или на поетите с Договора задължения от страна на Емитента.

Клаузите на Договора не бива да се тълкуват и прилагат в смисъл и с цел ограничаване правата на Облигационерите да защитават от свое име и със собствени средства индивидуалните и колективни си права, произтичащи от Облигационния заем и застрахователния договор.

Банката носи отговорност спрямо Облигационерите по Емисията за действително претърпените от тях вреди, доколкото последните са пряка и непосредствена последица от виновно неизпълнение на задълженията на Банката по Договора и са могли да бъдат предвидени при сключването на Облигационния заем.

Емитентът се задължава да обезщети Банката за всички вреди и/или загуби, претърпени от последната, в резултат от виновно неизпълнение (вкл. и в случаите на лека небрежност или неполагане на дължимата грижа) на задължение на Емитента по Договора, по Емисията, по Застрахователния договор или съгласно българското законодателство.

Банката е длъжна да пази като поверителна информацията, която е получила от Емитента по силата на сключения договор и за която няма задължение да бъде публично разкрита. Банката не може да ползва информацията, която е получила от Емитента, за цели различни от защита интересите на облигационерите и изпълнението на задълженията ѝ по настоящия договор. Това задължение остава в сила за срок от две години от прекратяване на настоящия договор. БАНКАТА не отговаря, ако информацията е разкрита от Емитента или с негово съгласие, или в изпълнение на нормативно задължение или разпореждане на компетентен орган.

В случай, че след датата на сключване на Договора настъпи някое от обстоятелствата по чл. 100г, ал. 2 и 4 ЗППЦК, Банката е длъжна незабавно да уведоми ЕМИТЕНТА и да предприеме предвидените в чл. 100г, ал. 3 ЗППЦК действия.

Прекратяване на договора с банката-довереник

Всяка една от Страните може да прекрати договора с 3-месечно писмено предизвестие до другата страна. Действието на настоящия Договор се преустановява и при условията на чл. 100г, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

Случаи на неизпълнение

Ако едно или повече от изброените по-долу събития (“Случаи на неизпълнение”) настъпи, БАНКАТА следва да счете Облигационния заем за предсрочно изискуем, без какъвто и да било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове и има всички права съгласно раздел II, както и всички други права, предвидени в закона:

- ЕМИТЕНТЪТ не изпълни задължението си по чл. 3 т. 1 и сл. за сключване / анексиране и поддържане на Застраховка при условията на този Договор в срок до 20.12.2010 г., включително не заплати дължимата вноска по застрахователната премия;
- ЕМИТЕНТЪТ не изпълни задължението си за сключване на допълнителна Застраховка до достигане на Минималната стойност на Рисковата експозиция в 20 (двадесет) дневен срок от узнаване, респ. при получаване на уведомление от страна на Банката, за Промяна в Състоянието на Застраховката;
- ЕМИТЕНТЪТ не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 10 (десет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
- Настъпване на Застрахователно събитие по смисъла на Застрахователния договор;
- Застрахователят откаже да заплати (независимо на какво основание) на Застрахователно обезщетение;
- Срещу ЕМИТЕНТА е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон, когато откриването на производството по несъстоятелност е по молба на ЕМИТЕНТА;
- За ЕМИТЕНТА е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;

Представителство на облигационерите в Общото събрание на акционерите

В Устава на емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал.1, чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно чл. 100а от ЗППЦК при наличие на договор с банка довереник на облигационерите не се прилагат чл.208, 209, ал.2 и чл. 210-213 от ТЗ.

Обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне при банката довереник на облигационерите „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД на адреса и контактите посочени по-горе в настоящата точка и при емитента „Сила Холдинг” АД на адреса и контактите посочени на стр. 2 в настоящия Документ.

След публикувана в Търговския регистър на 07.12.2010 г. покана за свикване на първо

Общо събрание на облигационерите, на 20.12.2010 г. е проведено първо ОСО. На това събрание с единодушно решение е потвърден избора на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД за банка-довереник на облигационерите по смисъла на ЗППЦК с което довереника се счита за упълномощен да представлява облигационерите от настоящата емисия.

4.11. В случая на нови емисии, посочване на решенията, разрешените и одобренията, по силата на които са създадени и/или емитирани ценните книжа

Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата втора емисия са издадени на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон и чл. 25, ал. 3 от Устава на Дружеството с Решение на Съвета на директорите на “Сила Холдинг ” АД от 22.11.2010 г. Съгласно решението след приключване на първичното предлагане на емисията корпоративни облигации ще бъде заявена за допускане за търговия на „Българска Фондова Борса-София” АД в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца от издаването на облигациите.

4.12. Очаквана дата на емисията на ценните книжа в случая на нови емисии.

Емисията облигации бе емитирана при условията на първично частно предлагане на 30.11.2010г. Датата на която облигациите ще се търгуват на регулиран пазар се определя от Съвета на директорите на БФБ, след като КФН потвърди проспекта и впише емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. Към датата на съставяне на проспекта Дружеството не планира издаването на нова емисия облигации.

4.13. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа

4.13.1. Ред за прехвърляне на ценните книжа.

Съгласно решение на Съвета на директорите на “Сила Холдинг ” АД от 22.11.2010г. за издаване на първа емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Покупките и продажбите на облигации от настоящата емисия могат да се сключват, както на регулиран пазар (след регистрацията им за търговия на “Неофициален пазар”

на “Българска фондова борса–София” АД), така и извън него.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде корпоративни облигации от емисията, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника валидна поръчка за покупка, съответно за продажба на корпоративни облигации. Изискванията към императивно установените реквизити на поръчките са установени в Наредба №38 на КФН. Всеки посредник сам определя образец на подаваните поръчки. Самите поръчки се подават в съответствие с Общите условия на конкретния посредник и правилата за изпълнение на клиентски нареждания.

Юридическо лице подава поръчка за покупка или продажба чрез законния си представител, който представя документ за самоличност и прилага копие от него към поръчката. Към поръчката се прилагат и удостоверение за актуално състояние на обстоятелствата по партидата на юридическото лице в Търговския регистър, регистрация по ЕИК/ БУЛСТАТ и удостоверение за данъчна регистрация. Приложенията следва да бъдат заверени от законния представител на юридическото лице.

Физическо лице подава поръчката лично, при което представя документ за самоличност и прилага копие от него.

Поръчката може да бъде подадена и от пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено пълномощно. Пълномощникът следва да представи пълномощното и документите, посочени по-горе като приложения към поръчката.

Оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа може да бъде извършено в писмена форма от страна на инвеститора, при положение, че до съответния момент няма сключена сделка, предмет на предварително подадената поръчка за закупуване на ценните книжа и в съответствие с Правилника на „БФБ-София” АД.

Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата на безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични корпоративни облигации на приобретателя с придобитите корпоративни облигации, съответно задължаване на сметката за безналични корпоративни облигации на прехвърлителя с прехвърлените корпоративни облигации.

Съгласно чл.38, ал.4 от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционният посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти – предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

Съгласно действащите към датата на настоящия документ правила, Централният депозитар регистрира сделката до 2 дни от сключването ѝ (Ден T+2), ако са налице необходимите корпоративни облигации и парични средства (при доставка срещу плащане) и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични

корпоративни облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на корпоративни облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на корпоративните облигации от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет корпоративни облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник като регистрационен агент, относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на корпоративните облигации.

4.13.2. Всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа

Съгласно Решение на Съвета на директорите на „Сила Холдинг” АД от 22.11.2010 г. облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книжа са предвидени в Закона за особените залози, Гражданско процесуалния кодекс и Наредба №38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници в случай на наложен заповест или учреден особен залог върху облигациите.

Съгласно чл. 18 от Закона за особените залози подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват и в Централен депозитар. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на обезпеченото със залог по реда на ЗОЗ задължение заложникът кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложеното ценна книга.

При налагане на заповест заповестното съобщение отново се изпраща до Централен депозитар, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. Заповестта има действие от момента на връчването на заповестното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на заповестното съобщение безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител, защото служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на заповестта вискателят може да поиска:

1. възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;

2. извършване на публична продан.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника.

Съгласно чл. 38 от Наредба №38 инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане за сключване на сделка, ако клиентът е декларирал или посредникът установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба /включително и облигациите като вид финансов инструмент/, 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. Тази забрана не се прилага ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Поради това, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има учреден залог или наложен запор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залога или запора. След приемането за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на “Българска фондова борса – София” АД сделки с ценни книжа се извършват само ако те не са блокирани в “Централен депозитар” АД, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж.

Друго ограничение е предвидено в чл. 38, ал.1 от Наредба №38, съгласно което инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако клиентът /пълномощникът/, подаващ поръчката, откаже да подаде декларация по чл. 35 от Наредба №38 и/или декларира, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката, предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или покупка на финансови инструменти.

4.14. По отношение на страната на седалището според устройствения акт на емитента и страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането до търговия

По устройствен акт Седалището на емитента е в Република България. Предлагане на ценните книжа и искане за допускане за търговия се извършва само в Република България.

Данъци, дължими от местни физически лица

Доходите на инвеститорите-физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица /ЗДДФЛ/. Доходите на инвеститорите - физически лица от облигациите от настоящата емисия на „Сила Холдинг” АД могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Съгласно чл.13, ал.1, т.9 от ЗДДФЛ лихвата, като доход от корпоративни облигации, не подлежи на данъчно облагане. Доходите, получени от инвеститорите-физически лица под формата на положителна разлика между продажната и покупната цена преди падежа на емисията, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответно нормативно установени срокове лицето следва да декларира тези доходи.

В този случай Емитента няма задължение за удържане на данък при източника.

Данъци, дължими от местни юридически лица

Доходите на инвеститори-юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутния размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите реализирани при продажба преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена, на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определението на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

В този случай Емитента няма задължение за удържане на данък при източника.

Данъци, дължими от фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване

Съгласно чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (вт.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с данък по реда на ЗКПО.

Съгласно чл. 253, ал.2 от КСО приходите от инвестиране на активи на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

В този случай Емитента няма задължение за удържане на данък при източника.

Данъци, дължими от колективни инвестиционни схеми (договорни фондове)

Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в

Република България, не се облагат с корпоративен данък, съгласно чл. 174 на ЗКПО.

В този случай Емитента няма задължение за удържане на данък при източника.

Данъци, дължими от чуждестранни физически лица

Доходите от сделки с финансови активи включително лихви, отстъпки, доходи от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компесаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Окончателният данък за доход от лихви се удължа, декларира и внася от Дружеството. Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на облигации се декларира и внася от лицето – получател на дохода, а не от Емитента.

Данъци, дължими от чуждестранни юридически лица

Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, от ЗКПО доходите на инвеститорите – юридически лица от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) се облагат по реда на ЗКПО. Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДДО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 на ЗКПО доходите на инвеститорите – чуждестранни юридически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДДО. Данъкът по чл.195, ал. 1 се удържа от местните юридически лица, едноличните търговци или местата на стопанска дейност в страната, които начисляват доходите на чуждестранните юридически лица, с изключение на доходите по чл. 12, ал. 3 и 8 от ЗКПО. За доходите по чл. 12, ал. 3 и 8 от ЗКПО данъкът се удържа от получателя на дохода.

По този начин, данъкът за доход от лихви се удължа, декларира и внася от Дружеството по реда на ЗКПО, а данъкът при източника за доход от положителни разлики при продажба на облигации се декларира и внася от лицето – получател на дохода (не от Емитента).

Този режим на данъчно облагане не се прилага, когато има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода. В случай, че е подписана Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето получател на дохода, съдържаща разпоредби, различни от текстовете на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба. Процедурата по прилагане на данъчни облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезлите в сила Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане на доходите на чуждестранни лица е уредена в Глава шестнадесета, Раздел III на Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред

органа по приходите, че:

- е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- е притежател на дохода от източник в Република България;
- не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Доходите от продажба на облигации по тази емисия, изчислени като разлика между продажната цена и отчетната стойност, на чуждестранни физически и юридически лица и чуждестранни непersonифицирани дружества, които са реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България по смисъла на § 1, т.2 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО или определена база в Република България по смисъла на §1, т.4 от Допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, се включват на общо основание в облагаемата основа. Евентуални бъдещи промени в данъчния режим на облигациите ще бъдат за сметка на инвеститорите.

5. Срокове и условия на предлагането

5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

Емисията облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на „Българска фондова борса – София” АД за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни облигации.

5.1.2. Общата сума на емисията/предлагането; ако сумата не е фиксирана, описание на организацията и срока за публичното обявяване на определената сума на предлагането

Общата номинална стойност на настоящата емисия облигации на “Сила Холдинг” АД е в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 (десет хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми

и обезпечени облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка една.

Емисията облигации е първично пласирана при условията на частно предлагане от емитента чрез ИП „Централна кооперативна банка” АД.

Всички облигации от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не по-късно от 6 (шест) месеца от издаването на емисията облигации.

5.1.3. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на кандидатстване

Допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, корпоративните облигации от настоящата емисия, се считат от датата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса – София” АД и се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията.

Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса – София” АД и „Централен Депозитар” АД. Начинът на прехвърляне на облигациите при условията на допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа е указан в т. 4.13.1 от настоящия документ.

5.1.4. Описание на възможността за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените от кандидатите суми

Всички 10 000 броя облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло изплатени при тяхното първично частно (непублично) предлагане.

Настоящият Проспект е за допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар, с оглед на което не са възможни ограничения в предлагането на вече емитираните облигации при сключването на облигационния заем.

5.1.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице

Минималният брой, който може да бъде закупен от едно лице е 1 (една) облигация, съгласно действащите към настоящия момент правила за търговия на „БФБ – София” АД. Няма ограничения за максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице, стига да е налице съответно предлагане за продажба.

5.1.6. Начинът и сроковете за плащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.

Плащанията във връзка със сключените сделки за придобиването на ценни книжа се извършват съгласно правилата на Централен Депозитар АД. След окончателното придобиване на облигациите в ЦД инвеститорът може да изисква от инвестиционния посредник издаване на удостоверение за документ (т.нар. депозитарна разписка). Търговията с настоящата емисия облигации ще се извършва в съответствие с правилата за търговия на “БФБ – София” АД, както и с Правилника на ЦД. След приемане на облигациите на Дружеството за търговия на регулиран пазар на Борсата, всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде облигации от предлаганата емисия, е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде съответно нареждане за покупка/продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно практиката на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на своя клиент в търговската система на „БФБ–София” АД. При сключване на сделка борсата и инвестиционния посредник – страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централен Депозитар АД. ЦД приключва сетълмента по сделката в 2-дневен срок от сключването и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични ценни книжа (облигации) на Емитента.

Плащанията по сключени сделки след приемане на облигациите за търговия на регулиран пазар ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник. След приключване на сетълмента Централен Депозитар АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях облигации. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от облигационната емисия на Емитента могат да бъдат заявени за издаване от Централен Депозитар АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без наличието на права за предпочително закупуване.

5.1.7. Пълно описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.

Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценните книжа не подлежи на публично обявяване от емитента. Информация за сделките може да се намери в ежедневния бюлетин на „Българска Фондова Борса – София” АД.

5.1.8. Процедурата за упражняването на всякакво право за закупуване преди други, прехвърлимостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права на подписката

Настоящият Проспект е за допускане на ценни книжа (облигации) до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права. Всички облигации от настоящата Емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно (непублично) предлагане. След допускането на облигациите за търговия на регулиран пазар, всеки инвеститор може да подаде съответно нареждане за покупка.

5.1.9. Обстоятелства при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено

Съгласно чл.92з, ал.1 т.4 ЗППЦК Комисията за Финансов Надзор може да спре допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите, предмет на настоящия проспект, за не повече от десет последователни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основание да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са нарушени.

Според чл.85, ал.4 ЗППЦК КФН може да спре окончателно търговията с облигации, предмет на настоящия проспект, по реда на чл.212 ЗППЦК, в случай, че Комисията е отказала да одобри допълнение към проспекта поради това, че не са спазени изискванията на закона или актовете по прилагането му. Съгласно чл.85, ал.2 ЗППЦК в периода между издаване на потвърждението на проспекта и започването на търговията на регулиран пазар на облигациите, Дружеството е длъжно най-късно след изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържашата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го представи на КФН.

Съгласно чл.91 ЗПФИ БФБ 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 БФБ, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Съгласно чл. 9, ал. 2, т. 4 от Част I на Правилника за дейността на БФБ, Съвета на директорите на Борсата допуска финансови инструменти до търговия и спира или прекратява търговията с определени емисии.

Съгласно чл. 38, ал. 1 от част III на Правилника за дейността на БФБ, Съвета на директорите на Борсата, при условията на чл. 91 от ЗПФИ, има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията (прекратяването на регистрацията на съответната емисия води до незабавното прекратяване на търговията с нея) на финансови инструменти, допуснати до търговия, ако:

- емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти;
- емитентът, упълномощен от него борсов член, управляващото дружество, респективно лицето, поискало допускане до търговия без съгласието на емитента, е подало молба за това;
- бъде прекратен договора за регистрация на съответната емисия, без с това да се увредят съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара;

- след изтичане на срока за наблюдение на емисия, тя не отговоря на изискванията на нито един пазар;

Съгласно чл. 65, ал. 1 от част IV на Правилника за дейността на БФБ, Съвета на директорите на Борсата, при условията на чл. 91 от ЗПФИ, има право да вземе решение за спиране на търговията с допуснати до търговия емисии финансови инструменти в следните случаи:

- при настъпване на събитие, свързано със съответните инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената им;
- при откриване на производство по преобразуване на емитент;
- при подаване на заявление към ЦД за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти;
- когато емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2 на КФН;
- когато емитентът, упълномощеният борсов член, управляващото дружество, респективно лицето, поискало допускане до търговия на финансовите инструменти без съгласието на емитента, не е заплатил годишната такса за поддържане на регистрацията или таксата за допускане до търговия на нова емисия акции от същия клас, който вече е допуснат до търговия, в определените в Тарифата за таксите на Борсата срокове.

Съгласно чл.212, ал.1, т.4 ЗППЦК КФН, съответно Заместник-председателя на КФН ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа, когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в Общото събрание на поднадзорни лица, са извършили, или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност”, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН, Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” или са застрашени интересите на инвеститорите.

Според чл.118, ал.1, т.4 и т.9 ЗПФИ КФН, съответно Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” може да спре търговията с определени финансови инструменти или да острани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия с финансови инструменти, когато установи че ИП или регулиран пазар, негови служители, лица които по договор изпълняват ръководни функции, лица които сключват сделки за сметка на ИП, както и лица притежаващи квалифицирано участие са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете порилагането му, на правилника или друфи одобрени от Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решение на КФН или на Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност”, както когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН, Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл.37 ал.1 т.2 ЗПЗФИ за предотвратяване и преустановяване на

административни нарушения по ЗПФИ, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН, Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателя ръководещ управление “Надзор на Инвестиционната дейност” може да спре търговията с определени финасови инструменти.

5.2. План за пласиране и разпределение

5.2.1. Различните категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа

Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Корпоративните облигации от настоящата емисия се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно правилника на „Българска Фондова Борса – София” АД.

Предлагането се извършва единствено в Република България.

5.2.2. Процедура за уведомяване на кандидатите за размера на придобитите цени книжа и индикация дали може да започне преди да се направи уведомлението

Няма предвидена подобна процедура.

5.3. Ценообразуване

5.3.1. Индикация за очакваната цена, на която ще бъдат предлагани ценните книжа или метода за определянето на цената и процедурата за нейното оповестяване. Да се посочи размера на всякакви разходи и данъци, които се начисляват конкретно на участника в подписката или купувача

Цената, на която емитента ще предложи облигациите за търговия при стартиране на търговията на регулира пазар ще бъде номиналната стойност на една облигация, която е в размер на 1 000 /хиляда/ евро. Цената за покупко-продажба за целия период на търговия на регулиран пазар след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

При търговия на ценни книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на „Българска Фондова Борса – София” АД и тарифата на „Централен Депозитар” АД. Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да бъдат поети от инвеститорите.

5.4. Пласиране и поемане

Настоящото допускане до търговия се реализира само на територията на Република България. Няма субекти, съгласяващи се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, както и няма субектите, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за „полагане на максимални усилия”. Всички книжа са били успешно пласирани при условията на първично частно пласиране чрез ИП „Централна Кооперативна Банка” АД.

Всички облигации от настоящата емисия са регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД. Плащанията по лихвите и главницата ще се извършват чрез ЦД. Адрес на ЦД: град София, ул. “Три уши” №10.

6. Допускане до търговия и организация на търговията

6.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари

След потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на „Българска Фондова Борса-София” АД непременно ще бъде одобрено. Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари.

Към датата на издаване на проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас.

6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас както

ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия

Към датата на настоящия Документ, Емитента няма допусната до търговия на регулиран пазар емисия облигации от същия клас.

6.3. Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия на техните ангажименти

„Сила Холдинг” АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува” и „продава”.

7. Допълнителна информация

7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите

Няма посочени консултанти.

7.2. Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад

В документа за предлаганите ценни книжа няма информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и не е изготвян доклад от тях.

7.3. Изявления и доклади на експерти

В документа за предлаганите ценни книжа не са включвани изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти или експерти, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I „Отговорни лица” от настоящия Документ.

7.4. Информация от трети лица

Документа за ценни книжа не съдържа информация, която да е получена от трето лице.

7.5. Кредитните рейтинги, присъдени на даден емитент или на неговите дългови ценни книжа по искане на или в сътрудничество с емитента в процеса на рейтинговането. Кратко описание на значението на рейтингите, ако това е било публикувано преди това от рейтинговата агенция.

Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.

7.6. Вид и размера на предоставеното обезпечение

7.6.1. Вид на предоставеното обезпечение

Потенциалните инвеститори е необходимо да се запознаят със застрахователния договор /полица/, Общите и Специалните условия към него на адресите посочени по-долу с оглед на несигурността за степента, в която вземанията на инвеститорите са гарантирани.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Финансов риск” със ЗПАД „Армеец” в полза на облигационерите.

ЗПАД „Армеец” е вписано в Търговският регистър с ЕИК: 121076907. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, Район “Средец”, ул. “Стефан Караджа” №2.

Предметът на дейност на застрахователя на емисията облигации е: „Застраховане и презастраховане”. Застраховане на лица срещу събития при злополука, свързани с живота, здравето и телесната им цялост и на права и отговорности, оценени в пари. Управление на набраните от застраховането и презастраховането средства. Дружеството застрахова и презастрахова по следните видове застраховки: застраховка „злополука”; застраховка на сухопътни превозни средства без релсови превозни средства; застраховка на плавателни съдове; застраховка на товари по време на превоз; застраховка „пожар” и „природни бедствия”; застраховка „щети на имущество”; застраховка „гражданска отговорност”, свързана с притежаването и ползването на МПС; застраховка „обща гражданска отговорност”, застраховка „помощ при пътуване”, застраховка на летателни апарати; застраховка „гражданска отговорност”, свързана с притежаване и използване на летателни апарати; застраховка на кредити, застраховка „Заболяване”, застраховка „Гражданска отговорност”, свързана с притежаването и ползването на плавателни съдове, застраховка на гаранции, застраховка на разни финансови загуби, застраховка на правни разноски /правна защита/.

Дружеството е с капитал 15 019 000лв., от който 962 280 непарична вноски, разпределен в 150 190 бр. безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лв. всяка една.

7.6.2. Пазарна стойност на обезпечението

Застраховката „Финансов риск” покрива риска от неплащане на всички лихвени и главнични плащания по емисията.

Застрахователят покрива неизпълнение на облигационно задължение от ОБЛИГАТОРА към който и да е конкретно определен ОБЛИГАЦИОНЕР, относно не изплащане на същия дължима купонна лихва и/или главница относими към притежавани облигации от емитирана облигационна емисия. Застрахователната защита по настоящата застрахователна полица ЗАСТРАХОВАТЕЛЯ осигурява в съответствие с Общите и Специални условия, които са неразделна част от същата.

Обща рискова експозиция:

Агрегатна: 16 300 000 (шестнадесет милиона и триста хиляди) евро.

Единична експозиция за купонна шест месечна лихва

Застрахователно покритие за купонна лихва при шест равни месечни периоди:

30.05.2011 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро

30.11.2011 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2012 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2012 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2013 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2013 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2014 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2014 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2015 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2015 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2016 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2016 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.05.2017 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро
30.11.2017 г. - 450 000 (четиристотин и петдесет хиляди) евро

Срок на застраховката

Срокът на застраховката, съгласно подписан Добавък към застрахователната полица, е от 21.12.2010 г. до 11.01.2018 г.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПОЛИЦА

Покрити застрахователни рискове

Съгласно чл.4 от Специалните условия към Застрахователната полица:

Покрити застрахователни рискове при условията разписани в Специалните условия е:

Спиране изплащането на суми предявени по силата на сключеното облигационен договор на основание представен от страна на Застрахования купон, за изплащане на поредно дължима сума представляваща лихвено задължение на Облигатора спрямо Облигационера определен в тези Специални условия, като Застрахован поради:

- обявяване на Облигатора в неплатежоспособност,
- обявяване на Облигатора в ликвидация или откриване на процедура за ликвидация на Облигатора, чрез съдебно решение, при условие, че с вземанията си по облигаторния договор договор пряко относим към емитираната емисия облигации Застрахованият е включен в списъка на кредиторите на Облигатора;
- спиране изплащането на суми за дължими начислени лихви по купони представляващи част от облигация/ии/ предмет на емитирана облигационна емисия поради откриване на процедура за обявяване на Облигатора в несъстоятелност със съдебно решение при условие, че с вземанията си по сключеният облигаторен договор Застрахованият – Облигационер е включен в списъка на кредиторите на Облигатора;

- спиране изплащането на дължима главница при настъпване на падежа на който следва същата да бъде погасена поради, проявлението на посочените по-горе покрити застрахователни рискове от страна на Облигатора.

Сключване на застрахователен договор

Съгласно чл.6 от Специалните условия към Застрахователната полица:

(1) Застрахователната полица е неразделна част от застрахователния договор и се сключва в писмена форма.

(2) Полицията се издава на основание заявление-въпросник по образец на застрахователя, отправено писмено до него от кандидата за застраховане, в което последният е длъжен да посочи всички обстоятелства, които са му известни или при положена дължима грижа са могли да му бъдат известни и имат значение за оценката на размера и естеството на риска за сключване на застрахователния договор. При съзнателно или поради небрежност неизпълнение на това задължение от страна на Застрахования, Застрахователят има право да откаже частично или изцяло да изплати обезщетение по застраховани облигаторни договори ако се установи в последствие неточно обявеното или премълчаното обстоятелство е оказало въздействие за настъпването на застрахователното събитие.

(3) Промени в предоставените и записаните в заявлението-въпросник обезпечения.

(4) Застрахователната полица се урежда в две секции:

В първа секция се разписват всички Облигационери - притежатели на облигации, като се упоменават единичните рискови експозиции определени в съответствие със записаните суми, за всеки отделен купон относим за конкретен времеви период и фиксиран падеж. Броя на притежаваните облигации. Стойността на приложимия лихвен процент спрямо всеки купон

Във втора секция се посочва главницата в абсолютна сума, за всеки Облигационер и падежа на който същата е дължима от Облигатора.

При промяна на естеството и размера на риска по облигаторния договор Застрахователят има право да преразгледа условията при които е сключена застрахователната полица, включително да прекрати едностранно действието ѝ.

(1) Застрахованият е длъжен да предложи за застраховане пълната стойност на облигаторното вземане, което ще бъде обект на застрахователния договор и което отговаря на условията посочени в полицата и настоящите Специални условия. При неизпълнение на това задължение Застрахователят има право да коригира дължимото застрахователно обезщетение с коефициент, получен като съотношение на платената премия към цялата дължима премия за отговарящото на условията, посочени в Полицията, облигаторно вземане.

(2) Застрахованият е длъжен писмено да уведоми Застрахователя за всички съществени обстоятелства, водещи до промяна на естеството и размера на риска към облигатора незабавно, но не по-късно от 3 дни след узнаването им. За съществени се смятат

обстоятелствата, за които Застрахователят е поставил писмено въпрос. При съзнателно или поради небрежност неизпълнение на това задължение от страна на Застрахования, Застрахователят има право да откаже частично или изцяло да изплати обезщетение по конкретен облигаторен договор, по който страна в качеството си на застрахован е конкретен облигационер, ако неточно обявеното или премълчаното обстоятелство е оказало въздействие за настъпването на застрахователното събитие.

(3) В случаите, когато конкретен облигаторен договор се анексира поради промяна в някой от неговите съществени елементи като: облигатор, лихвено ниво на купона, падежи за изплащане на купон, краен срок и всички други обективни обстоятелства, които изменят характера на поемания от Застрахователя риск, последният следва да бъде незабавно уведомен от Застрахования, но не по-късно от 3 дни, за да промени условията по полицата или да я прекрати, като премията за неизтеклия период на застраховката да бъде върната на Застрахования.

Размер на рисковата експозиция

Съгласно чл.8 от Специалните условия към Застрахователната полица:

(1) Определяне на рисковата експозиция.

Рисковата експозиция и периодът на нейната валидност за всеки облигационер се определят от Застрахователя въз основа на заявлението за застраховане и представени безспорни доказателства за притежаване от него емитирани облигации. Определената рискова експозиция и периодът на нейната валидност се посочват в Полицата.

(3) Прекратяване на застраховката.

Застрахователят има право, при изменение на естеството и размера на риска, да понижи рисковата експозиция, относима към всеки отделен облигационер посочен в застрахователната полица или застрахователен сертификат, или да прекрати застраховката. За понижаването или отнемането на рисковата експозиция Застрахователят е длъжен писмено да уведоми Застрахования – облигационер. Първоначално определената рискова експозиция остава в сила до датата на получаване на уведомяването.

(4) Сумата от всички застраховани, дължими плащания по облигаторния договор към даден облигационер във всеки един момент не може да надвишава указаната в Полицата агрегатна рискова експозиция, определена за съответния облигационер от Застрахователя.

Застрахователна премия

Съгласно чл.9 от Специалните условия към полицата:

(1) Застрахованият е длъжен да плати сам или посредством трето определено от него лице застрахователна премия за носения от Застрахователя риск. Размерът на застрахователната премия се посочва в Полицата.

(2) Дължимата от Застрахования застрахователна премия се определя в лева и когато

кредитът е в чуждестранна валута се преизчислява в български лева по курса на БНБ към деня на плащането и.

(3) Застрахованият е длъжен да заплати застрахователната премия най-късно в 15-дневен срок от получаването на сметката, издадена от Застрахователя. В случаите в които това условие не бъде изпълнено, сключеният застрахователен договор се счита за едностранно прекратен.

Съгласно чл.9, ал. 3 и 4 от Общите условия към полицата:

(3) Застрахованият сам или чрез трето лице е длъжен да заплати застрахователната премия най-късно в 15-дневен срок от получаването на сметката, издадена от Застрахователя. В случаите в които това условие не бъде изпълнено, сключеният застрахователен договор се счита за едностранно прекратен.

(4) При договорено разсрочено плащане, ако Застрахованият не спази срока за плащане на текущата премия, Застрахователят може да намали лимитите на обезщетение, да измени договора или да го прекрати, но не по-рано от 15 дни от деня, в който Застрахованият е получил писмено предупреждение. Ако след изтичане на 15-дневния период Застрахованият не е внесъл дължимата премия, Застрахователят прекратява застрахователния договор. Писменото предупреждение ще се смята за връчено, когато в полицата изрично се посочва коя от горните възможности застрахователят ще използва след изтичането на 15-дневния срок от датата на падежа на разсрочената вноски.

При договорено разсрочено плащане на премията Застрахователят има право да удържа неплатените премийни вноски при изплащане на обезщетения.

Данни за стойността на застрахователната премия и дължимия данък върху платимите след 1 януари 2011 г. застрахователни премии за срока на полицата:

21.01.2011 г. - 32 600 евро (I-ва вноски по застрахователната премия)

20.05.2011 г. - 32 600 евро (II-ра вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.11.2011 г. - 32 600 евро (III-та вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.05.2012 г. - 32 600 евро (IV-та вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.11.2012 г. - 32 600 евро (V-та вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.05.2013 г. - 32 600 евро (VI-та вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.11.2013 г. - 32 600 евро (VII-ма вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.05.2014 г. - 32 600 евро (VIII-ма вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.11.2014 г. - 32 600 евро (IX-та вноски по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноски по застрахователната премия)

20.05.2015 г. - 32 600 евро (X-та вноска по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноска по застрахователната премия)

20.11.2015 г. - 32 600 евро (XI-та вноска по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноска по застрахователната премия)

20.05.2016 г. - 32 600 евро (XII-та вноска по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноска по застрахователната премия)

20.11.2016 г. - 32 600 евро (XIII-та вноска по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноска по застрахователната премия)

20.05.2017 г. - 32 600 евро (XIV-та вноска по застрахователната премия) и 652 евро (2% данък върху платимата вноска по застрахователната премия)

Обща стойност за периода на застрахователната полица: **456 400 евро (общо застрахователна премия)** и **8 476 евро (общ платим данък от 2% върху застрахователните премии след 1 януари 2011 г.)** или **общо 464 876 евро.**

Проверки на облигационното отношение

Съгласно чл. 10 от Специалните условия към полицата:

Застрахователят си запазва правото да извършва периодични проверки с цел установяване на текущото състояние на застрахованото облигационно отношение, както и финансовото състояние на Обигатора относно притежаваната от него текуща ликвидност пряко свързана с обслужването на облигаторните текущи плащания към всеки едни от посочените в полицата Облигационери.

Период на Застрахователната полица

Съгласно чл.11 от Специалните условия към полицата:

(1) Полицата се сключва за период равен на времевия период за който е сключен облигационният договор, освен в случаите в които е договорено друго. от 12 месеца, ако не е уговорен друг срок.

(2) Покритията по полицата влизат в сила в 00.00 ч. на датата, посочена в нея, при условие, че е платена пълната стойност на начислената застрахователна премия. Полицата изтича в 24.00 ч. на датата, посочена в нея.

Прекратяване на Полицата

Съгласно чл.12 от Специалните условия към Застрахователната полица:

(1) Освен по причини, посочени в закона, Полицата се прекратява в следните случаи:

1. По взаимно съгласие между Застрахования и Застрахователя, изразено в писмено споразумение. Датата, от която влиза в сила прекратяването на застрахователния договор, се указва в споразумението.

2. Едностранно от Застрахователя, считано от датата на влизане в сила на Застрахователния договор и без право на връщане на застрахователната премия при неизпълнение на задълженията по застрахователния договор или деликти.

(2) Застрахователят – облигатор е длъжен писмено да уведоми Застрахователя най-късно в 7-дневен срок от настъпването на някое от следните обстоятелства - откриване на процедура за обявяване на Застрахователя-облигатор в несъстоятелност или ликвидация, поставяне под особен надзор или прекратяване на дейността му. В тези случаи Застрахователят не се освобождава от своето задължение да изплати обезщетение за настъпили плащания по Облигационната емисия, които са обект на застрахователно събитие.

(3) Ако Застрахованият съзнателно обяви неточно или премълчи обстоятелства, при знанието на които Застрахователят не би сключил застраховката, последният може да я прекрати в едномесечен срок от узнаване на обстоятелството, като задържи платените премии и поиска плащането им за периода до прекратяване на застраховката.

(4) Ако съзнателно обявеното неточно или премълчано обстоятелство е от такъв характер, че Застрахователят би сключил договора, но при други условия, последният може да поиска изменението му в едномесечен срок от узнаване на обстоятелството. Ако Застрахованият не приеме предложението за промяна в двуседмичен срок от получаването му, действията на съответното покритие се прекратяват, а Застрахователят задържа платените премии и има право да иска плащането им за периода до прекратяване на застраховката. Когато неточно обявеното или премълчано обстоятелство е оказало въздействие за настъпване на застрахователно събитие, застрахователят може да откаже изцяло или частично плащане на застрахователно обезщетение. Когато обстоятелството е оказало въздействие само за увеличаване на размера на вредите, застрахователят може да намали застрахователното обезщетение съобразно съотношението между размера на платената премия и на премията, която трябва да се плати според реалния застрахователен риск.

НАСТЪПВАНЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНО СЪБИТИЕ И УРЕЖДАНЕ НА ЩЕТИ

Предявяване на претенция за застрахователно обезщетение

Съгласно чл.17 от Специалните условия към застрахователната полица:

(1) При настъпване на застрахователно събитие Застрахованият е длъжен:

1. Да изпрати на Застрахователя в 15-дневен срок от декларацията по чл.16 от Специалните условия претенция за изплащане на застрахователно обезщетение. При неспазване на този срок Застрахователят има право да откаже частично или изцяло изплащане на застрахователното обезщетение.

2. Да представи всички необходими и отнасящи се до уреждането на претенцията документи, изискани по преценка на Застрахователя.

3. Да осигури достъп на Застрахователя или упълномощен от него представител до всички архиви, счетоводни документи, доказателства и друга информация относно предявената претенция за щета и да сътрудничи на Застрахователя за изясняване на причините, довели до тази щета.
4. Да изброи изчерпателно всички права, гаранции и други обезпечения, свързани с просроченото плащане.
5. Да осигури правилното упражняване на всички права, гаранции и други обезпечения срещу трети лица, като представи навреме всички притежавани документи и изпълни всички правни и фактически действия за осъществяване на правата срещу трети лица. В противен случай Застрахователят може да откаже частично или изцяло изплащане на застрахователното обезщетение.
6. Да докаже изпълнението на задълженията си по съответния облигаторен договор.
7. Да посочи в писмена форма мерките, предприети с цел предотвратяване или ограничаване на размера на щетата.

(2) При настъпване на застрахователно събитие Застрахователят е длъжен:

1. Да констатира дали настъпилото събитие е в резултат на сбъдването на покрит по застрахователната полица риск;
2. Да констатира точния размер на претърпените загуби и вреди от настъпилото застрахователно събитие;
3. В 15-дневен срок след представяне на всички необходими документи за уреждане на щетата да изплати застрахователно обезщетение.

(3) При настъпване на застрахователно събитие Застрахователят, след получаване на декларацията по Чл.16, може да встъпи временно в погасителния план по кредита до нормализиране на плащанията от страна на кредитополучателя или обявяване на кредита за предсрочно изискуем.

Застрахователно обезщетение

Съгласно чл.18 от Специалните условия към застрахователната полица: Застрахователното обезщетение за всяка щета е до размера на определените в Полицата единична и агрегатна рискови експозиции и не може да ги надхвърля.

(1) Застрахователят се задължава при настъпване на застрахователното събитие в резултат на сбъдане на покритите по Полицата рискове да обезщети Застрахования за всяка призната от Застрахователя вреда в уговорените в Полицата рискови експозиции.

(2) В случай, че сумата от всички вреди, причинени от облигатора, надвишават стойността на агрегатната рисковата експозиция (застрахователната сума), определена в Полицата за съответния облигационер, Застрахователят може да обезщети Застрахования до максимално допустимия размер на агрегатната рисковата експозиция.

7.7. Индикация за местата където обществеността може да има достъп до значителни договори и други документи във връзка с гаранцията

Потенциалните инвеститори могат да се запознаят със застрахователната полица и всички документи, които са неразделна част от нея, в офисите на:

⇒ **ЕМИТЕНТА:**

“Сила Холдинг” АД

„Сила Холдинг” АД

Гр. Стара Загора, ул. “Хаджи Димитър Асенов” №95, ет. 1

Тел. (+359 42) 988 552, от 9.00 – 17.00

Факс: (+359 42) 601 128

Е-mail: silaholding@gmail.com

Василка Бекярова

⇒ **УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**



„Централна кооперативна банка” АД

Гр. София, ул. “Стефан Караджа” 2

Тел. (+359 2) 981 73 94, от 9.00 – 17.30

Факс: (+359 2) 987 19 48

Е-mail: zdravko.vasilev@ccbank.bg

Здравко Василев

Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Документа за предлаганите ценни книжа:

Василка Бекярова
Изпълнителен директор
на “Сила Холдинг” АД

Здравко Василев
Служител на “Централна кооперативна банка” АД

Долуподписаното лице, в качеството му на лице, представляващо Дружеството, с подписа си декларира, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

Василка Бекярова
Изпълнителен директор
на “Сила Холдинг” АД

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. Заверено копие на Удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър.
3. Заверено копие на Устав на "Сила Холдинг" АД.
4. Заверено копие на присвоен ISIN код на емисията облигации.
5. Заверено копие на Акт за регистрация на емисията облигации в ЦД.
6. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 22 ноември 2010 г. за издаване на емисия облигации и определяне на параметрите на емисията.
7. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 22 декември 2010 г. за приемане на Проспект на "Сила Холдинг" АД.
8. Заверено копие на застрахователна полица, общите и специалните условия към нея.
9. Заверено копие на договор с банка-довереник на облигационерите.
10. Документ за платена такса към Комисията за финансов надзор за потвърждаване на Проспекта.