

ПРОСПЕКТ

# ”СИЛА ХОЛДИНГ” АД

## РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

### Част I от Проспекта за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала



бул. „Георги С. Раковски” №103, София

В съответствие с Регламент (ЕО) №809/2004г. на Комисията от 29 април 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, включително чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространението на реклами

и

Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента, както и данни за предлаганите ценни книжа, необходими на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и за рисковете, свързани с инвестиране в предлаганите ценни книжа с цел вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящото Резюме, както и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.


**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме на проспекта с решение № 519-Е от 11.08.2010 г., 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 Регистрационния документ. Съставителите на годишните 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.*

10 юни 2010 г.

Прспектът за публично предлагане на обикновените акции на “Сила Холдинг” АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа/ите за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите обикновени акции.

<b>ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:</b>	
<p>⇒ <b>ЕМИТЕНТА</b></p> <p><b>“Сила Холдинг” АД</b></p>	<p><b>„Сила Холдинг” АД</b></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: <a href="mailto:silaholding@gmail.com">silaholding@gmail.com</a></p> <p>Стоян Каравасилев – ДВИ</p>
<p>⇒ <b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b></p> 	<p><b>„Централна кооперативна банка” АД</b></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: <a href="mailto:zdravko.vasilev@ccbank.bg">zdravko.vasilev@ccbank.bg</a></p> <p>Здравко Василев</p>

**Най-често използвани съкращения:**

Холдинга, Емитента или Дружеството – “Сила Холдинг” АД – Стара Загора  
 БФБ или Борсата – “Българска фондова борса – София” АД  
 КФН или Комисията – Комисията за финансов надзор  
 НСИ – Национален статистически институт  
 БНБ – Българска народна банка  
 ЦД – “Централен депозитар” АД  
 СД – Съвет на директорите

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО .....</b>	<b>5</b>
I.1.ИМЕ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	5
I.2.ОДИТОРИ .....	5
I.3.ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....	5
<b>II. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>7</b>
II.1.КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	8
II.2.ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ .....	10
II.3.РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	10
<b>III.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>11</b>
III.1.ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	11
III.2.ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА .....	12
<b>IV.РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.....</b>	<b>12</b>
IV.1.РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	12
IV.1.1.Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития, влияещи на резултатите от дейността .....	12
IV.1.2.Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента .....	14
IV.2.ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	15
IV.3.РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ.....	18
IV.4.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ .....	19
<b>V.ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ.....</b>	<b>20</b>
V.1.ЗАЕТИ ЛИЦА .....	23
V.2.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА .....	23
<b>VI.АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>23</b>
VI.1.АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ ЧРЕЗ СВЪРЗАНИ ЛИЦА НАД 5 НА СТО ОТ КАПИТАЛА МУ .....	24
VI.2.ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА .....	25
VI.3.ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	26
<b>VII.ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....</b>	<b>26</b>
<b>VIII.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....</b>	<b>28</b>
VIII.1.Вид и клас на предлаганите акции .....	28
VIII.2.ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	28
<b>IX.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.....</b>	<b>30</b>

IX.1.Условия, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	30
IX.2.План ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ.....	37
IX.3.ПРИЕМАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	38
IX.4.ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	39
IX.5.РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	39
IX.5.РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	40
X.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	41
X.1.АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	41
X.2.КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА И УЧРЕДИТЕЛНИЯ АКТ.....	43
ПРИЛОЖЕНИЯ:.....	50

---

*Това Резюме представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на Дружеството и предлаганите акции и следва да се чете като въведение към Проспекта. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. Преди да вземете решение за инвестиране в акциите на Дружеството, Вие трябва внимателно да прочетете целия Проспект, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на проспекта при образуване на съдебно производство. Лицата изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.*

---

## **I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

### **I.1. Име и функции на членовете на Съвета на директорите**

„Сила Холдинг“ АД е с едностепенна система на управление – Съвет на Директорите.

#### ***Членове на Съвета на директорите на “Сила Холдинг” АД:***

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

### **I.2. Одитори**

Годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. са заверени от:

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

Професионалният орган в който лицето членува е Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Грант Торнтон” ООД има рег. №32 в списъка на регистрираните одиторски предприятия на ИДЕС.

През посочения период одиторите не са подавали оставка, нито са били отстранявани или преназначавани.

### **I.3. Отговорни лица**

Лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ, включително за цялата информация в него, са:

- **Василка Минчева Бежарова** – Изпълнителен директор “Сила Холдинг” АД;
- **Здравко Йосифов Василев** – служител дирекция “Инвестиционно банкиране” при “Централна Кооперативна Банка” АД.

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

(1) при изготвянето на този документ 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 регистрация, 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 Съвета на директорите на “Сила Холдинг” АД:***

- **Велко Ненов Генчев** – Председател на Съвета на директорите
- **Василка Минчева Бекарова** – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- **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.

Съставителите на годишните финансови 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.

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

- **“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:**

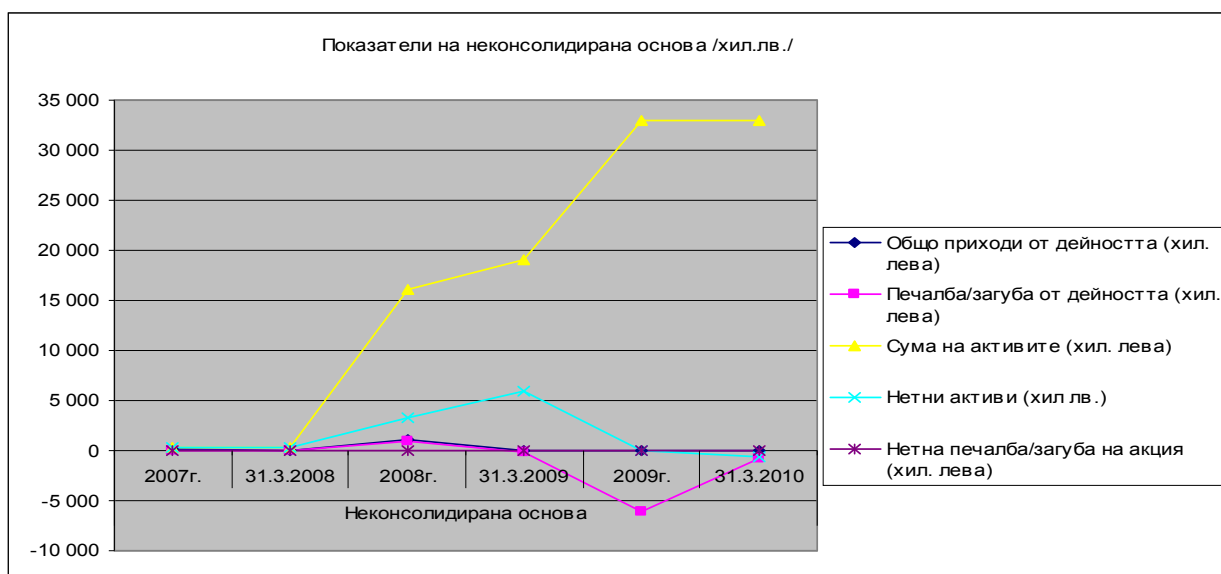
са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

**II. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

До 2008 година Дружеството е изготвяло единствено неконсолидирани финансови отчети. От 2009 година включително, Емитента изготвя и консолидирани финансови отчети.

Данните от финансовите отчети за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. са одитирани и изготвени по МСС(МСФО) за пълна съпоставимост с последващи финансови отчети. Междинните финансови отчети не са одитирани. Този факт следва да бъде отчетен от инвеститорите при вземане на решение.

Показатели	Неконсолидирана основа					
	2007г.	31.3.2008	2008г.	31.3.2009	2009г.	31.3.2010
Общо приходи от дейността (хил. лева)	151	0	1 058	45	70	0
Печалба/загуба от дейността (хил. лева)	53	-14	964	-227	-6 163	-734
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лева)	53	-14	961	-227	-6 163	0
Сума на активите (хил. лева)	355	269	16 102	19 046	32 965	32 965
Нетни активи (хил. лева)	354	264	3 314	5 994	61	-673
Нетна печалба/загуба на акция (в лева)	0,58	-0,15	0,46	-0,05	-1,23	0,00
Акционерен капитал (хил. лева)	91	91	2 090	5 000	5 000	5 000
Брой акции (хил. бр.)	91	91	2 090	5 000	5 000	5 000
Дивидент на акция (в лева)	0	0	0	0	0	0



Показатели	Консолидирана основа	
	2009г.	31.03.2010
Общо приходи от дейността (хил. лева)	12,630	1,374
Печалба/загуба от дейността (хил. лева)	1,103	-1,963
Нетна печалба/загуба от дейността (хил. лева)	-225	-1,529
Сума на активите (хил. лева)	76,088	72,753
Нетни активи (хил. лв.)	5,999	4,421
Нетна печалба/загуба на акция (хил. лева)	-0.05	-0.31
Акционерен капитал (хил. лв.)	5,000	5,000
Брой акции (хил. бр.)	5,000	5,000
Дивидент на акция (в лева)	0	0

## II.1. Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу представя капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на неконсолидирана основа към 31 декември 2007 г., 2008 г. и 2009 г. (съгласно одитираните годишни финансови отчети) и към 31 март 2008 г., 2009 г. и 2010 г. (съгласно неодитираните междинни неконсолидирани финансови отчети), както и на консолидирана основа към 31.12.2009 г. (съгласно одитиран годишен финансов отчет) и 31.03.2010, съгласно неодитиран междинен финансов отчет.

№	Показатели	Неконсолидирана основа					
		2007г.	31.03.2008	2008г.	31.03.2009	2009г.	31.03.2010
1	Собствен капитал /хил.лв./	354	264	3314	5994	61	-673
2	- Основен капитал /хил.лв./	91	91	2090	5000	5000	5000
3	- Резерви /хил.лв./	185	185	185	185	185	185
4	- Финансов резултат /хил.лв./	78	-12	1039	809	-5124	-5858
5	Общо задължения /хил.лв./	1	5	12788	13052	32904	33638
6	Коефициент на финансова автономност (1/5)	35400.00%	5280.00%	25.91%	45.92%	0.19%	-2.00%
7	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	0.28%	1.89%	385.88%	217.75%	53940.98%	-4998.22%

№	Показатели	Консолидирана основа	
		2009г.	31.03.2010
1	Собствен капитал /хил.лв./	5999	4421
2	- Основен капитал /хил.лв./	5000	5000
3	- Резерви /хил.лв./	185	185
4	- Финансов резултат /хил.лв./	814	-764
5	Общо задължения /хил.лв./	68610	67075
6	Коефициент на финансова автономност (1/5)	8.74%	6.59%
7	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	1143.69%	1517.19%



Сумата на пасивите (привлечения капитал) към 31.03.2010 г. е 67 075 хил. лв. Общия размер на заемите на Дружеството е 59 675 хил. лв., което включва дългосрочни заеми за 42 370 хил. лв. и краткосрочни задължения за 17 305 хил. лв.

Заемите, обезпечени със залози на търговски предприятия и активи към 31.03.2010, са в размер на 39 349 хил. лв.:

Вид	Дата	Размер	Валута	Размер в лв.	Падеж	Размер към 31.03.2010 г.
Банков кредит (Бизнес Център Изгрев)	12.07.2006	16 100 000	лева	16 100 000	12.07.2016	11 332 000
Овърдрафт (Слънце СЗ Трейд)	12.01.2009	850 000	Лева	850 000	12.01.2011	803 000
Банков кредит (Слънце СЗ Табак)	23.01.2009	10 000 000	лева	10 000 000	30.05.2011	3 000 000
Банков кредит (Слънце СЗ Табак)	14.01.2010	3 000 000	Лева	3 000 000	15.05.2010	3 000 000
Банков кредит (Слънце СЗ Табак)	03.07.2009	21 650 000	лева	21 650 000	25.06.2016	21 214 000

Задължение по финансов лизинг в размер на 4 хил. лв. също е обезпечено с лек автомобил (предмет на договора за лизинг).

Необезпечените заеми (заедно с начислените 1 360 хил. лв. лихви по тях) са в размер на 20 322 хил. лв.

Вид	Дата	Размер	Валута	Размер в лв.	Падеж	Размер към 31.03.2010 г.
Търговски заем (Нефтена търговска компания ЕООД)	30.04.2009	629 000	лева	629 000	30.04.2011	629 000
Търговски заем (Химимпорт АД)	31.12.2009	6 269 000	Лева	6 269 000	31.12.2010	5 894 000
Търговски заем (България Ер АД)	23.01.2009	2 415 000	лева	2 415 000	30.05.2011	2 415 000
Временна финансова помощ (Химимпорт Финанси ООД)	30.12.2008	12 300 000	Лева	12 300 000	30.12.2010	8 864 000
Търговски заем (Дар трейд)	12.01.2009	160 000	лева	160 000	12.01.2011	160 000
Търговско задължение (ЗАД Армеец)	01.06.2004	1 000 000	лева	1 000 000	12.01.2011	1 000 000

Другите задължения на Дружеството (в основната си част търговски) възлизат на 6 349 хил. лв. и също са необезпечени.

Дружеството няма косвени или условни задължения и пасиви с изключение на двете съдебни дела срещу “Слънце Стара Загора – Табак” АД с общ размер на исковете 79 хил.лв.

Причината за промяна на основните задължения на Емитента на неконсолидирана основа от текущи (към 31.12.2009 г.) на нетекущи (към 31.03.2010 г.) е преговаряне на срока на договорите и съответно на падежите на въпросните задължения (от изискуеми за период до една година, на такива с изискуемост над една година).

## **II.2.Причини за извършване на публичното предлагане и планирано използване на набрания капитал**

Очакваните нетни приходи от настоящото публично предлагане в размер на 14 960 хил. лв. ще бъдат използвани, съгласно основния предмет на дейност, за придобиване на нови дружества, реструктуриране на дяловите участия на Холдинга, както и за увеличаване на финансовите му активи. Дружеството възнамерява да участва на регулирания пазар на ценни книжа чрез покупката на акции от дружества в структуроопределящи отрасли на икономиката.

Съвета на директорите, както и представляващите Дружеството лица, не са вземали решение за конкретни инвестиции към датата на Проспекта. Поради това не е известно дали очакваните постъпления от увеличението на капитала ще бъдат достатъчни за финансиране на бъдещите инвестиции.

В бъдеще дейността на Емитента ще се финансира, както със собствени, така и с привлечени средства.

## **II.3.Рискови фактори**

*Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на първично публично предлагане е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената в регистрационния документ и документа за предлаганите ценни книжа информация за основните специфични рискове свързани с дейността на Дружеството и рисковете специфични за акциите, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.*

*Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.*

*Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството, както и вероятността те да се случат на практика.*

*В допълнение инвеститорите следва обстойно да се запознаят с Доклада на независимия одитор за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. относно възможни неточности, отклонения, несъответствия и рискове, които биха могли да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.*

Основните рискове, свързани с дейността на Дружеството са описани в Регистрационния документ (стр. 9 и сл.), а с предлаганите ценни книжа – в Документа за предлаганите ценни книжа (стр. 7 и сл.). Между тях са следните рискови фактори:

Несистематични рискове:

- Фирмен риск
  - Бизнес риск
  - Финансов риск
  - Кредитен риск
  - Ликвиден риск
  - Операционен риск
- Секторен риск

Систематични рискове:

- Инфлационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск
- Макроикономически рискове
- Валутен риск
- Кредитен риск
- Глобална финансова криза

Основните рискови фактори, характерни за акциите – предмет на публичното предлагане са:

- Ценови риск
- Ликвиден риск
- Инфлационен риск
- Не е сигурно, че акционерите ще получат дивидент
- Риск за миноритарните акционери
- Риск от разводняване на капитала
- Риск от промяна в данъчното облагане при инвестициите в ценни книжа
- Валутен риск

### **III.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

#### **III.1.Историческа справка и развитие на Емитента**

НАИМЕНОВАНИЕ: “Сила Холдинг” АД

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. Стара Загора, п.код 6000, ул. “Хаджи Димитър Асенов” № 95, ет. 1

ТЕЛЕФОН: (00359 42) 988 552

ФАКС: (00359 42) 601 128

E-mail: [silaholding@gmail.com](mailto:silaholding@gmail.com)

Website: [holdingsila.com](http://holdingsila.com)

Наименованието на емитента е променяно по следния начин:

Дружеството е регистрирано с решение на Пазарджишки окръжен съд от 28 ноември 1996г. по ф.д. № 1664/1996г., с наименование на “РЕГИОНАЛЕН ПРИВАТИЗАЦИОНЕН ФОНД "СИЛА" АД. Дейността му е преуредена по §4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове. Преименувано е на "Сила Холдинг" акционерно дружество по ТЗ от 7 април 1998г., със съдебно решение № 854 на Пазарджишки окръжен съд.

Емитентът е регистриран в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 112100237.

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.09.1996г. и е вписано в търговския регистър на Пазарджишки окръжен съд по ф. д. № 1664/1996г., под партиден № 1457 том 12, стр. 150.

Съществуването на дружеството не е ограничено със срок или прекратително условие.

### **III.2.Преглед на дейността**

Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия на облигации; придобиване, управление, оценка и продажба на участия на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; друга търговска дейност, незабранена със закон.

Основната сфера на дейност на “Сила Холдинг” АД е придобиването на дялови участия, реструктурирането и управлението на дружества от портфейла, учредяването на нови дъщерни дружества, инвестирането в капитала и финансирането на дружества, в които Емитента участва.

## **IV.РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ**

### **IV.1.Резултати от дейността**

#### **IV.1.1.Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития, влияещи на резултатите от дейността**

Основният фактор, който е оказал влияние върху резултатите от дейността на Дружеството е засилената през 2008 г. и 2009 г., съгласно предмета на дейност, инвестиционна активност на Емитента.

Фактори, които също влияят или биха могли да повлияят върху резултатите от дейността са:

- Макроикономическа стабилност в страната;
- Законодателни промени;
- Данъчно облагане;
- Промени в лихвените проценти;

През разглеждания период не са налице необичайни или редки събития, които са повлияли в значителна степен върху резултатите от дейността.

През разглеждания период са отбелязани съществени изменения на нетните приходи и финансови данни, показани в таблиците по-горе:

На неконсолидирана основа:

#### **2007 г.**

- Приходите от продажба на финансови активи през 2007г., в сравнение с предходния период, нарастват със 100%, от 3 хил. лева на 6 хил. лева, като това се дължи на продажбата на акции на “Тракийско пиво” АД /в резултат на обезценка на акциите на “Каучук” АД в размер на 24 хил.лв. е отбелязан отрицателен нетен резултат от операции с финансови инструменти в размер на 18 хил. лв./.
- Разходите за обезценка на финансови активи през годината възлизат на 68 хил. лв. при липса на такива година по-рано.

#### **2008 г.**

- Активите на Дружеството нарастват от 355 хил. лв. на 16 105 хил. лв. в резултат на ръста на портфейла ценни книжа (краткосрочни финансови активи), основно на “Асенова крепост” АД и ПОАД “ЦКБ Сила”, в размер на 14 239 хил. лв. и дългосрочните вземания по търговски заеми за 1 700 хил. лв.
- Собствения капитал нараства главно в резултат на проведеното увеличение на капитала през годината от 91 хил. лв. на 2 090 хил. лв.
- Приходите от дейността отбелязват значителен ръст до 1 058 хил. лв. в сравнение с 151 хил. лв. през предходната година. Основна причина за това са отчетените приходи от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата за 975 хил.лв., както и на приходите от лихви в резултат на отпуснатите заеми за 82 хил. лв.
- Нетната печалба на дружеството нараства до 961 хил. лв. в сравнение с 53 хил. лв. през 2007 г. в резултат на значителния ръст на посочените по-горе финансови приходи и константните общо разходи за дейността за 2008 г.

#### **2009 г.**

- Активите на Дружеството се удвояват през годината в резултат на направените инвестиции (дългосрочни финансови активи). Последните нарастват от 80 хил. лв. през 2008 г. на 16 686 хил. лв. и се дължат главно на придобиването на дъщерното дружество “Слънце Стара Загора – Табак” АД.

- Собствения капитал през годината намалява в резултат на нетната загуба за годината, въпреки проведеното в първата половина увеличение на капитала от 2 090 хил. лв. на 5 000 хил. лв.
- Повече от два пъти през годината нарастват краткосрочните търговски и други задължения, като достигат 32 904 хил. лв. срещу 12 788 хил. лв. година по-рано.
- Лихвените разходи по заеми са в размер на 1 943 хил. лв. през 2009 г. в сравнение със 2 хил. лв. година по-рано. Разликата се дължи на получените заеми за временна финансова помощ и др. Същевременно лихвените приходи са в размер на 70 хил. лв.
- Загубите от сделки с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са в размер на 898 хил. лв. (в резултат на инвестициите в “Асенова Крепост” АД), докато година по-рано са отчетени приходи в размер на 975 хил. лв.
- Загубите от инвестиции в дъщерни предприятия са в размер на 3 285 хил. лв. в резултат на преоценки на инвестициите в “Слънце Стара Загора – Табак” АД.
- Дейността на Дружеството през текущия и предходни отчетни периоди е довела до отчитане на съществени загуби (загубата за последната година е в размер на 6 163 хил. лв., а натрупаната загуба към 31 декември 2009 г. е в размер на 5 124 хил. лв.

#### **31.03.2010 г.**

- Причината за промяна на основните задължения на Емитента от текущи (към 31.12.2009 г.) на нетекущи (към 31.03.2010 г.) е предоговаряне на срока на договорите и съответно на падежите на въпросните задължения (от изискуеми за период до една година, на такива с изискуемост над една година).

На консолидирана основа:

#### **2009 г. – 31.03.2010 г.**

- Активите на Дружеството намаляват от 76 088 хил. лв. към края на 2009 г. до 72 753 хил. лв. за първото тримесечие на 2010 г., като основна причина за това е намаляването на дългосрочните финансови активи от 14 196 хил. лв. на 4 693 хил. лв. (в резултат на продажбата на участието в капитала на “Бизнес Център Летище София” ЕООД за 9 001 хил. лв.).
- Причината за нарастване на дългосрочните задължения на Емитента спрямо края на 2009 г. от 36 152 хил. лв. на 43 421 хил. лв., както и за намаляване на текущите задължения за същия период от 32 458 хил. лв. на 23 654 хил. лв. е предоговаряне на срока на договорите и съответно на падежите на неконсолидираните задължения на Емитента (от изискуеми за период до една година, на такива с изискуемост над една година).
- Дружеството отчита отрицателен финансов резултат за 2009 г. възлизащ на 225 хил. лв., както и към първото тримесечие на 2010 г. в размер на 1 529 хил. лв.

#### **IV.1.2.Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента**

Върху специфичната дейност на Дружеството не оказват влияние фактори на макроикономическата среда. За последните три финансови години не са известни фактори от

политически, икономически, правителствен характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството.

Върху дейността на дъщерното дружество “Слънце Стара Загора – Табак” АД оказват пряко влияние следните фактори от данъчен характер: с изменението и допълнението на Закона за акцизите и данъчните складове, считано от 01.01.2009 г. е в сила нова увеличена акцизна ставка на цигарите. Новият размер е сума от 41 лева за 1 000 къса и 40,5 на сто от продажната цена. Вследствие на това дружеството регистрира в Министерството на финансите по-високи цени в сравнение с действащите през 2008 г. цени на дребно за вътрешен пазар средно с 0,60 лева за кутия с 20 къса цигари. Народното събрание промени размера на акцизната ставка на цигарите, в сила от 01.01.2010 г. - 23 % от продажната цена плюс 101 лв. за 1000 къса. Акцизната ставка на тютюна за пушене се увеличи от 4,50 лв. за 100 грама плюс 10% от продажната цена през 2009 г., на 100 лв. за килограм през 2010 г.

Рязкото покачване на акциза на тютюневите изделия доведе до увеличение на цените на дребно на произведените от дружеството цигари с 1,30 лева за кутия с 20 къса и 0,60 лева за кутия с 10 къса. С по-голям процент (около 180) увеличение са продажните цени на тютюна за пушене. Това от своя страна доведе до спад в продажбите и загуба на пазарен дял. Средномесечните продажби на тютюн за пушене през шестмесечието на 2010 год. са 7 600 кг при 11 500 кг през 2009 год. Средномесечните продажби на цигари на вътрешния пазар през настоящата година са 870 хил. къса при 8 000 хил. къса за 2009 год.

Косвено влияние върху дейността на същото дъщерно дружество оказва държавната политика за подпомагане на тютюнопроизводителите, осъществявана основно от Фонд Тютюн. Дружеството не изкупува непреработен тютюн, а единствено преработен. Освен това то внася известна част от тютюните (над 20% от вложения в крайните продукти за 2009 г. тютюн). По този начин тази политика влияе в сравнително малка степен върху резултатите от дейността. Може да се предположи, че евентуално увеличение на помощта за тютюнопроизводителите и промяната на схемите за премиране ще доведат до по-ниски разходи за тях, но в същото време изкупните цени се нормират от МС. Същевременно безплатните семена биха се разглеждали от ЕС като нерегламентирана държавна помощ за сектора и тази политика ще бъде прекратена от 2010 г., което от своя страна ще повиши разходите на тютюнопроизводителите. Държавната политика за подпомагане на тютюнопроизводителите е съгласувана с Европейската политика за подпомагане на тютюнопроизводителите, която е указана в следните регламенти: РЕГЛАМЕНТ (ЕИО) № 2075/92 НА СЪВЕТА от 30 юни 1992 година относно общата организация на пазара на суров тютюн и РЕГЛАМЕНТ (ЕО) № 1234/2007 НА СЪВЕТА от 22 октомври 2007 година за установяване на обща организация на селскостопанските пазари и относно специфични разпоредби за някои земеделски продукти.

Подробно описание на рисковете породени от това естество е изложено в т. IV.2. “Систематични рискове” от Регистрационния документ, с оглед на възможно бъдещо влияние върху дейността на Емитента.

## **IV.2. Ликвидност и капиталови ресурси**

Дългосрочните капиталови ресурси на “Сила Холдинг” АД се формират от основно от акционерния капитал и натрупаните резерви, докато неразпределената печалба на дружеството от минали години през последната финансова година е отрицателно число (натрупана загуба).

- Акционерния капитал към 31.03.2010 г. е в размер на 5 000 000 лв., разпределен в 5 000 000 обикновени, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. Стойността съответства на актуалната му съдебна регистрация, но на проведеното Общо събрание на акционерите от 2.06.2010 г. е взето решение за неговото увеличение с 15 000 000 акции с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1 лв., т.е. прогнозното увеличение е с размер 15 000 000 лв. /като се извадят разходите по публичното предлагане, очакваната чиста сума на разположение на Дружеството е в размер на **14 960 хил. лв.**/ На консолидирана база основният капитал е 6 178 хил. лв.
- Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира фонд “Резервен”, като източници на фонда могат да бъдат: най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата на фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава средствата получени над номиналната стойност на акциите при издаването /премиен резерв/ други източници, предвидени с определено решение на общото събрание. Средствата от фонд “Резервен” могат да се използват само за покриване на годишните загуби или загуби от предходни години. Към последния отчетен период, натрупаните резерви на неконсолидирана основа се равняват на 185 хил.лв. (общи резерви в размер на 30 хил. лв. и други резерви за 155 хил.лв.). Резервите на консолидирана база възлизат към 31.12.2009 г. на 7 657 хил.лв.
- Нетният резултат за 2009г. е реализирана загуба в размер на 6 163 хил. лв., като по този начин, финансовият резултат е загуба от минали години, която към 31.03.2010 г. на неконсолидирана основа е в размер на 5 858 хил. лв. На консолидирана основа Емитента е натрупал загуба възлизаща на 784 хил.лв. за първото тримесечие на 2010 г.

Видно е, че съществени изменения в собствения капитал са настъпили по отношение на акционерния капитал и неразпределената печалба (загуба). Неразпределената печалба на дружеството се превръща в натрупана загуба, в резултат на текущата загуба реализирана през последната година. Акционерния капитал се е увеличил от 91 хил. лв. на 5 000 хил. лв. за сметка на емисиите акции от увеличенията на капитала през 2008 г. и 2009 г.

Източник на краткосрочни финансови ресурси е основно нетния оборотен капитал, докато паричните средства с които разполага Дружеството са значително по-малко. Видно е, че за разлика от края на 2009 г. през последния отчетен период нетния оборотен капитал е положителна величина в размер на 3 476 хил. лв.

№	Показатели /в хил. лева/	Неконсолидирана основа					
		2007г.	31.3.2008	2008г.	31.3.2009	2009г.	31.3.2010
1	Краткотрайни активи, в това число:	275	172	14322	18966	16279	3486
	- Пари и парични еквиваленти	129	124	1	1	1	1
2	Краткосрочни задължения	1	5	12788	13052	32904	10



3	Нетен оборотен капитал (1-2)	274	167	1534	5914	-16625	3476
4	Обща сума на актива (пасива)	355	269	16102	19046	32965	32965
5	Собствен капитал, в това число:	354	264	3314	5994	61	-673
	- Основен капитал	91	91	2090	5000	5000	5000
	- Резерви	185	185	185	185	185	185
	- Натрупана печалба (загуба)	78	-12	1039	809	-5124	-5858
6	Привлечен капитал	1	5	12788	13052	32904	33638
7	Отношение на собствения капитал към балансовата сума (5/4)	99,72%	98,14%	20,58%	31,47%	0,19%	-2,04%
8	Отношение на привлечения капитал към балансовата сума (6/4)	0,28%	1,86%	79,42%	68,53%	99,81%	102,04%
9	Отношение на собствения към привлечения капитал (5/6)	35400,00%	5280,00%	25,91%	45,92%	0,19%	-2,00%
10	Капиталова структура (6/5)	0,28%	1,89%	385,88%	217,75%	53940,98%	-4998,22%



№	Показатели /в хил.лева/	Консолидирана основа
		2009г.
1	Краткотрайни активи	24032
	- Пари и парични еквиваленти	528
2	Краткосрочни задължения	19408

3	Нетен оборотен капитал (1-2)	4624
4	Обща сума на актива (пасива)	48639
5	Собствен капитал	5783
	- Основен капитал	6 178
	- Резерви	7 657
	- Натрупана печалба (загуба)	-8 052
6	Привлечен капитал	42856
7	Отношение на собствения капитал към балансовата сума (5/4)	11.89%
8	Отношение на привлечения капитал към балансовата сума (6/4)	88.11%
9	Отношение на собствения към привлечения капитал (5/6)	13.49%
10	Капиталова структура (6/5)	741.07%

Нетния оборотен капитал на дружеството на консолидирана основа възлиза на 5 476 хил. лв. към 31.03.2010 г., а паричните средства са в размер на 633 хил. лв.

### IV.3.Развойна дейност, патенти и лицензи и други

Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност през последните три години.

Към датата на настоящия Документ, Емитента не е зависим от лицензи или патенти. Дъщерното дружество “Слънце Стара Загора – Табак” АД притежава безсрочно разрешение за производство на тютюневи изделия, издадено с Решение на Министерски съвет №132/28.02.2005 г. и безсрочно разрешение за промишлена обработка на тютюн, издадено с Решение на Министерски съвет №1011/21.12.2004 г. “Бизнес Център Изгрев” ЕООД, като собственик на х-л Плиска в София с капацитет 195 стаи, има издадено удостоверение №6400/ 16.03.2007 г. за категория една звезда от Столична община. Също така има издадени и удостоверения за категория две звезди за лоби-бар и ресторант в хотела. Тъй като консолидираните приходи за 2009 г. се формират в голяма степен от продажбите на тютюневи изделия и хотелиерски услуги, то приходите на Дружеството са зависими от тези лиценз и удостоверения за категория.

През 2006 г. “Слънце Стара Загора – Табак” АД получи Лиценз за управление на данъчен склад №57, издаден от Агенция “Митници”. Лицензът е издаден въз основа на подадено заявление вх. № ЗАДС/64/28.02.2006 г. и на основание чл.50, ал.1 от Закона за акцизите и данъчните складове и е за управление на данъчен склад за производство и складиране на акцизни стоки. С решение №109/10.03.2009 г. на Агенция „Митници” е изменено приложението на Лиценз №57 за управление на данъчен склад – BGNSA00004001, като са вписани допълнителни операции, извършвани в данъчен склад: „производство и складиране на рязан тютюн” и допълване вида на акцизните стоки с „тютюн за пушене”.

Всички цени на продаваните от дружеството цигари са регистрирани в Министерството на финансите в съответствие с Наредбата за условията и реда за регистриране на цените на тютюневи изделия от местно производство и от внос, търговията с тютюневи изделия и контрола върху търговията.

#### IV.4. Информация за основните тенденции

От 2007 година се наблюдава постепенна промяна в структурата на Дружеството. „Сила Холдинг“ АД се раздели с дяловете си в своите дъщерни дружества. През 2007 година, с решението за увеличение на капитала с двадесет и два пъти, взето от Общото събрание на акционерите, Емитента се капитализира и започна да възвръща облика си на холдингово дружество, притежаващо участия в редица дружества и фирми. Тази тенденция продължи и през 2009 г., когато капиталът бе увеличен на 5 000 хил. лв. и бяха придобити „Слънце Стара Загора – Табак“ АД и „Слънце Стара Загора Трейд“ ЕООД. През разглеждания период се наблюдава промяна в структурата на приходите, реализирани от Дружество в резултат на придобиване на дъщерните дружества и реализираните от тях приходи от продажби на тютюневи изделия и хотелиерски услуги (х-л Плиска в София). Материалните запаси нарастват в резултат основно на продукцията. С изменението и допълнението на Закона за акцизите и данъчните складове, считано от 01.01.2009 г. влезе в сила нова увеличена акцизна ставка на цигарите. Новият размер е сума от 41 лева за 1 000 къса и 40,5 на сто от продажната цена. Народното събрание промени размера на акцизната ставка на цигарите, в сила от 01.01.2010 г. - 23 % от продажната цена плюс 101 лв. за 1000 къса. Акцизната ставка на тютюна за пушене се увеличи от 4,50 лв. за 100 грама плюс 10% от продажната цена през 2009 г., на 100 лв. за килограм през 2010 г. Увеличението на акцизната ставка от началото на 2010 г. неминуемо ще рефлектира върху цените на дребно на тютюневите изделия от местно производство и от внос, като определяща за ценовите нива ще бъде структурата на акциза. През месец септември започна производство на нов продукт – тютюн за пушене SUNNY, виржиния и американ бленд, опакован в пакети от 100 грама с регистрирана цена 8,90 лв. и 40 грама с регистрирана цена 3,60 лв. Публичната цена към края на 2009 г. на цигарите Армеес е в диапазона от 1,50 лв. до 3,10 лв за различните видове.

Дейността на Дружеството през текущия и предходни отчетни периоди е довела до отчитане на съществени загуби (загубата за годината е в размер на 6 163 хил. лв., а натрупаната загуба към 31 декември 2009 г. е в размер на 5 124 хил. лв. Текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите му активи с 16 625 хил. лв. Чистата стойност на имуществото на Дружеството е под размера на записания капитал. Дружеството е получило писма от двама от акционерите притежаващи най-значителен дял от неговия капитал: „Павлекс-97“ ЕООД с 32,75% и „Блясък“ ЕООД с 23,86%. С посочените писма акционерите изразяват готовност, при необходимост, да окажат финансова и оперативна подкрепа (включително с участие в увеличение на капитала, временно финансиране и др.), като няма точно определени параметри на тази подкрепа. Евентуалното неизпълнение на необходимата подкрепа би могло да доведе до наличие на несигурност при реализиране на бъдещата дейност на Дружеството. Същевременно към 31.03.2010 г., чрез предоговаряне на срока на договорите и съответно на падежите на задълженията на Емитента, текущите активи на „Сила Холдинг“ АД надвишават текущите му пасиви с 3 476 хил. лв.

В съответствие с обявения и защитен предмет на дейност, дружеството ще развива бъдеща дейност предимно в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български търговски дружества. Ще продължат и целенасочените усилия на ръководният орган на дружеството за по-нататъшно оптимизиране и консолидиране на капиталовата структура на дружеството.

Общото събрание на акционерите от 2.06.2010 г. е взело решение за сключване от страна на Дружеството договор с дъщерното дружество „Слънце Стара Загора Трейд“ ЕООД, за продажба на притежаваните от „Сила Холдинг“ АД 822 486 броя акции от капитала на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД, гр. Стара Загора, при продажна цена в размер на 23 860

000 лева, в полза и на двете страни по договора, като към датата на Проспекта няма сключен договор.

Към датата на настоящия документ не е известно да са налице други тенденции, несигурности, ангажименти или събития които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента поне за текущата година.

## **V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ**

Управителен орган на Емитента е Съвета на директорите, който се състои от три физически лица. По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, включително за професионалния им опит, относим към дейността им в това им качество, както и за дейността им извън Дружеството.

- **Велко Ненов Генчев**

Велко Ненов Генчев /роден 1949 г./ е Председател на Съвета на директорите на “Сила Холдинг” АД. Г-н Генчев е член на Съвета на директорите от 1999г. Завършил е висше образование във ВХТИ, гр. София, специалност “Технология на органичния синтез и каучук”. През периода 1978 г. – 1981 г. Велко Генчев е бил Началник смяна – Технолог – Началник цех на ККИ „К.Русинов” гр. Пазарджик. Работил е като Научен сътрудник – I степен, ИЕАТ гр.София към Министерство на транспорта (1981 г. – 1987 г.). В периода 1987 г. – 1988 г. е Заместник-главен директор на ТККИ „К.Русинов” гр. Пазарджик и негов Главен директор от 1988 г. до 1991 г. От 1997 г. до 2006 г. е председател на Съвета на директорите на „Тракийско пиво” АД, гр. Пазарджик, а от 1997 г. до 2008 г. е изпълнителен директор на „Каучук-97” АД, гр. Пазарджик. От 1994 г. и до момента е Изпълнителен директор на „Каучук” АД, гр. София. Понастоящем Велко Генчев участва в управителните органи и контролни органи на “Балкан Рабар” ООД, „Каучук” АД, гр. София, „Бесатур” АД, гр. София, „Електрометал” АД, гр. Пазарджик, „Сила Холдинг” АД, гр. Стара Загора, „Каучук импекс” ООД , гр. Пазарджик, „Каучук България” ООД, гр. Пазарджик и “Тракия-96” ООД гр. Пазарджик.

Участия за последните **5 години:**

Дружества, в които Велко Генчев е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

„Електрометал” – към момента е член на СД и Изпълнителен директор;  
„КАУЧУК–97” АД – към момента не заема позиция в дружеството;  
„Сила Холдинг” АД, гр.Стара Загора – към момента е председател на СД;  
„КАУЧУК” АД – към момента е член на СД и Изпълнителен директор;  
„Бесатур” АД – към момента е член на СД и Изпълнителен директор;  
„Многопрофилна болница за активно лечение Хигия” АД - към момента не заема позиция в дружеството;

„Балкан Рабар” АД – член на Съвета на директорите;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Г-н Генчев е бил изпълнителен директор на „Каучук-97” АД от създаването му през 1997 до 12.09.2008. Дружеството е в открито производство по несъстоятелност с Решение №47 от 03.07.2008г. Велко Генчев участва и в „Каучук импекс” ООД като управляващ съдружник. Дружеството е в открито производство по ликвидация.
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.
  - Бизнес адрес: град Пазарджик, п.к.4400, ул. „Синитевско шосе” №12.

- **Василка Минчева Бежарова**

Василка Минчева Бежарова /родена 1968 г./ е независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Сила Холдинг” АД от 2009 г.. Придобити квалификации: „Инженер по електроника и автоматика” - Технически университет София, филиал гр. Пловдив, „Патентен специалист” – Технически университет София и „Икономист счетоводител” – Стопанска академия „Д.А.Ценов” гр. Свищов.

**Участия за**

последните

**5 години:**

Дружества, в които Василка Бежарова е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

„Сила Холдинг” АД, гр.Стара Загора – към момента е член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор в дружеството;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни

органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

- Бизнес адрес: град Стара Загора, п.к. 6000, ул. „Хаджи Димитър Асенов“ №95, ет. 1.

- **Елена Николова Драганова**

Елена Николова Драганова /родена 1965 г./ е член на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД. Завършила е специалностите „Счетоводство и контрол“ и „Икономическа педагогика“ в Университета за национално и световно стопанство през 1989 г. От 2000 г. работещ съдружник в „Счетоводна къща „ХГХ Консулт““ ООД. Същевременно от 2003г. до януари 2010г. е собственик на „Лориян“ ЕООД. Понастоящем е член на СД на „Сила Холдинг“ АД (от 2007 г.) и управител на „Лориян“ ЕООД (от 2003 г.).

Участия за  
последните  
**5 години:**

Дружества, в които Елена Драганова е била член на управителен или контролен орган, прокурист или съдружник през последните 5 години:

„Сила Холдинг“ АД, гр.Стара Загора – към момента е член на Съвета на Директорите в дружеството;  
„Лориян“ ЕООД – към момента е управител на дружеството;  
„Счетоводна къща „ХГХ Консулт““ ООД – към момента е Съдружник на дружеството;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Лицето не е участвало в управителни и контролни органи на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

- Бизнес адрес: град София, п.к.1000, ул. „Стефан Караджа“ №2.

Съвета на директорите на Емитента не е упълномощил Прокурист.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Василка Минчева Бекярова.

- Членовете на Съвета на директорите не са в родствени връзки помежду си.

- Нито един от членовете на Съвета на директорите няма влязла в сила присъда за измама през последните 5 години.
- Членовете на Съвета на директорите не участват в управителни и контролни органи на дружество, прекратено поради несъстоятелност или което е било в ликвидация през последните 5 години, с изключение на Велко Генчев.

## V.1.Заети лица

2007 г.	2008 г.	2009 г.	31.03.2010 г.
3 бр.	4 бр.	1 бр.	1 бр.

Към датата на настоящия Документ няма промяна в броя на служителите на Холдинга. Емитента не наема значителен брой временно заети лица. Няма профсъюзна организация на служителите на Дружеството.

## V.2.Информация за притежавани акции на Емитента

### Притежавани от членовете на Съвета на директорите акции на Дружеството

Към датата на Проспекта няма притежавани пряко от членовете на Съвета на директорите акции на Емитента, с изключение на 150 бр. акции притежавани от Велко Ненов Генчев, представляващи 0,003% от капитала.

Към датата на Проспекта няма притежавани непряко от членовете на Съвета на директорите акции на Емитента, с изключение на 5 000 бр. акции притежавани от акционера “Балкан Рабар” АД (представляващи 0,1% от капитала на Емитента). Велко Ненов Генчев притежава 50% от капитала на “Балкан Рабар”.

Няма предоставени от “Сила Холдинг” АД на членовете на СД и изпълнителния директор, опции върху негови ценни книжа.

### Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството

Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на “Сила Холдинг” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Холдинга.

## VI.АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

## **VI.1.Акционери със значително участие чрез свързани лица над 5 на сто от капитала му**

Сред акционерите на Холдинга няма физически лица, които да притежават пряко или чрез свързани лица **над 5 на сто** от капитала му.

Доколкото е известно на Емитента, няма физически лица които да притежават непряко **над 5 на сто** от капитала му.

Към 31.03.2010 г. сред акционерите на Холдинга има две юридически лица, както и четири договорни фонда (обособени имущества за колективно инвестиране във финансови инструменти), организирани и управлявани от две управляващи дружества, които притежават пряко **над 5 на сто** от капитала му. Те са:

**"Павлекс-97" ЕООД** – търговско дружество, вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121494037, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. "Александър Батенберг" № 1. "Павлекс-97" ЕООД, притежава **1 637 531** /един милион шестстотин тридесет и седем хиляди петстотин тридесет и един/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **32,75%**.

**"Блясък" ЕООД** – търговско дружество, вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121101612, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2. "Блясък" ЕООД, притежава **1 192 923** /един милион сто деветдесет и две хиляди деветстотин двадесет и три/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **23,86%**.

**Договорен фонд "ЦКБ Лидер"** – договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, организиран и управляван от УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД е вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175225001, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2. ДФ "ЦКБ Лидер" притежава **565 801** /петстотин шестдесет и пет хиляди осемстотин и един/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **11,32%**.

**Договорен фонд "ЦКБ Актив"** – договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, организиран и управляван от УД "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД е вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175225001, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2. ДФ "ЦКБ Актив" притежава **543 037** /петстотин четиридесет и три хиляди тридесет и седем/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **10,86%**.

**Договорен фонд "Реал Финанс Балансиран Фонд"** – договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, организиран и управляван от УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД. "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД е вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 148083754, със седалище гр. Варна, и адрес на управление гр. Варна, ул. "Цар Симеон I" № 31. ДФ "Реал Финанс Балансиран Фонд" притежава **351 858** /триста петдесет и една хиляди осемстотин петдесет и осем/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **7,04%**.



**Договорен фонд “Реал Финанс Високодоходен Фонд”** – договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, организиран и управляван от УД “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД. “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД е вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 148083754, със седалище гр. Варна, и адрес на управление гр. Варна, ул. “Цар Симеон I” № 31. ДФ “Реал Финанс Високодоходен Фонд” притежава **350 767** /триста и петдесет хиляди седемстотин шестдесет и седем/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **7,02%**.

Лицата които притежават непряко **над 5%** от капитала на Емитента са:

**Фриц интернешънъл инк** – дружество регистрирано на Бахамските острови; едноличен собственик на капитала на “Павлекс-97” ЕООД, като по този начин притежава **1 637 531** /един милион шестстотин тридесет и седем хиляди петстотин тридесет и един/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **32,75%**

**Теленор комюникейшън АД** – дружество регистрирано в Швейцария; едноличен собственик на капитала на “Блясък” ЕООД, като по този начин притежава **1 192 923** /един милион сто деветдесет и две хиляди деветстотин двадесет и три/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **23,86%**.

На Емитента не е известно наличието на лица, притежаващи непряко, чрез Фриц интернешънъл инк и Теленор комюникейшън АД, над 5% от неговия капитал.

***Дали главните акционери на емитента имат различни права на глас или подходящо изявление, че нямат такива различни права***

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.

## **VI.2.Лица, които упражняват контрол върху Емитента**

По смисъла на § 1, т. 13 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Не са известни лица, които да контролират Дружеството в горепосочения смисъл. Никое лице към настоящия момент не притежава пряко или косвено мнозинство от гласовете в общото събрание на акционерите или в Съвета на директорите.

На емитента не са известни договорености, въз основа на които по-късно може да доведе до промяна в контрола на емитента.

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.

### VI.3.Транзакции между свързани лица

**Вид и размер на всички сделки или направени към момента предложения за сключване на сделки от съществено значение за емитента или за свързаното лице от началото на първата от предходните три финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ**

За разглеждания тригодишен период до датата на Проспекта, “Сила Холдинг” АД е сключило следните сделки със свързани лица:

Към датата на одитирания годишен финансов отчет за 2007г., Дружеството е отписало вземане от свързано лице, “Каумет” АД /асоциирано предприятие/, в размер на 39 хил.лв., както и вземане от свързано лице “Електрометал” АД /дъщерно дружество към момента на възникване на правоотношението/ в размер на 1 619 лв., поради изтичане на давностен срок.

Дружество	Договор/дата	Валута	Размер /лв./	Лихвен %	Падеж	Обезпечение
„Слънце Ст. Загора” БТ	02.07.2009	лв	21 426 338	10.5%	03.07.2010	необезпечен
Стефчо Иванов Кралев	29.04.2009	лв	505 000	-	-	-
Бизнес Център Изгрев ЕООД	16.03.2009	лв	2 900 000	-	-	-

**Задължението** към „Слънце Стара Загора Табак” АД са по договор за цесия. Към датата на настоящия Документ няма погасяване и общият размер на задълженията е следния :

- Главница –21 426 338.38 лв
- Лихви – 2 062 285.06 лв
- Общо лихви и главница – 23 488 623.44 лв

**Задължението** към Стефчо Иванов Кралев са по договор за продажба на дружествени дялове. Към датата на настоящия Документ няма погасяване и общият размер на задълженията е 505 000.00 лв. В посочения договор не са предвидени обезпечение, падеж и лихвен процент.

**Вземането** от „Бизнес Център Изгрев” ЕООД е по предварителен договор за продажба на акции. Към датата на настоящия Документ няма погасяване и общият размер на задълженията е 2 900 000.00 лв. В посочения договор не са предвидени обезпечение, падеж и лихвен процент.

## VII.ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Годишните финансови отчети, заверени от регистриран одитор Марий Апостолов, чрез дружеството “Грант Торнтон” ООД, одиторските доклади към тях, съответно за 2007 г., 2008 г. и 2009 г., са представени на Комисията за финансов надзор и “Българска фондова борса – София” АД в срок в изпълнение разпоредбите на ЗППЦК.

Годишният одитиран консолидиран финансов отчет е представен на Комисията за финансов надзор и “Българска фондова борса – София” АД в срок в изпълнение разпоредбите на ЗППЦК.

Годишните доклади за дейността по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за последните три години, също са представени в Комисията за финансов надзор и на “Българска Фондова Борса - София” АД.

Документите могат да бъдат разгледани на посочените места в информационния център на КФН в София, ул. “Шар планина” №33, както и в сградата на БФБ в София, ул. “Три уши” №10.

Същите са достъпни и в електронна форма, в Интернет страниците на посочените институции:

Комисия за финансов надзор: [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)

- Пътят до тези документи е следният: от интернет страницата на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) се избира менюто Новини от e-Register. След това се избира конкретния емитент или се изписва неговото име, в случая “Сила Холдинг” АД. След като се филтрират резултатите се появяват по хронологичен ред всички новини за дружеството. При поискване на Пълен текст на новината се появява и конкретното съдържанието /съответно отчетите при новините за публикуването им/.

Българска Фондова Борса АД: [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)

- Пътят до тези документи е следният: от долния десен ъгъл на появилата се страница се избира активното меню в червен цвят "Вход в отчети" (Счетоводни отчети за емитентите). След това се избира съответния годишен период, за който се отнася търсеният отчет, след което се избира подпериод в рамките на избрания вече годишен период (т. е. за I, II, III, IV тримесечие или одитиран за избраната вече година. Избира се публичното дружество или друг емитент на ценни книжа по признака борсов код, в конкретния случай той е – HSI. След първото тримесечие на 2008 г., признака борсов код е променен и в конкретния случай той е 6S5.

Дружеството не представя проформа финансова информация.

Междинните неконсолидирани отчети (включително и последната финансова информация към 31.03.2010 г.) са представени на КФН и БФБ и са достъпни по начина, указан по-горе. Всички междинни отчети не са одитирани.

Междинният консолидиран отчет към 31.03.2010 г. не е одитиран и е представен на КФН и БФБ.

**КЪМ МОМЕНТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА Е ОДИТИРАН, СЪЩО КАКТО И КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2009 ГОДИНА. ТОЗИ ФАКТ СЛЕДВА ДА БЪДЕ ОТЧИТАН ПРИ ВСИЧКИ ИЗВОДИ И ТВЪРДЕНИЯ, БАЗИРАЩИ СЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ОТЧЕТИ.**

**Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет.**

Общото събрание на акционерите е взело решение за сключване от страна на Дружеството договор за покупко-продажба на акции със „Слънце Стара Загора Трейд“ ЕООД, за продажба на притежаваните от „Сила Холдинг“ АД 822 486 броя акции от капитала на „Слънце Стара Загора - Табак“ АД, гр. Стара Загора, при продажна цена в размер на 23 860 000 лева, в полза и на двете страни по договора.

Няма други съществени промени във финансовото и търговско състояние на Емитента, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет.

## **VIII.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

### **VIII.1.Вид и клас на предлаганите акции**

Предмет на първичното публично предлагане са 15 000 000 (петнадесет милиона) броя обикновени, поименни, безналични акции от емисията от увеличението на капитала на Дружеството. Те ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще са предмет на вторично публично предлагане на борсата.

Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от всички досегашни емисии на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане. Увеличението на капитала ще бъде регистрирано в Търговския регистър. ISIN кодът на акциите, включително и новите, на “Сила Холдинг” АД е BG1100027983.

### **VIII.2.Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа**

Издадените от Дружеството акции се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на нормативните разпоредби (вж. по-долу). Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с акции на Дружеството се извършва на БФБ (регулиран пазар) чрез лицензиран инвестиционен посредник. Освен това, сделки могат да се сключват на многостранна система за търговия и извън регулиран пазар.

За да закупят или продадат акции на борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” до инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и изпълнението на сключената

сделка (приключване на сетълмента на ценни книжа и пари), с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Инвеститорите (физически и юридически лица) имат право да сключват сделки относно покупко-продажби на акции и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в “Централен Депозитар” АД, страните по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в “Централен Депозитар” АД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

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 акции, 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 разпоредбите на Наредба №38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако е декларирано или ако се установи, че акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Затова, акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или е наложен запор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продадат, докато тази пречка не отпадне.

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

- 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;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството (както и с акциите на всяко публично дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на Закона за пазарите на финансови инструменти и наредбите по прилагането му, Правилника на БФБ и правилата на “Централния Депозитар” АД. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицето за контакт, посочено в началото на настоящия Документ, както и от всеки инвестиционен посредник.

## **IX. Информация за публичното предлагане и допускане до търговия**

### **IX.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.**

#### **Условия, на които се подчинява предлагането**

Необходими са 0.33333333 права за да бъде записана една нова акция от увеличението на капитала на Емитента, с емисионна стойност 1 лев, или срещу издадени общо 5 000 000 (пет милиона) права могат да бъдат записани 15 000 000 (петнадесет милиона) акции от увеличението на капитала. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една нова акция е 1/3.

Съветът на директорите на Дружеството публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН. Съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК съобщението се обнародва в „Държавен вестник“ и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в “Централен Депозитар” АД и Комисия за финансов надзор, всички издадени от Дружеството обикновени акции ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ - София.

#### **Общ брой на акциите, предлагани за допускане до търговия на регулиран пазар**

Предмет на първично публично предлагане са 15 000 000 (петнадесет милиона) броя обикновени акции от новата емисия по увеличението на капитала на Дружеството. Всичките 15 000 000 (петнадесет милиона) броя акции се предлагат на инвеститорите за записване. Увеличаването на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1 лв. (един) лев.

**Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване.**

#### **Начална дата за продажба (търговия) на правата**

Това е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник, а ако обнародването и публикацията са на различни дати – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата (съответно тази на обнародването или на публикацията).

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

Крайният срок за прехвърляне на правата, съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК, е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четирнадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата. Съгласно Правилника на "Българска фондова борса - София" АД, последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

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

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба (търговия с права), съгласно чл. 112б, ал. 6 и сл. ЗППЦК се извършва на пазар на права на "Българска фондова борса – София" АД, независимо от пазара, на който са регистрирани акциите на дружеството-емитент, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник (ИП), при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до ИП, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на ЦД. Началният срок за търговия с права е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал.1 ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикуването му в един централен ежедневник, но не по-рано от изтичането на срока по чл.112б, ал.2 от ЗППЦК /откриването на сметките за правата от ЦД/.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, имат право да продават правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден за търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото в правилника на "ЦД" АД.

Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на БФБ, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник - член на БФБ, при когото е разкрита сметката за права на това лице. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на "Централен Депозитар" АД. Съгласно правилника на БФБ, последната дата за търговия с правата на борсата е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на "Централен Депозитар" АД.

#### **Аукцион за неупражнените права**

На петия работен ден след изтичане на крайния срок за прехвърляне на правата Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник – “Централна кооперативна банка” АД на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „

Централен Депозитар” АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен Депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой акции до изтичане на крайния срок за записване на акции, посочен по-долу.

#### **Начална дата за записване на акции**

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в "Държавен вестник" и публикацията му в един централен ежедневник, а ако обнародването и публикацията са на различни дати – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата (съответно тази на обнародването или на публикацията).

#### **Краен срок за записване на акции**

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права, съгласно чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК, е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

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

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец до упълномощения инвестиционен посредник:

- „Централна кооперативна банка” АД на следните адреси:

Град	Адрес
Асеновград	гр. Асеновград , ул. “Речна” №8
Благоевград	гр. Благоевград, ул. “Васил Левски” №13
Бургас	гр. Бургас, ул. “Конт Андрованти” №4
Варна	гр. Варна, бул. “Съборни” №58А
Велико Търново	гр. В.Търново, ул. “Н.Габровски” №4



Видин	гр. Видин, ул. "Акад. Ст. Младенов" №4
Враца	гр. Враца, ул. "Лукашов" №5
Габрово	гр. Габрово, ул. "Брянска" №54
Добрич	гр. Добрич, бул. "България" №1
Казанлък	гр. Казанлък, бул. "23 ПШ полк" №3
Костенец	гр. Костенец, ул. "Търговска" № 11А
Кърджали	гр. Кърджали, ул. "Републиканска" №47
Ловеч	гр. Ловеч, ул. "Проф. Иширков" №10
Монтана	гр. Монтана, бул. "3-ти март" №59
Несебър	гр. Несебър, ул. "Струма" №23
Пазарджик	гр. Пазарджик ул. "Есперанто" №7
Плевен	гр. Плевен, ул. "Васил Левски" №150
Пловдив	гр. Пловдив, ул. "Бетовен" №5
Пловдив – Марица	гр. Пловдив, ул. "Янко Сакъзов" №44
Разград	гр. Разград, ул. "Ст. Караджа" №7
Русе	гр. Русе, пл. "Хан Кубрат" №1
Самоков	гр. Самоков, ул. "Търговска" №33
Свищов	гр. Свищов ул. "Цар Освободител" №5А
Севлиево	гр. Севлиево, ул. "Стоян Бъчваров" №4
Силистра	гр. Силистра, ул. "Раковски" №1
Сливен	гр. Сливен, пл. "Ал. Стамболийски" №1
Смолян	гр. Смолян, бул. "България" №11
София – Запад	гр. София, бул. "П. Владигеров", бл. 442
София – град	гр. София, ул. "Раковски" №103
София – Химимпорт	гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2
София – Юг	гр. София, ул. "Емине" №23
София – Дондуков	гр. София, бул. "Княз Ал. Дондуков" № 7 Б
София – Дървеница	гр. София, бул. "Св. Климент Охридски" №7
София – Централен	гр. София, ул. "Гургулят" №18
София – Възраждане	гр. София, пл. "Възраждане" №3
София – Стамболийски	гр. София, бул. "Стамболийски" №47
София – Хаджи Димитър	гр. София, ул. "Макгахан" №51
Стара Загора	гр. Ст. Загора, ул. "Кольо Ганчев" №54
Троян	гр. Троян, ул. "Г. С. Раковски" №44
Търговище	гр. Търговище, ул. "В. Левски" №5
Хасково	гр. Хасково, ул. "Скопие" №1
Шумен	гр. Шумен, бул. "Славянски" №13А
Ямбол	гр. Ямбол, пл. "Освобождение" №7

- или до инвестиционните посредници, членове на „Централен Депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права.

Инвеститорите получили Права по техни лични сметки в ЦД, следва да заявяват прехвърлянето на Правата преди упражняването им по свои подсметки при упълномощения инвестиционен посредник или при други инвестиционни посредници. В случай, че акциите на притежател на права се водят по подсметка при ИП, различен от обслужващия увеличението на капитала ИП, и притежателят подаде заявка за записване на акции до последния ИП,

следва да бъде извършено прехвърляне на акциите по клиентска сметка при обслужващия увеличението на капитала ИП.

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец, която е съобразена с изискванията на Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и следва да има следното минимално съдържание:

А) Физически лица:

1. имената и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес;
2. емитент, ISIN код на емисия, брой упражнявани права и брой записвани акции;
3. дата, час и място на подаване на заявката;
4. обща стойност на поръчката;
5. подпис на лицето, което подава заявката.

Б) Юридически лица:

1. фирма и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия пълномощник, а ако такива номера не са присвоени - съответно следните данни: фирма, идентификационен код ЕИК, данъчен номер, седалище и адрес на клиента;
2. данните по т. 2-5 от V.2.5.A по-горе.

В) Чуждестранно физическо/юридическо лице - аналогични идентификационни данни по V.2.5.A или V.2.5.B по-горе.

Към писмената заявка се прилагат:

(а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация (или регистрация в Търговския регистър) на заявителите - юридически лица, издадено не по-рано от 1 (един) месец преди датата на подаване на писмената заявка;

(б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица;

(в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник. Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. В допълнение се прилагат и копия от идентификационния ЕИК, или регистрация по ЕИК и данъчна регистрация, заверени от законния представител. Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката. Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

На основание чл.112б, ал.9 ЗППЦК, Дружеството осигурява възможност за записване на акции и по дистанционен способ чрез Централен Депозитар и неговите членове (инвестиционни посредници).

Инвестиционните посредници, приемащи Заявките, имат право да изготвят и изискват попълването на определени от тях форми на Заявки както с посоченото, така и с определено от тях допълнително съдържание.

При подаване на заявка до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиента права, съответният инвестиционен посредник уведомява “Централна кооперативна банка” АД. Заявките се подават до упълномощения инвестиционен посредник – “Централна кооперативна банка” АД, всеки работен ден в срока на подписката от 9 до 17 часа.

Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ за комуникация всеки работен ден от срока на подписката.

Инвестиционните посредници регистрират заявките в специален дневник по реда на получаването им при спазване на изискванията на Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Инвеститорът не може да оттегли заявката си. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл.85, ал.6 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

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

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството уведомява в 3-дневен срок КФН, по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. В деня на уведомлението до КФН, Емитента информира банката, където е открита набирателната сметка, за резултата от подписката, публикува в два централни ежедневника /в-к “Пари” и в-к “Новинар”/ покана към лицата записали акции и обявява по местата на подписката, условията и реда за връщане на набраните суми. Внесените суми, заедно с начислените от банката лихви, ако има такива, ще бъдат възстановявани на инвеститорите в срок от 30 дни от уведомлението по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой. В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, Дружеството уведомява незабавно заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, БФБ и Централния депозитар и публикува в посочените ежедневници съобщение в 3-дневен срок от влизане в сила на съдебното решение за отказ и възстановява получените суми в 30-дневен срок от уведомлението по същия ред.

**Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията**

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, 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 Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник или регулиран пазар, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Търговията с финансови инструменти може да бъде спряна от КФН, съответно заместник-председателят ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”, по реда на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗПЗФИ.

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

Всяко лице може да запише най-малко 1 нова акция и най-много такъв брой акции, който е съответстващ на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 3, получено в резултат на съкращение на дроб с делимо от 15 000 000, т.е. броя акции, предложени от дружеството за записване и делител 5 000 000, т.е. броя акции, емитирани преди увеличението.

**Условия и срок за заплащане на ценните книжа и за доставката на ценните книжа**

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар като заявява регистрирането на новите акции по клиентски подметки на акционерите, придобили нови акции на дружеството, при инвестиционния посредник, чрез който са упражнени правата. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централен депозитар, чрез инвестиционните посредници, при които се намират клиентските сметки на акционерите, по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на Централния депозитар.

**Процедурата за упражняване на правото за закупуване преди други, прехвърляемостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права по подписката**

Държателите на акционерния капитал, придобили акции най-късно четиринадесет дни след провеждане на Общото събрание на акционерите от 2.06.2010 г., имат права преди другите инвеститори при записването и закупуването на акции от настоящото увеличение на капитала. Правото на тези акционери да придобият акции, които съответстват на техния дял в капитала преди увеличението, съгласно изискването на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, не може да бъде ограничено (чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ не се прилагат).

**Цена, на която ще се предлагат акциите**

Емисионната стойност на всяка една нова акция е 1 (един) лев. Тази цена е определена от Общото събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 2.06.2010 г.

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционните посредници, чрез които подават заявки за записване на акции, „Българска фондова борса-София“ АД, „Централен депозитар“ АД и разплащателните институции, свързани със закупуването на правата и записването на акциите, на Дружеството.

**IX.2. План за разпределение на акциите****Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите**

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори, като право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след решението на Общото събрание на акционерите от 2.06.2010 г. за увеличаване на капитала на Дружеството. Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Емитента чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове.

Всички акции от настоящото увеличение на капитала на Дружеството се предлагат за записване единствено на територията на Република България.

**Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори**

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Дружеството, настоящи или бивши служители).

**Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и контролни органи на Дружеството възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на Емитента**

Емитентът няма информация дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите възнамеряват да придобият от предлаганите акции.

Емитентът няма информация относно намерението на някое лице да придобие повече от 5% от предлаганите акции.

**Оповестяване на предварителното разпределение**

Емитента и упълномощения инвестиционен посредник не са и не възнамеряват да определят предварително съотношения, траншове и допълнително количество акции които да бъдат разпределяни между отделните инвеститори.

**Записване превишаващо размера на подписката и опция „green shoe“ за превишаване на подписката**

В рамките на предлагането не е възможно да има издаване или предлагане на допълнителен брой от предложените за записване 15 000 000 акции.

**IX.3. Приемане на ценните книжа за търговия на регулиран пазар****Посочване на регулирания пазар, на който Емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане на емисията за търговия**

Предлаганите ценни книжа ще бъдат предложени за допускане на регулиран пазар единствено на територията на Република България след евентуалното одобрение на настоящия Проспект от КФН и съответното решение на управителния орган на Бorsата. Като част от процедурата по увеличение на капитала, емисията от 5 000 000 “права” ще бъде регистрирана за търговия на Пазар на права на „БФБ -София” АД в сроковете описани по-горе в Документа.

След приключване на първичното публично предлагане на акциите, следва издадената емисия акции да бъде вписана в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за КФН,

след което Емитентът и упълномощения инвестиционен посредник да подадат заявление за регистриране на емисията акции за търговия на Неофициален пазар на „БФБ -София“ АД.

**Информация за друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която се организира едновременно с издаването на акциите, за които ще се иска приемане на регулиран пазар**

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

**Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава"**

Към датата на настоящия Проспект, Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“, както и не са предприети действия за ценово стабилизиране във връзка с предлагането.

#### **IX.4.Притежатели на ценни книжа – продавачи при публичното предлагане**

Емисията, предмет на настоящото първично публично предлагане е за увеличение на капитала на Емитента и следователно няма притежатели на ценни книжа, които да се явяват продавачи при публичното предлагане.

Към датата на настоящия Документ, Дружеството не разполага с информация дали има настоящи акционери, които ще предложат определен брой ценни книжа (права) в срока, предвиден за търговия на права, съответно няма да упражнят правата си да запишат акции.

Към датата на настоящия Документ, Дружеството няма информация относно наличието на споразумения за замразяване на капитала.

#### **IX.5.Разходи по публичното предлагане**

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с първичното публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на Дружеството. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Институция	Разход	Сума /лв./
------------	--------	------------

Комисия за финансов надзор	Такса за издаване на потвърждение на Проспект за допускане на емисия акции до търговия на регулиран пазар	5,000.00
Централен депозитар АД	Такса за издаване на ISIN код	72.00
Централен депозитар АД	Такса за депозиране на емисия права	3,300.00
Централен депозитар АД	Такса за депозиране на новите акции	5,400.00
Централна кооперативна банка АД	Възнаграждение за инвестиционен посредник	25,000.00
Държавен вестник и един централен ежедневник	Разходи за публикуване и обнародване на съобщението за увеличението на капитала /прогноза/	1,000.00
Агенция по вписванията	Такса за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър	50.00
Българска фондова борса - София АД	Такса за допускане до търговия на Неофициален пазар	600.00
<b>Общо разходи:</b>		<b>40,422.00</b>

Очакваните нетни постъпления от емисията, при условие че всички акции от увеличението на капитала бъдат записани и заплатени, са в размер на 14 960 хил. лева.

Допълнително, отново за сметка на Дружеството, се дължат годишни периодични такси към следните институции:

- Комисия за финансов надзор – такса за осъществяване на общ финансов надзор в размер на 300 лева, за всяка от годините, през които Дружеството е вписано в публичния регистър воден от Комисията;
- Българска фондова борса - София АД – такса за поддържане на регистрация на Неофициален пазар на акции в размер на 1 200 лева, за всяка от годините, през които акциите на Дружеството се търгуват на този пазар;
- Централен Депозитар АД – такса за обслужване книга на акционерите в размер на 180 лева за всеки три месеца, през които акциите на Дружеството са депозирани в безналична форма в ЦД (таксата е променлива и се изчислява в зависимост от броя на акционерите и общата номинална стойност на емисията акции, като в случая е изчислена при условие, че всички акции от увеличението на капитала бъдат записани и заплатени).

## IX.5.Разводняване на стойността на акциите

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала на Дружеството от Общото събрание на акционерите. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на активите на акция на Дружеството.

Съгласно §1, т. 8 от Наредба № 2 “Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на



издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена по – ниска от балансовата стойност”.

ПОКАЗАТЕЛ	31.03.2010
Обща сума на активите /хил.лв./	72 753
Общо задължения и малцинствено участие /хил.лв./	68 332
Балансова стойност на нетните активи /хил.лв./	4 421
Брой на акциите в обращение /хил.бр./	5 000
<b>Балансова стойност на една акция /лв./</b>	<b>0.88</b>

Балансовата стойност на една акция на Дружеството към 31.03.2010 г. /датата на последния дружествен консолидиран счетоводен баланс/ е в размер на 0.88 лева, докато емисионната стойност на една нова акция е 1 лев. Следователно при настоящото увеличение, съгласно разпоредбите на §1, т. 8 от Наредба № 2, не се наблюдава разводняване стойността на акциите.

Ако приемем, че новите акции биха били издадени към 31 декември 2009 г. и след приспадане на разходите по публичното предлагане, балансовата стойност на Емитента към 31 декември 2009 г. би била 1.04 лв. на акция. Изчисленията са направени на база издаване на 15 000 000 нови акции по емисионна стойност от 1 лв. на нова акция.

Тези изчисления показват разводняване на балансовата стойност на акция за старите акционери в размер на 0.12 лв. и незабавно нарастване на балансовата стойност на една акция в полза на инвеститорите, които придобиват нови акции, в размер на 0.04 лв. или 4%.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

		Лева, с изкл. на %
1	Емисионна стойност на една нова акция	1
2	Балансова стойност на една акция към 31 декември 2009 г.	1.16
3	Разводняване на балансовата стойност на една акция в резултат на увеличението на капитала, при допускане, че новите акции биха били издадени към 31 декември 2009 г. (4-2)	0.12
4	Балансова стойност на една акция незабавно след увеличението на капитала, при допускането че новите акции са издадени към 31 декември 2009 г.	1.04
5	Нарастване на стойността на една акция за инвеститорите, придобили нови акции в Предлагането (4-1/1)	4%

## Х.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### Х.1.Акционерен капитал

**Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет и към последната практически приложима дата.**

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен в историческата финансова информация:

Към 31.03.2010 година основният капитал на Дружеството е 5 000 000 лева, разпределен в 5 000 000 броя поименни акции.

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

Номиналната стойност на една акция е 1 /един/ лев.

Броят на акциите в обращение в началото на 2009 г. е 2 090 378 броя, а в края на 2009 г. – 5 000 000 броя. Към датата на съставяне на настоящия Регистрационен документ, броят на акциите в обращение е 5 000 000 броя.

През последните пет години няма заплащане на повече от 10 на сто от капитала с активи, различни от парични средства.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, безналични, поименни, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял. Всички издадени акции са част от капитала. Всички емитирани акции на “Сила Холдинг” АД са в обращение. През разглеждания три годишен период към датата на настоящия Регистрационен документ, не е извършвано намаляване на капитала.

Няма притежавани акции на Емитента от самия него или от негово дъщерно предприятие.

Емитента не е емитирал привилегировани акции, конвертируеми облигации или варианти.

Съгласно решение на ОСА на Дружеството от 02.06.2010 г., капиталът на Емитента се увеличава от 5 000 000 лева на 20 000 000 лева. Съгласно изискванията на ЗППЦК увеличението се извършва чрез издаване на права (5 000 000 бр.). Държателите на акции, вписани в книгата на акционерите най-късно 14 дни след решението за увеличение на капитала взето от ОСА, имат право да придобият акции, които съответстват на техния дял в капитала преди увеличението.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Дружеството или на негово дъщерно дружество и лица, към които да има поет ангажимент, под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

За периода 2007 г. – 31.03.2010 г. Дружеството е емитирало:

- 1 999 492 акции веднъж, през първата половина на 2008г., като увеличението е регистрирано в “Централен Депозитар” АД ( Акт за регистрация от 03.01.2008 г.), в КФН ( Решение № № 121-Е/ 23.01.2008 г. за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т.3, ЗКФН и за търговия на БФБ-София (с Протокол № 4/ 07.02.2008 г. за регистрация на емисията на неофициален пазар на акции) през първото тримесечие на 2008 г.
- 2 909 622 акции, през първата половина на 2009г., като увеличението е регистрирано в Търговския регистър на 18.03.2009 г., в “Централен Депозитар” АД (Акт за регистрация от 02.04.2009 г.), в КФН ( Решение № № 362-Е/ 15.04.2009 г. за вписване в регистъра

по чл. 30, ал. 1, т.3, ЗКФН и за търговия на БФБ-София (с Протокол № 17/ 11.05.2009 г. за регистрация на емисията на неофициален пазар на акции) от 18.05.2009 г.

През посочения по-горе период, размерът на капитала – 90 886 лв. и броя на акциите – 90 886 бр. са увеличени съответно на 5 000 000 лв. и 5 000 000 бр., като техния клас – обикновени, безналични, поименни, не е променян.

## **X.2.Кратка информация за устава и учредителния акт**

*При противоречие между устава на дружеството и законите (ЗППЦК и ТЗ) и подзаконовите нормативни актове, приложение намират законите и подзаконовите нормативни актове.*

*Информацията е основана на устава на Дружеството и е допълнително съобразена с изискванията, касаещи реда и начина на свикване и провеждане на ОСА.*

### **Предмет на дейност и цели на Емитента**

Предметът на дейност е посочен в чл. 4, ал. 1 от Устава */Приложение №4 на Проспекта/*. Той е: е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; друга търговска дейност незабранена със закон.

Основни цели на инвестиционната дейност на емитента са управлението на дружеството в интерес на всички акционери. Инвестиционната политика на “Сила Холдинг” АД се основава на:

- инвестиране в печеливши и перспективни предприятия;
- инвестиране в предприятия от различни сектори на икономиката, с оглед минимизиране на риска;
- приоритетни направления за инвестиране в следните отрасли: туризъм, химическа, пивоварна, машиностроене
- съчетаване между инвестиране в предприятия, в които дружеството има стратегически интереси, от една страна и придобиване на акции от дружества, с оглед възможността за тяхното последващо търгуване и подобряване структурата на портфейла на дружеството, от друга страна;

Целите на Емитента могат да бъдат намерени в чл. 5 от Устава.

### **Ограничения за инвестиционна дейност**

Съгласно разпоредбите на чл. 4, ал. 2 от Устава, Дружеството не може:

- да участва в дружество, което не е юридическо лице;
- да придобива лицензии, които не са предназначени за използване в контролираните в него дружества;

### **Описание на основните правомощия на управителния орган посочени в устава на Емитента**

Основните разпоредби, относно дейността на Съвета на директорите са залегнали в чл.39 от Устава, а те са:

- Управлява и представлява Дружеството;
- Овластява един или двама от своите членове да представляват дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.
- Има право със свое решение да издава облигации в размер до 10 000 000 Евро или равностойността им в друга валута в срок до пет години, считано от момента на регистриране на това изменение в устава /чл. 25, ал. 3 от Устава/.
- Може да взема решение за свикване на Общо събрание на акционерите /чл. 32, ал. 1 от Устава/.

### **Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции**

Съгласно действащия устав, “Сила Холдинг” АД е дружество с капитал в размер на 5 000 000 /пет милиона/ лева, изцяло записан и внесен, разделен на 5 000 000 /пет милиона/ броя акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка. Всички акции са непривилегировани, поименни с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Акциите са безналични, като прехвърлянето им се извършва свободно, при спазване на действащата нормативна уредба.

- *Право на дивидент*, съгласно чл. 26, ал. 1, т. “2” от устава.

Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството незабавно уведомява Комисията за финансов надзор, “Централен депозитар” АД и регулирания пазар (“БФБ-София” АД) за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години; Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен счетоводен отчет за съответната година нетната стойност на активите, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав;

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите за изплащане на дивидента са за сметка на дружеството.

- *Право на глас*, съгласно чл. 26, ал. 1, т. “1”, от устава на дружеството.

Всеки акционер има право на толкова гласа в Общото събрание, колкото са акциите от капитала, които той притежава. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

- *Право на ликвидационен дял*, съгласно чл. 26, ал. 1, т. “3” от устава.

При прекратяване на дружеството, то се обявява в ликвидация, като остатъкът от имуществото след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между акционерите, пропорционална на притежаваните от тях акции.

- *Предимство при допълнителна емисия* – съгласно чл. 10, ал. 5 от устава.

Всеки акционер има право да придобие част от акциите от всяка допълнителна емисия от същия клас, която съответствува на неговия дял в капитала преди увеличението.

**Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон**

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от „Централен депозитар” книга на акционерите. За прехвърлянето на акции на дружеството не съществуват ограничения, тъй като търгуваните на регулиран пазар на ценни книжа акции на публични дружества са свободно прехвърляеми. Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата му след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на „Централен депозитар”. Акционерите, които не са изплатили изцяло емисионната стойност на записаните от тях акции не могат да упражняват правата си по тях, респективно правото си на глас.

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

**Описание на условията, съгласно които се свиква общо събрание на акционерите**

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл. 223 от ТЗ, по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството. Съгласно чл. 223, ал. 2 от ТЗ, ако в едномесечен срок от искането на акционерите притежаващи поне 5% от капитала, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общо събрание може да се свика и по облекчения ред, предвиден в чл.118, ал.2, т.3 от ЗППЦК от акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на

сто от капитала на дружеството. Тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Съдът се произнася незабавно по това искане.

Поканата за свикване на общото събрание трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения; правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информацията относно тези права; правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път; правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо; датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание; мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от ТЗ; интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА. Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър най-малко 30 дни преди неговото откриване. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждането на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността. Съгласно чл. 36, ал. 3 от Устава на дружеството, решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или устава на дружеството предвиждат по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения по чл. 30, ал. 1, т. 1-4 и 11 от Устава на дружеството (изменения и допълнения на устава; увеличаване и намаляване на капитала; преобразуване и прекратяване на дружеството; избиране и освобождаване членовете на съвета на директорите и определяне тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона; овластяване на СД да извършва сделки при условията на чл. 114 от ЗППЦК) се изисква мнозинство от 2/3 от представените на събранието акции с право на глас.

**Описание на всяка разпоредба в устава на Емитента или правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на**

**смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента.**

В Устава на дружеството не са предвидени изрични разпоредби относно забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента.

Уставът на дружеството предвижда мнозинство от 2/3 от присъстващите акционери за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, както и същото мнозинство при преобразуване и прекратяване на дружеството.

**Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

Според чл. 145 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 (от ЗППЦК) право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

- в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Алинея 1 не се прилага за права на глас, свързани със:

- акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
- акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, при условие че:

- е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

**Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.**

Уставът на дружеството не съдържа условия, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Капиталът на Дружеството може да се промени с решение на Общото събрание на акционерите с мнозинство от 2/3 от представените акции.

Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва по реда на глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с потвърден от Комисията за финансов надзор проспект за публично предлагане на акции. Дружеството увеличава своя капитал по реда и при условията на чл. 112 от ЗППЦК. Съгласно чл. 9 от Устава капиталът на Дружеството може да бъде увеличен по един от следните начини: 1. издаване на нови акции срещу парични вноски. Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми. Чл. 11 от Устава предвижда Капиталът на Дружеството да може да бъде увеличаван чрез превръщане на част от печалбата в капитал.

Чл. 13 от Устава предвижда капиталът на Дружеството да може да се намали с решение на Общото събрание на акционерите чрез намаляване на номиналната стойност на акциите и/или обезсилване на акции, при спазване изискванията на действащото законодателство.



Лица, отговорни за информацията при изготвяне на резюмето:

\_\_\_\_\_  
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 Резюмето 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. Удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър.
3. Устав на "Сила Холдинг" АД.
4. Протокол от извънредно Общо събрание на акционерите от 2 юни 2010 г. за увеличение на капитала на "Сила Холдинг" АД и определяне на параметрите на емисията.
5. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 10 юни 2010 г. за приемане на Проспект на "Сила Холдинг" АД.
6. Документ за платена такса към Комисията за финансов надзор за потвърждаване на Проспекта.