

## “Сила Холдинг” АД

### ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Част III от Проспекта за **първично** публично предлагане на акции от увеличението на капитала

15 000 000 обикновени поименни безналични акции с право на глас

	за 1 акция /лв./	Общо /лв./
Емисионна стойност	1	15,000,000
Номинална стойност	1	15,000,000
Възнаграждение за инвестиционния посредник	0.002	25,000
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0.003	40,422
Нетни приходи от публичното предлагане /прогноза/	0.997	14,959,578

#### СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:

а) начална дата за прехвърляне на права и записване на акции: (началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата) 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);

б) краен срок за прехвърляне на права: първия работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началната дата;

в) краен срок за записване на акции: първия работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права по б. "б".

*Проспектът съдържа цялата информация за “Сила Холдинг” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително този Документ за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ на Дружеството, преди да вземат инвестиционно решение.*

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ този Документ за предлаганите ценни книжа, Резюме и Регистрационен документ на Дружеството с решение № 519-Е от 11.08.2010г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни.

Членовете на Съвета на директорите на “Сила Холдинг” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него 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 за предлаганите ценни книжа – информация за публично предлаганите обикновени акции.

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

⇒ **ЕМИТЕНТА:**

**“Сила Холдинг” АД**

**“Сила Холдинг” АД**

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

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

Факс: (+359 42) 601 128

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

Стоян Каравасилев – ДВИ

⇒ **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**



**„Централна кооперативна банка” АД**

гр. София, ул. “Стефан Караджа” №2

тел. (+359 2) 981 73 94, от 9:00 – 17:30

факс (+359 2) 987 19 48

Е-mail: [zdravko.vasilev@ccbank.bg](mailto:zdravko.vasilev@ccbank.bg)

Здравко Василев

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. “Рискови фактори” на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и “Рискови фактори” на стр. 9 и сл. от Регистрационния документ.

### ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

“ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

“ЗДСИЦ” – “Закон за дружествата със специална инвестиционна цел”

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

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

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

“ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти

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

“ОСА” – Общо събрание на акционерите

“ЦД” – “Централен Депозитар” АД

“СД” – Съвет на директорите

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....</b>	<b>6</b>
<b>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>7</b>
II.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	7
II.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	9
<b>III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>9</b>
III.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ.....	9
III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	10
III.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ....	11
III.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	12
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....</b>	<b>12</b>
IV.1. Вид и клас на предлаганите акции .....	12
IV.2. Законодателството, съгласно което са издадени ценните книжа .....	12
IV.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. ....	13
IV.4. Валута на емисията ценни книжа .....	14
IV.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура по упражняването на тези права. ....	14
IV.6. Решения и потвърждения, свързани с издаването на акциите .....	16
IV.7. Очаквана дата на публичното предлагане. ....	16
IV.8. Ред за прехвърляне на акциите.....	16
IV.9. Индикация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа. ....	17
IV.10. Индикация за отправени търгови предложения от трети лица относно акциите на емитента за предходната и текущата година.....	18
IV.11. Данъчно облагане .....	18
<b>V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....</b>	<b>21</b>
V.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането .....	21
V.1.1. Условия на които се подчинява предлагането .....	21

V.1.2. Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба при условията на първично публично предлагане .....	22
V.1.3. Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК .....	22
V.1.4. Срокове на публичното предлагане.....	22
V.1.5. Ред за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите .....	24
V.1.6. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции.....	24
V.1.7. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице 24	
V.1.8. Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа .....	24
V.1.9. Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.....	27
V.1.10. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите;.....	27
V.1.11. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа .....	28
V.1.12. Условия, ред и срок за получаване на записаните акции (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите).....	28
V.1.13. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно .....	29
V.1.14. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията .	29
V.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ.....	30
V.2.1.Групи потенциални инвеститори и пазари, на които се предлагат акциите .....	30
V.2.2. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителния орган на Емитента 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 Дружеството .....	30
V.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение .....	30
V.2.4. Записване превишаващо размера на подписката и опция „green shoe” за превишаване на подписката.....	30
V.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ .....	31
V.3.1. Цена, на която ще се предлагат акциите.....	31

V.3.2. Процедура за оповестяване на цената.....	31
V.3.3. Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това.....	31
V.3.4. Съществена разлика между цената на предлагане на ценните книжа и цената, която членовете на управителните и контролните органи са заплатили през последната година или които те имат право да придобият.....	31
V.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	32
V.4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането.....	32
V.4.2. Инвестиционен посредник, обслужващ увеличаването на капитала.....	32
V.4.3. Поемане на емисията.....	32
<b>VI. ПРИЕМАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....</b>	<b>32</b>
VI.1. ПОСОЧВАНЕ НА РЕГУЛИРАНИЯ ПАЗАР, НА КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПОДАДЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ПРИЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА ЗА ТЪРГОВИЯ.....	32
VI.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ, ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ.....	33
VI.3. 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.....	33
VI.4. ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ, КОИТО ПОЕМАТ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ДА ОСИГУРЯВАТ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ КОТИРОВКИ "КУПУВА" И "ПРОДАВА".....	33
<b>VII. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.....</b>	<b>33</b>
<b>VIII. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....</b>	<b>34</b>
<b>IX. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....</b>	<b>34</b>
<b>X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>36</b>
X.1. АКО В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА СА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДАДЕНА ЕМИСИЯ, ЗАПИС, ПОСОЧВАЩ КАЧЕСТВОТО, В КОЕТО СА ДЕЙСТВАЛИ КОНСУЛТАНТИТЕ.....	36
X.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ И КОГАТО ОДИТОРИТЕ СА ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД.....	36
X.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕКСПЕРТИ.....	36
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ:.....</b>	<b>38</b>

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Виктория Борисова Узунова** – съставител на годишният финансов отчет на “Сила Холдинг” АД за 2007 г.
- **“Акаунт Консулт ВЖ” ЕООД** – съставител на годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за периода 2008 г. – 2009 г.

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 2007-2009 г.:**

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

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

#### **ДЕКЛАРИРАТ, че:**

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

## **II. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

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

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

Основните рискове, характерни при инвестирането в акции са:

#### ***Ценови риск***

Пазарната стойност на акциите се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези "колебания на цените", могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Емитента, промени в законодателството или други съществени събития.

#### ***Ликвиден риск***

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичния пазар. Източниците на този вид риск могат да бъдат различни (както малко по обем свободнотъргуеми акции – т. нар. „free-float”- така и липса на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното

дружество в частност). Резултатът от ниската ликвидност е затруднения при сключването на сделки с акциите, което може да възпрепятства реализирането на капиталови печалби или избягването на потенциални загуби от страна на инвеститорите. В условията на икономическа криза, този риск за акциите на Дружеството нараства.

### ***Инфлационен риск***

Инфлационният риск е свързан с вероятността при общо повишаване на нивото на цените в икономиката да намалее покупателната способност на местната валута – лева. Тъй като акциите са деноминирани в лева, съществува риск инфлационните процеси да доведат до намаляване на реалната доходност на инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от акциите (дивиденди и капиталови печалби). След въвеждането на Валутен борд в страната, нивото на инфлация чувствително се понижи и прогнозите са да остане на такива равнища, след адаптирането на икономиката в резултат на присъединяването на България към ЕС.

### ***Риск от неизплащане на дивидент***

На разпределяне подлежи печалбата на Дружеството след облагането ѝ с дължимите данъци. Въпреки това няма гаранция, че Дружеството ще разпределя парични дивиденди на акционерите. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възможно е за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент. Всички бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на Емитента, както и от разходите на Дружеството, инвестиционните му планове и намеренията на основните акционери.

### ***Риск за миноритарните акционери***

Към датата на настоящия Документ няма лице, което притежава над половината от акциите на Дружеството. Въпреки това, вероятно, акционерът притежаващ най-значителен дял от капитала ще има по-голяма възможност да упражнява контрол над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите (включително избирането на членове на Съвета на директорите, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала, обратно изкупуване на акции и т.н.), отколкото миноритарните акционери. Това може да доведе до конфликт на интересите с тях.

### ***Риск от разводняване на капитала***

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. Също така в случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от активите на



същото, възможно е да се стигне до намаляване на стойността на нетната балансова стойност на акция.

### ***Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа***

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

### ***Валутен риск***

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Фиксирането на курса на българския лев спрямо единната европейска валута ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията на самите основни световни валути спрямо еврото и по този начин минимизира валутния риск.

## **II.2. Рискови фактори, включени в регистрационния документ**

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на Дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в точка IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ от Регистрационния документ.

## **III. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### **III.1. Декларация за оборотния капитал**

С подписът си на последната страница от Документа за предлаганите ценни книжа, лицето:

- **Василка Минчева Бекярова** – Изпълнителен директор на “Сила Холдинг” АД;

**ДЕКЛАРИРА, че:**

по негово мнение, оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди на Дружеството.

**III.2. 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 одитираният годишен консолидиран 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 С3 Трейд)	12.01.2009	850 000	Лева	850 000	12.01.2011	803 000
Банков кредит (Слънце С3 Табак)	23.01.2009	10 000 000	лева	10 000 000	30.05.2011	3 000 000
Банков кредит (Слънце С3)	14.01.2010	3 000 000	Лева	3 000 000	15.05.2010	3 000 000

Табак)						
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 Финансии 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).

### III.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти:

- не притежава акции на Емитента;
- няма значителен пряк или непряк икономически интерес в Емитента;
- Възнаграждението на упълномощеният инвестиционен посредник не е обвързано с успешната реализация на първичното публично предлагане на акции от увеличение на капитала на Емитента. Съгласно сключеният Договор между Емитента и упълномощеният инвестиционен посредник, последният има право да получи фиксирано възнаграждение, представляващо комисионна в размер на 25 000 лева.

Няма данни за потенциални конфликти на интереси по т. 14.2 от Приложение 1 към Регламент 809.

### **III.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията**

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.

## **IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ**

### **IV.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.

### **IV.2. Законодателството, съгласно което са издадени ценните книжа**

Емитираните до момента акции на Дружеството, както и акциите от настоящото увеличение на капитала са издадени съгласно българското законодателство. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите на Дружеството и последващата търговия с тях на регулиран пазар, се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Търговски закон;
- Регламент (ЕО) 809/ 2004 на ЕК;

- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Валутен закон.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и Търговския закон. Търговският закон съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК – специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от Глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба №39/21.11.2007г. за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-8 от ЗППЦК. Придобиването на собствени акции на Дружеството е уредено в чл. 187а от Търговския закон. Обратното изкупуване на акции на Дружеството е уредено в чл.187б от ТЗ; Недопустимото придобиване на собствени акции на Дружеството е уредено в чл.187г от ТЗ; Чл.187е от ТЗ регламентира правила за случаи, приравнени на собствени акции;

Търговите предлагания са уредени в Раздел II от Глава единадесета от ЗППЦК, в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции и в Наредба № 41/11.06.2008г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане.

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

Условията за разкриване на дялови участия в публични дружества са регламентирани в Наредба №39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество. Други важни актове са Правилник на ЦД и съответните му приложения и Правилник на БФБ и съответните му приложения.

### **IV.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма.**

Ценните книжа, предмет на настоящото предлагане са поименни и в безналична форма. Депозитарна институция относно предлаганите акции е „Централен депозитар” АД, гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4, тел. 02/ 939 19 81, факс: 02/ 939 19 98, e-mail: info@csd-bg.bg.

#### IV.4. Валута на емисията ценни книжа

Валутата, в която са деноминирани акциите на Дружеството, включително и тези от настоящото увеличение на капитала, е български лев /BGN/.

#### IV.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура по упражняването на тези права.

Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен на номиналната ѝ стойност. Към момента редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК.

**Право на дивидент.** Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Разпределянето на печалбата на Емитента под формата на дивиденти е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Дивиденти могат да се изплащат, само ако съгласно одитирания и приет финансов отчет за съответната година балансовата стойност на активите на Дружеството, намалена с балансовата стойност на дългосрочните и краткосрочните задължения и с подлежащите на изплащане дивиденти, ще бъдат не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд "Резервен" и другите фондове, които Дружеството е задължено да образува. Плащане на дивиденти може да бъде извършено до размера на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен” и другите фондове на Дружеството, надхвърляща задължителния законов минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен” и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решението за разпределяне на печалбата. Централен депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация (вж. по-горе).

Съгласно чл. 115в, ал. 5 от ЗППЦК, Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в срок до 3 месеца от провеждането му. Акционерите, които имат право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. Разходите по изплащането на дивидентите са за сметка на Дружеството.

**Право на глас.** Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централен депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в Общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация (лична карта за физическите лица; удостоверение за актуално съдебно състояние на акционер

юридическо лице и съответно легитимиране на неговия представител). Притежателите на правото на глас участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

**Право на ликвидационен дял.** Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност. Това право е условно. То възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и само до размера на това имущество.

**Условия за обратно изкупуване на акциите.** Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

Извън тази хипотеза в решението си Общото събрание определя:

- максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- условията и реда, при които съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от 5 години;
- минималния и максимален размер на цената на изкупуване.

Капиталът на публичното дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите. За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

Публичното дружество е длъжно да уведоми Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от четири работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Акциите на „Сила Холдинг“ АД не могат да бъдат принудително обезсилвани.

**Допълнителни права.** Всяка обикновена акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции от новата емисия, съответстващи на неговия дял преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;

- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или Устава.
- Условия за конвертиране. Към настоящия момент Дружеството не е издавало конвертируеми облигации. Уставът на дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

#### **IV.6. Решения и потвърждения, свързани с издаването на акциите**

Предлаганите акции от увеличението на капитала на “Сила Холдинг” АД се издават на основание Решение на Общото събрание на акционерите от 2.06.2010 г. Решението предвижда увеличаване на капитала на дружеството от 5 000 000 (пет милиона) лева на 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови 15 000 000 (петнадесет милиона) обикновени акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев. Съгласно същото Решение, емисионна стойност на всяка една от издаваните акции е в размер на 1 (един) лев.

С разпореждане за вписване Пр-л №42 от 24.06.1998г. от заседание на Държавната комисия за ценни книжа (КФН) дружеството е вписано като Емитент по смисъла на ЗППЦК. Проспектът за публично предлагане на ценни книжа, част от който е настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 519-Е от 11.08.2010 г.

#### **IV.7. Очаквана дата на публичното предлагане.**

Съгласно разпоредбите на чл. 92а, ал. 3, във връзка с чл. 92а, ал. 1, очакваната дата за начало на публичното предлагане е на или около 30 юли 2010 г.

Определянето на тази дата се основава на допускането, че процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратките нормативно установени срокове. Точната дата може да е повече или по-малко дни преди или след посочената.

#### **IV.8. Ред за прехвърляне на акциите**

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 заповор. Затова, акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или е наложен заповор, 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 заложния 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 за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

#### **IV.9. Индикация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.**

Към датата на настоящия Документ към Дружеството не са отправяни предложения за поглъщане или вливане.

Притежаваните от акционерите акции могат да бъдат обект на принудително изкупуване в случаите, посочени в чл.157а от ЗППЦК, който дава възможност на акционер, придобил над 95% от капитала на Дружеството в резултат на

търгово предложение да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен от закона ред и одобрена от КФН цена.

#### **IV.10. Индикация за отправени търгови предложения от трети лица относно акциите на Емитента за предходната и текущата година.**

През предходната и текущата година акциите на Дружеството не са били обект на търгово предложение от трети лица.

#### **IV.11. Данъчно облагане**

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди, или ликвидационни дялове – при прекратяване на Дружеството.

##### Обща информация

Общата информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

*Местни юридически лица* са юридическите лица, учредени съгласно българското законодателство, неперсонифицираните дружества и осигурителните каси, създадени на основание чл. 8 от Кодекса за социално осигуряване и дружествата, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001, и кооперациите, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003, чието седалище е в Република България и които са вписани в български регистър.

*Местни физически лица* са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу “*Български Притежатели*”.

*Чуждестранни лица (физически и юридически)* са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу “*Чуждестранни Притежатели*”.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции.

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

### Дивиденди

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденди, разпределяни от Емитента на Български Притежатели (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни Притежатели (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите. Данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица разпределящи дивиденди.

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества и еднолични търговци, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тези категории Български притежатели, съгласно разпоредбите на ЗКПО.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет акции, Чуждестранният Притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен от Емитента на Чуждестранния Притежател, надхвърли 100 000 лева за една година, Чуждестранният Притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, ако това се предвижда в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, и удостовери пред българските органи по приходите:

- че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация);
- че е притежател на дивидента от Акции (чрез подаване на декларация);
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, които по този начин да свързват приходите от дивиденди с икономическа дейност в страната (чрез подаване на декларация); и
- че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната данъчна конвенция (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например копие от решението на Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределението на дивиденди, и копие от депозитарната разписка. Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Небългарски Притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на Дружеството, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат

освобождаване от облагане, Дружеството е задължено да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Емитента, не надхвърля 100 000 лева за една година, Чуждестранният Притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Дружеството наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане от страна на Дружеството.

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

Емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

#### Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на действащото законодателство не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на акции на регулиран пазар по смисъла на чл.73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или при условията и по реда на търгово предлагане осъществено съгласно глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на Акции при сделки, които са сключени извънборсово, или чрез други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрация на Българска Фондова Борса. Доходите от продажба на Акции, реализирани от Чуждестранни Притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции, реализиран от Български Притежатели от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративното подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица

Данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

#### Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през март 2009 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 г. на Министерство на финансите), местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци. При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси

## **V. Условия на предлагането**

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

#### **V.1.1. 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.

#### **V.1.2. Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба при условията на първично публично предлагане**

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.

#### **V.1.3. Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК**

На основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството се издават права. Съгласно §1, т.3 от ЗППЦК правата са „ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество”. На основание разпоредбите на ЗППЦК срещу всяка съществуваща акция се издава 1 право. Съгласно чл. 112, ал. 1 ЗППЦК права за участие в увеличението на капитала се издават на акционерите на Дружеството.

На основание чл.112б, ал.2 ЗППЦК **право** да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание на акционерите за увеличаване на капитала (2.06.2010 г.)

#### **V.1.4. Срокове на публичното предлагане**

##### **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.

#### **V.1.5. Ред за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите**

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно и до 60 дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" на КФН, както и като се обяви удължаването на срока в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката.

#### **V.1.6. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции**

Увеличаването на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако са записани 7 500 000 (седем милиона и петстотин хиляди) нови акции.

#### **V.1.7. 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.

#### **V.1.8. Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа**

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 (ИП):

- „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.

#### **V.1.9. Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски**

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на Дружеството, открита при “Централна кооперативна банка” АД, която ще бъде посочена в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка следва да е заверена с дължимата сума най-късно до изтичането на последния ден от подписката. “Централна кооперативна банка” АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка.

Съгласно чл.89, ал.2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума. Копие от документа следва да бъде предадено на упълномощения инвестиционен посредник “Централна кооперативна банка” АД, до изтичане на крайния срок за записване на акции.

#### **V.1.10. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите;**

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в

търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в КФН, Централния депозитар и Българска фондова борса – София.

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани и платени всички акции от емисията, но бъдат записани и платени най-малко 7 500 000 броя акции, на основание чл. 192а, ал.2 от ТЗ капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции, като се предприемат необходимите действия за уведомяване на КФН, вписване в търговския регистър и регистрация на емисията в КФН, ЦД и БФБ.

Увеличаването на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените при настоящото увеличение акции на Дружеството.

#### **V.1.11. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа**

Дружеството уведомява заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” на КФН, в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

Уведомлението до КФН относно резултата от публичното предлагане, следва да съдържа информацията относно: датата на приключване на публичното предлагане; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по публичното предлагане, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството прилага удостоверение от “Централния Депозитар” АД за регистриране на емисията и банково удостоверение от “Централна кооперативна банка” АД, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 1 от Наредба №2 на КФН).

В случай, че има отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на Дружеството, последното уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

#### **V.1.12. Условия, ред и срок за получаване на записаните акции (за прехвърляне на акциите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за акциите)**

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар като заявява регистрирането на новите акции по клиентски подсметки на акционерите, придобили нови акции на дружеството, при инвестиционния посредник, чрез който са упражнени правата. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централен депозитар. В 3-дневен срок от получаването им от “ЦД” АД разписките се предават безсрочно от 9 до 17 ч. всеки работен ден на титулярите им или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица в офиса на „Централна кооперативна банка” АД, където лицата са записали акции от увеличението. Лицата, записали акции чрез различен от „Централна кооперативна банка” АД инвестиционен посредник получават депозитарните си разписки от последния при същите предпоставки и ред. Надвнесените суми се възстановяват от съответния клон на „Централна кооперативна банка” АД, където са направени вноските, по указан от инвеститора начин – по сметка или на каса в срок 30 дни след датата на уведомлението по чл.112б, ал.12 ЗППЦК.

**V.1.13. 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.

**V.1.14. 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 търговията 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 търговията 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 решенията 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.

## **V.2. План за пласиране и разпределение на акциите**

### **V.2.1. Групи потенциални инвеститори и пазари, на които се предлагат акциите**

Не са налице основания за привилегирано 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.

**V.2.2. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителния орган на Емитента 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 Дружеството**

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.

### **V.2.3. 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.

**V.2.4. 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.

## **V.3. Ценообразуване**

### **V.3.1. 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.

### **V.3.2. Процедура за оповестяване на цената**

Емисионната стойност на една акция е приета с протокол на ОСА от 2.06.2010 г. Официален източник за оповестяване на цената е настоящият Проспект, а освен това тя ще бъде посочена и в съобщението по чл. 92а от ЗППЦК, което ще се публикува в “Държавен вестник” и един централен ежедневник.

### **V.3.3. Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това**

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).

### **V.3.4. Съществена разлика между цената на предлагане на ценните книжа и цената, която членовете на управителните и контролните органи са заплатили през последната година или които те имат право да придобият**

Към датата на настоящия Документ единствено председателя на Съвета на директорите притежава 150 бр. акции на Дружеството, но те не са придобити през последната година.

Не са предвидени права на членовете на управителните и контролните органи, които да им позволяват да придобиват акции по предварително фиксирана цена.

## **V.4. Пласиране и поемане**

### **V.4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането**

Банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции е “Централна кооперативна банка” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Георги С. Раковски” №103.

**Депозитарна институция** относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „**Централен Депозитар**” АД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Три уши” № 10.

### **V.4.2. Инвестиционен посредник, обслужващ увеличаването на капитала**

„**Централна кооперативна банка**” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Георги С. Раковски” №103; Тел. 02/9266500, e-mail: [office@ccbank.bg](mailto:office@ccbank.bg)

Упълномощеният инвестиционен посредник се е задължил да извърши всички действия във връзка с обслужването на увеличаването на капитала, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на инвеститорите да запишат акциите от увеличението на капитала на Дружеството срещу заплащане на емисионната стойност на записваните акции, както и да извърши необходимите действия за регистрация на емисията акции в “Централен Депозитар” АД, Комисия за финансов надзор, “Българска фондова борса – София” АД и Търговския регистър при Агенция по вписванията.

### **V.4.3. Поемане на емисията**

Упълномощеният инвестиционен посредник не е поемател на емисията акции. Задълженията му се свеждат до полагане на “най-големи усилия” за пласиране на акциите. Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия ценни книжа.

## **VI. Приемане на ценните книжа за търговия на регулиран пазар**

### **VI.1. 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 Борсата. 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.

## **VI.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия.**

Регулираният пазар, на който има допусната емисия акции от същия клас, както предлаганите акции от увеличението на капитала на Дружеството, е Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД. На този пазар са допуснати за търговия и 5 000 000 броя акции от същия клас, представляващи вписания в Търговския регистър капитал на Емитента.

## **VI.3. 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.

## **VI.4. 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.

## **VII. Притежатели на ценни книжа – продавачи при публично 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.

## VIII. 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. 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%

## **X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

**X.1. Ако в обявата за ценните книжа са споменати консултанти във връзка с дадена емисия, запис, посочващ качеството, в което са действали консултантите.**

Емитента не е ползвал услугите на консултанти по настоящата емисия, нито такива са споменати в обявата за ценните книжа.

**X.2. Индикация за друга информация в Обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад.**

Емитента не е ползвал друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана, извън тази посочена в годишния доклад на регистрирания одитор /вж. т. XXIV от Регистрационния документ: “Показвани документи”/.

**X.3. Информация от трети лица и изявления на експерти**

Не са използвани изявления и доклади от експерти извън лицата по т. I. от настоящия Документ, както и информация получена от източник, който е трета страна.

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

\_\_\_\_\_  
Василка Бекярова  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД

\_\_\_\_\_  
Здравко Василев  
Служител на “Централна кооперативна банка” АД

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

\_\_\_\_\_  
Василка Бекярова  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД

## ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. 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.