

## ПРОСПЕКТ

# “Сила Холдинг” АД

## РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

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

2 909 622 обикновени поименни безналични акции с право на глас

	за 1 акция	Общо
Емисионна стойност	1	2,909,622.00
Номинална стойност	1	2,909,622.00
Възнаграждение за инвестиционния посредник	0.0072	21,000.00
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0.01	29,446.00
Нетни приходи от публичното предлагане /прогноза/	0.99	2,880,176.00

В съответствие с Регламент (ЕО) №809/2004г. на Комисията от 29 април 2004г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включително чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространението на реклами

и

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

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

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за предлаганите ценни книжа, включващ това Резюме, Регистрационен документ на Дружеството и Документ за предлаганите ценни книжа (акции) с решение № 1598-Е от 17.12.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста на “Сила Холдинг” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. 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.

**Упълномощен инвестиционен посредник:**

**“Централна кооперативна банка” АД**

19 ноември 2008 г.

Проспектът за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала 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 вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите 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

Гр. Стара Загора, ул. “Хаджи Димитър Асенов” 9

Тел. (+359 42) 603227, от 9.00 – 17.00

Факс: (+359 42) 603227

Стоян Каравасилев

**⇒ УПЪЛНОМОЩЕН  
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**

„Централна кооперативна банка” АД

Гр. София, ул. “Врабча” 8

Тел. (+359 2) 9327129, от 9.00 – 17.30

Факс: (+359 2) 9327103

Петър Ангелов

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от Комисията за финансов надзор и от “Българска фондова борса - София” АД.

*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. 8 и сл. от Регистрационния документ.*

**ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ**

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

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

“БФБ” или “Борсата” – “Българска фондова борса – София” АД

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

ЦД – “Централен депозитар” АД

БНБ – Българска народна банка

СД – Съвет на директорите

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО .....</b>	<b>5</b>
I.1. ИМЕ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НА КОНТРОЛНИЯ ОРГАН И ПРОКУРИСТИТЕ	5
I.2. КОНСУЛТАНТИ ПО ЕМИСИЯТА.....	5
I.3. ОДИТОРИ.....	5
I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА .....	6
<b>II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>7</b>
II.1. ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ .....	7
II.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	8
II.3. СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И СРОК .....	8
II.4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ.....	9
II.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
<b>III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>10</b>
III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	10
III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА.....	11
<b>IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.....</b>	<b>12</b>
IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	12
IV.1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития, влияещи на резултатите от дейността.....	12
IV.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност.....	13
IV.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс.....	13
IV.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние .....	13
IV.2. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	13
IV.3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ .....	15
IV.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	15
<b>V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ .....</b>	<b>15</b>
V.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ .....	15
V.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЛУЖИТЕЛИТЕ.....	17
<b>VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....</b>	<b>17</b>

VI.1. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ .....	17
VI.2. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	18
<b>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ .....</b>	<b>18</b>
<b>VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....</b>	<b>19</b>
VIII.1. Вид и клас на предлаганите акции и борсова търговия .....	19
VIII.2. Ред за прехвърляне и ограничения за свободно прехвърляне на акциите.....	19
<b>IX. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ, УСЛОВИЯ И СРОК .....</b>	<b>20</b>
IX.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права .....	20
IX.2. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции .....	22
IX.3. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице .....	22
IX.4. План за разпределение на акциите .....	23
IX.5. Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на акциите .....	23
IX.6. Цена.....	24
IX.7. Разходи по публичното предлагане .....	24
IX.8. Разводняване на стойността на акциите.....	25
<b>X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>27</b>
X.1. Акционерен капитал.....	27
X.2. Кратка информация за устава и учредителния акт .....	28
X.3. Източници на допълнителна информация .....	31
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ:.....</b>	<b>33</b>

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

## **I. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕЗЮМЕТО**

### **I.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите**

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от следните членове:

- **Велко Ненов Генчев** – Председател на Съвета на Директорите
- **Мария Георгиева Бонева** – Изпълнителен Директор
- **Елена Николова Драганова** – Член на Съвета на директорите

Съвета на директорите на Емитента е упълномощил Прокурист.

- **Коста Николов Кръстев** – Прокурист

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Мария Георгиева Бонева и Прокуриста Коста Николов Кръстев, заедно и поотделно.

### **I.2. Консултанти по емисията**

Емитентът не е ползвал услугите на външни правни консултанти при изготвянето на настоящия Проспект.

### **I.3. Одитори**

Годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за 2005 г. са заверени от:

- **Зойка Йосифова Тодорова**, адрес: гр. Пазарджик, ул. “Никола Ръжанков”, №7 – регистриран одитор с Диплома №480/1999г.

Професионалният орган в който лицето членува е Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

Годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за 2006 г. са заверени от:

- **Капка Димитрова Стойчева**, адрес: гр. Пазарджик, ул. “Братя Консулови”, №34 – регистриран одитор с Диплома №163.

Професионалният орган в който лицето членува е Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

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

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

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

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

Политиката да Съвета на директорите е в различните дружества, в които холдинга има влияние (или е имал влияние) да работи с различни одитори, които на определен период да бъдат разменяни. По този начин се избягва възможността от едностранни грешки. Това е политиката, която се следва и за “Сила Холдинг” АД и е основна причина одиторите да не се назначават отново.

#### **I.4. Лица, отговорни за изготвянето на Проспекта**

Лицата, отговорни за изготвянето на Проспекта, са:

- **Мария Георгиева Бонева** – Изпълнителен директор на “Сила Холдинг” АД;
- **Петър Михайлов Ангелов** – служител дирекция “Инвестиционно банкиране” при “Централна Кооперативна Банка” АД.

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

(1) при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

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

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

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

- **Велко Ненов Генчев** – Председател на Съвета на директорите
- **Мария Георгиева Бонева** – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- **Елена Николова Драганова** – Член на Съвета на директорите
- **Коста Николов Кръстев** – Прокурист

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста 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** – в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента.

## III. Одитори, проверили и заверили годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за периода 2005-2007г.:

- **Зойка Йосифова Тодорова (Одитор)**, отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети за 2005г.
- **Капка Димитрова Стойчева (Одитор)**, отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети за 2006г.
- **Марий Георгиев Апостолов (Одитор)**, чрез дружеството “Грант Торнтон” ООД, отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети за 2007г. /полага подписът си в декларацията, съгласно мнение изразено в доклад върху финансовите отчети на Дружеството от 06.08.2008 г./

### ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в частта от документа за регистрация, за която те отговарят, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

## II. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### II.1. Избрани финансови показатели

До 2005 година Дружеството е изготвяло консолидирани финансови отчети. От 2006 година, “Сила Холдинг” АД изготвя само неконсолидирани финансови отчети. Данните от финансовите отчети за 2005 г., 2006 г. и 2007 година са одитирани и изготвени по МСС(МСФО) за пълна съпоставимост с последващи финансови отчети. Междинните финансови отчети не са одитирани. Този факт следва да бъде отчетен от инвеститорите при вземане на решение.

Показатели /хил. лева/	Неконсолидирана основа				
	2005г.	2006г.	30.09.2007	2007г.	30.09.2008
Общо приходи от дейността (хил. лева)	8	6	6	0	47
Нетна печалба/загуба (хил. лева)	-3	-3	5	-115	-4
Сума на активите (хил. лева)	280	445	281	328	2 457
Нетни активи (хил. лв.)	278	442	280	327	2 322
Нетна печалба/загуба на акция (хил. лева)	-0.03	-0.03	0.05	-1.26	-0.002
Акционерен капитал (хил. лв.)	91	91	91	91	2 090
Брой акции (хил. бр.)	91	91	91	91	2 090
Дивидент на акция (в лева)	0	0	0	0	0

## II.2. Капитализация и задлъжнялост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2005, 2006 и 2007г., както и към 30 септември 2007 и 30 септември 2008г. на неконсолидирана основа.

№	Показатели	Неконсолидирана основа				
		2005г.	2006г.	30.09.2007	2007г.	30.09.2008
1	Собствен капитал /хил.лв./	278	442	280	327	2322
2	- Основен капитал /хил.лв./	91	91	91	91	2090
3	- Резерви /хил.лв./	186	185	185	185	185
4	- Финансов резултат /хил.лв./	1	166	4	51	47
5	Общо задължения /хил.лв./	2	3	1	1	135
6	Коефициент на финансова автономност (1/5)	13900.00%	14733.33%	28000.00%	32700.00%	1720.00%
7	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	0.72%	0.68%	0.36%	0.31%	5.81%

## II.3. Статистически данни за предлагането и срок

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 9 януари 2009г. График на публичното предлагане\*:

Вземане на решение от компетентния орган за увеличение на капитала.....	на 18 ноември 2008
Внасяне на Проспект в Комисия за финансов надзор.....	на 20 ноември 2008
Потвърждаване на Проспекта от КФН.....	на или около 10 декември 2008
Дата на публикуване на съобщението за Увеличение на капитала в Държавен вестник и в централен ежедневник.....	на или около 9 януари 2009
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на Новите Акции .....	на или около 19 януари 2009
Последен ден за търговия с Права на БФБ .....	на или около 30 януари 2009
Последен ден за прехвърляне на Правата на БФБ.....	на или около 3 февруари 2009
Последен ден на записването на Нови Акции от притежателите на Права, включително от лицата, закупили Права на БФБ .....	на или около 3 февруари 2009
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените Права .....	на или около 10 февруари 2009
Начало на записването на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 12 февруари 2009
Последен ден на записване на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 25 февруари 2009



Последен ден за заплащане на Нови Акции от всички лица, записали нови Акции.....	на или около 25 февруари 2009
Регистрация на емисията Нови Акции и Увеличението на Капитала в търговския регистър .....	на или около 18 март 2009
Регистриране на емисията Нови акции в “Централен Депозитар” АД.....	на или около 1 април 2009
Вписване на емисията Нови акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.....	на или около 15 април 2009
Начало на търговията с емисията Нови Акции на “Българска фондова борса – София” АД.....	на или около 12 май 2009

\* Определянето на тези дати 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 в графика.

## II.4. Причини за извършване на публичното предлагане и планирано използване на набрания капитал

Очакваната нетна сума от емисията е в размер на 2 880 хил. лв. ще бъде използвана 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.

Към датата на настоящия документ няма решение на управителния орган на Емитента за конкретно дружество, което ще бъде цел на придобиване.

Очакваните постъпления от емисията ще бъдат достатъчни за финансирането на бъдещите инвестиции.

## II.5. Рискови фактори

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

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

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

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

Основните рискове, свързани с дейността на Дружеството са описани в Регистрационния документ (стр. 8 и сл.), а с предлаганите ценни книжа – в Документа за предлаганите ценни книжа (стр. 7 и сл.). Между тях са следните рискови фактори:

Систематични рискове:

- Инфлационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск
- Макроикономически рискове
- Валутен риск

Несистематични рискове:

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

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

- Ценови риск
- Инфлационен риск
- Не е сигурно, че акционерите ще получат дивидент
- Ликвиден риск
- Валутен риск

### III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

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

НАИМЕНОВАНИЕ: “Сила Холдинг” АД  
ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България  
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. Стара Загора, п.код 6000, ул. “Хаджи Димитър Асенов” № 9, ет.1  
ТЕЛЕФОН: (00359-042) 603 227  
E-mail: [silahold@cybcom.net](mailto:silahold@cybcom.net)

Първоначално Дружеството е регистрирано с решение на Пазарджишки окръжен съд от 28 ноември 1996г. по ф.д. № 1664/1996г., с наименование на “РЕГИОНАЛЕН ПРИВАТИЗАЦИОНЕН ФОНД “СИЛА” АД. Дейността му е преуредена по §4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове. Преименувано е на “Сила Холдинг” АД - акционерно дружество по ТЗ от 7 април 1998г., със съдебно решение № 854 на Пазарджишки окръжен съд. През 2007г. променя седалището си /град Стара Загора/ и адреса на управление /ул. “Хаджи Димитър Асенов” №9/.

Емитентът е регистриран по фирмено дело № 1564/2007 по описа на Старозагорски окръжен съд.

ЕИК по БУЛСТАТ 112100237.

Основна дейност на “Сила Холдинг” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в дружества. Дружеството не осъществява производство на стоки и услуги. Дейността на дружеството е на територията на Република България.

Дружеството е с капитал 2 090 378 лева, разпределен в 2 090 378 поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

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

Няма отправяни търгови предложения към Емитента.

### III.2. Преглед на дейността

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

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

През разглеждания исторически период Дружеството, съгласно данните от финансовите отчети по МСФО/МСС, е реализирало следните приходи и извършило следните разходи:

	към 30 септември		към 31 декември		
	2008г.	2007г.	2007г.	2006г.	2005г.
	<i>(в хил. лв.)</i>		<i>(в хил. лв.)</i>		
Други доходи от дейността	47	6	-	6	8
Разходи за суровини и материали			-	-	(1)
Разходи за външни услуги	(49)	(1)	(2)	(8)	(3)
Разходи за персонала	(2)	-	-	(4)	(6)
Други разходи за дейността	-	-	-	-	(1)
Печалба/ Загуба от оперативна дейност	(4)	5	(2)	(6)	(3)
Нетен резултат от операции с	-	-	(18)	3	-

финансови инструменти					
Разходи за обезценка на финансови активи	-	-	(95)	-	-
Резултат за периода преди данъци	(4)	5	(115)	(3)	(3)
Нетен резултат за периода	(4)	5	(115)	(3)	(3)

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

### IV.1. Резултати от дейността

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

Предвид специфичния характер на дейността, която осъществява “Сила Холдинг” АД, приходите като цяло следва да се формират основно от посочените по-долу източници, като заедно с това се отчитат и факторите, които пряко влияят върху тях:

- Приходи от лихви – те са свързани с лихвоносни вземания от придоставени заеми или депозити. За разлика от 2005г. и 2006г., когато тези приходи са били относително по-малко, към 30.09.2008г. те са начислени в размер на 47 хил. лв.
- Приходи от операции с финансови активи са в следствие на продадените през 2007г. дялове в “Тракийско пиво” АД. Общо за 2007 г. тези приходи възлизат на 6 хил.лв., спрямо 3 хил.лв. през 2006 г.
- Приходи от дивиденди от инвестиции в дружества – за 2005г., 2006г. и 2007г. не са реализирани такива приходи.

Фактори, които влияят върху резултатите от дейността са:

- Макроикономическа стабилност в страната;
- Законодателни промени;
- Данъчно облагане;
- Промени във валутните курсове;
- Промени в лихвените проценти;
- Резултати от инвестиционната дейност;

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

#### **IV.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност**

Дейността на “Сила Холдинг” АД не може да бъде определена като сезонна, но може да се посочи нейна характерна особеност: покупко-продажбата на акции не е регулярна дейност и извършването на тези сделки зависи най-вече от наличието на изгодни възможности за инвестиране или продажба на участия.

Поради специфичния характер на дейността на “Сила Холдинг” АД, приходите се формират главно от:

- Приходи от лихви;
- Приходи от финансови операции

През разглеждания период са отбелязани съществени изменения на следните приходи, показани в таблиците по-горе:

- Нетните приходи от лихви към 30.09.2008г. са в размер на 47 хил.лв. в сравнение със 6 хил.лв. година по-рано. Разликата се дължи на придоставените заеми /на “Проучване и добив на нефт и газ” АД/ и депозити /сключен договор за депозит с ТБ “Алианц България” АД/.
- Приходите от продажба на финансови активи през 2007г., в сравнение с предходния период, нарастват със 100%, от 3 хил. лева на 6 хил. лева, като това се дължи на продажбата на акции на “Тракийско пиво” АД /в резултат на обезценка на акциите на “Каучук” АД в размер на 24 хил.лв. е отбелязан отрицателен нетен резултат от операции с финансови инструменти в размер на 18 хил.лв./.

#### **IV.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс**

Приходите на Дружеството не са под значително влияние на фактори, свързани с валутния курс. Дружеството не извършва производствена дейност и в този смисъл не е пряко зависимо от суровини и материали и инфлацията не би оказала съществено влияние върху приходите му.

#### **IV.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние**

Върху специфичната дейност на Дружеството не оказват влияние фактори на макроикономическата среда. За последните три финансови години не са известни фактори от политически, икономически, правителствен, данъчен характер, които да са имали съществено влияние върху дейността на Дружеството. Подробно описание на рисковете породени от това естество е изложено в т. IV.1. “Систематични рискове” от настоящия Документ, с оглед на възможно бъдещо влияние върху дейността на Емитента.

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

Капиталовите ресурси на “Сила Холдинг” АД се формират от акционерния капитал, натрупаните резерви и неразпределената печалба на дружеството от минали години.

- Акционерния капитал към 30.09.2008 г. е в размер на 2 090 378 лв., разпределен в 2 090 378 обикновени, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лв. Стойността съответства на актуалната му съдебна регистрация, но с Решение на Съвета на директорите от 18.11.2008г. е взето решение за неговото увеличение с 2 909 622 акции с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1 лв., т.е. прогнозното увеличение е с размер 2 909 622 лв. /като се извадят разходите по публичното предлагане, очакваното увеличение на капитала е в размер на **2 880 хил. лв./**

- Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира фонд “Резервен”, като източници на фонда могат да бъдат: най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата на фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава средствата получени над номиналната стойност на акциите при издаването /премиен резерв/ други източници, предвидени с определено решение на общото събрание.  
Средствата от фонд “Резервен” могат да се използват само за покриване на годишните загуби или загуби от предходни години. Към последния отчетен период, натрупаните резерви се равняват на 185 хил.лв.
- Нетният резултат за 2007г. е реализирана загуба в размер на 155 хил.лв. Неразпределената печалба от минали години към 30.09.2008г. е в размер на 47 хил.лв.

Видно е, че съществени изменения в собствения капитал са настъпили по отношение на акционерния капитал и неразпределената печалба. Неразпределената печалба на дружеството е намалява чувствително, в резултат на текущата загуба реализирана през последната година. Ефекта от това е компенсиран в известна степен от преоценките на акциите на “Каучук” АД, намиращи се в портфейла на Холдинга. Акционерния капитал се е увеличил двадесет и два пъти за сметка на емисията акции от увеличението на капитала, решението за което взе Общото събрание на акционерите на Дружеството от 09.11.2007г..

/Данните са в хил. лв./

№	Показатели	Неконсолидирана основа				
		2005г.	2006г.	30.09.2007	2007г.	30.09.2008
1	Краткотрайни активи	15	347	178	248	677
2	Краткосрочни задължения	2	3	1	1	135
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	13	344	177	247	542
4	Обща сума на актива (пасива)	280	445	281	328	2457
5	Собствен капитал, в това число:	278	442	280	327	2322
-	Акционерен капитал	91	91	91	91	2090
-	Резерви	186	185	185	185	185
-	Неразпределена печалба	1	166	4	51	47
6	Привлечен капитал	2	3	1	1	135
7	Отношение на собствения капитал към балансовата сума (5/4)	99.29%	99.33%	99.64%	99.70%	94.51%
8	Отношение на привлечения капитал към балансовата сума (6/4)	0.71%	0.67%	0.36%	0.30%	5.49%
9	Отношение на собствения към привлечения капитал (5/6)	13900.00%	14733.33%	28000.00%	32700.00%	1720.00%
10	Капиталова структура (6/5)	0.72%	0.68%	0.36%	0.31%	5.81%

Основните парични потоци са както следва:

/Данните са в хил. лв./

Нетни парични потоци по видове дейности	Неконсолидирана основа				
	2005г.	2006г.	30.09.2007	2007г.	30.09.2008
От оперативна (основна) дейност	-3	-7	3	3	44
От инвестиционна дейност	0	0	0	0	0
От финансова дейност	0	-19	0	40	299
<b>Общо за периода</b>	<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>343</b>
Парични средства в началото на периода	88	85	58	59	102
Парични средства в края на периода	85	59	61	102	445

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

До момента на изготвяне на настоящия документ “Сила Холдинг” АД не е извършвало развойна дейност. Емитента не е зависим от лицензи или патенти.

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

От 2005 година се наблюдава постепенна промяна в структурата на Дружеството. “Сила Холдинг” АД се раздели с дяловете си в своите дъщерни дружества. През 2007 година, с решението за увеличение на капитала с двадесет и два пъти, взето от Общото събрание на акционерите, Емитента се капитализира и цели да започне да възвръща облика си на холдингово дружество, притежаващо участия в редица дружества и фирми. През разглеждания период не се наблюдава промяна в структурата на приходите, реализирани от Дружество. През 2008 година с най-голяма експозиция от общите приходи са финансовите приходи от лихви. В съответствие с обявения и защитен предмет на дейност, дружеството ще развива бъдеща дейност предимно в придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български търговски дружества. Ще продължат и целенасочените усилия на ръководният орган на дружеството за по-нататъшно оптимизиране и консолидиране на капиталовата структура на дружеството.

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

## **V. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ**

### **V.1. Информация за членовете на управителните и контролните органи**

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

- **Велко Ненов Генчев**

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

Изпълнителен директор на „Каучук” АД, гр. София. Понастоящем Велко Ненов Генчев участва в управителните органи и контролни органи на "Балкан Рабар" ООД, „Каучук” АД, гр.София, „Бесатур” АД, гр.София, „Електрометал” АД, гр.Пазарджик, „Сила Холдинг” АД, гр.Стара Загора, „Каучук импекс” ООД, гр. Пазарджик, „Каучук България” ООД, гр. Пазарджик, „МБАЛ – Хигия” гр. Пазарджик и “Тракия-96” ООД гр. Пазарджик.

- Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му: Наказателно постановление (НП) № Р-10-38 от 23.02.2007г., № Р-10-39 от 23.02.2007г., № Р-10-40 от 23.02.2007г., № Р-10-41 от 23.02.2007г. и № Р-10-42 от 23.02.2007г.
- Бизнес адрес: град Пазарджик, п.к.4400, ул."Синитевско шосе" №12.

- **Мария Георгиева Бонева**

Мария Георгиева Бонева /родена 1967 г./ е независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на “Сила Холдинг” АД. Завършила е висшето си образование в Университет за национално и световно стопанство, гр. Хасково, специалност “Икономика на промишлеността” през 1996 г. От 2007 г. е член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на “Сила Холдинг” АД. От 2003 г. и понастоящем Мария Георгиева Бонева е собственик и управител на „Прима Хим” ЕООД. От 2006 г. е председател на Съвета на директорите на „Билд Рент” АД. Понастоящем участва в управителните и контролни органи на “Сила Холдинг” АД, „Прима Хим” ЕООД и „Билд Рент” АД.

- Няма приложени принудителни административни мерки или наложени административни наказания, през последните 5 години във връзка с дейността му.
- Бизнес адрес: град София, п.к.1000, ул. “Стефан Караджа” №2.

- **Елена Николова Драганова**

Елена Николова Драганова /родена 1965 г./ е член на Съвета на директорите на “Сила Холдинг” АД. Завършила е специалностите “Счетоводство и контрол” и “Икономическа педагогика” в Университета за национално и световно стопанство през 1989 г. От 2000 г. работещ съдружник в СК “Химимпорт Консулт” ООД. Същевременно от 2003 г. е собственик и управител на “Лориян” ЕООД. Понастоящем участва в управителните и контролни органи на “Сила Холдинг” АД и “Лориян” ЕООД.

- Няма приложени принудителни административни мерки или наложени административни наказания, през последните 5 години във връзка с дейността му.
- Бизнес адрес: град София, п.к.1000, ул. “Стефан Караджа” №2.

Съвета на директорите на Емитента е упълномощил Прокурист.

- **Коста Николов Кръстев**

Коста Николов Кръстев /роден 1973 г./ е прокурист на “Сила Холдинг” АД. Завършил е средно-специално образование в ТМТ „Крум Велков” -гр.Пазарджик, специалност “Студена и топла обработка на металите”. Коста Николов Кръстев е работил като механик в „Сортови семена” АД (1995 г. – 1996 г.). През периода 1999 г. – 2004 г. е бил шофьор в „Тойота Тексим” ООД –гр.Пазарджик. От 2004 г. и до момента е Управител на ЕТ „Коки”. От 2006 г. и до момента е Прокурист на „Сила Холдинг” АД, гр.Пазарджик. От 2006 г. и до момента е Организатор „Производствено планиране и координация” в „Каучук” АД, гр. София. Понастоящем участва в управителните и контролни органи на “Сила Холдинг” АД и ЕТ „Коки”.

- Няма приложени принудителни административни мерки или наложени административни наказания, през последните 5 години във връзка с дейността му.



- Бизнес адрес: град Пазарджик, п.к.4400, ул."Синитевско шосе" №12.

Дружеството се представлява заедно и поотделно от изпълнителния директор Мария Георгиева Бонева и прокуриста Коста Николов Кръстев.

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

Нито един от членовете на Съвета на директорите няма влязла в сила присъда за измама през последните 5 години.

Членовете на Съвета на директорите не участват в управителни и контролни органи на дружество, прекратено поради несъстоятелност или което е било в ликвидация през последните 5 години, с изключение на Велко Генчев. Г-н Генчев е бил изпълнителен директор на "Каучук-97" АД от създаването му през 1997 до 12.09.2008. Дружеството е в открито производство по несъстоятелност с Решение №47 от 03.07.2008г. Велко Генчев участва и в „Каучук импекс“ ООД като управляващ съдружник. Дружеството е в открито производство по ликвидация.

## V.2 Информация за служителите

2005 г.	2006 г.	2007 г.	30.09.2008 г.
4 бр.	3 бр.	3 бр.	4 бр.

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

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

### VI.1. Акционери със значително участие

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

Към 21.10.2008 г. /дата на последната акционерна книга на дружеството/ сред акционерите на Холдинга има 2 /две/ **юридически лица**, които притежават пряко **над 5 на сто** от капитала му. Те са:

"Павлекс-97" ЕООД - търговско дружество, регистрирано по ф.д. № 13014/1997 г. по описа на СГС, вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията под партиден № 43083, том 474, стр. 144, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. "Александър Батенберг" № 1. ЕИК по Булстат: 121494037. "Павлекс-97" ЕООД, притежава **1 044 864** /един милион четиридесет и четири хиляди осемстотин шестдесет и четири/ броя акции с номинал 1 /един/ лев или **49,98%**.

"Финанс Консултинг" ЕАД - търговско дружество, регистрирано по ф.д. № 9763/2002 г. по описа на СГС, вписано в вписано в търговския регистър при Агенция по вписванията, под № 71982, том 843, стр.53, със седалище гр. София и адрес на управление гр. София, ул. "Александър Батенберг" № 1, представлявано от изпълнителните директори Румен Горанов Цонков и Христо Недков Христов. ЕИК по Булстат: 103765841. "Финанс Консултинг" ЕАД, притежава **777 308** /седемстотин седемдесет и седем хиляди триста и осем/ броя акции с номинал 1 /един/лев или **37,19%**.

## VI.2. Сделки със свързани лица

За разглеждания период “Сила Холдинг” АД е сключвало следните сделки със свързани лица:

През 2006 г. е предоставен заем на г-н Трифон Коев /изпълнителен директор/ в размер на 22 000 лв. Заемът е погасен напълно през 2007 г.

През 2006 г. е предоставен заем на “Тойота – Тиксим” ЕООД / еднолична собственост на г-н Трифон Коев – изпълнителен директор/ в размер на 29 362 лв. Заемът е погасен напълно през същата година.

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

Подробности относно сделките със свързани лица за разглеждания исторически период са посочени в регистрационните документи на Дружеството за 2005 г. и 2006 г. и в Отчета на Съвета на директорите за 2007 г. /виж т. “Оповестени документи” в Регистрационния документ/.

## VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Годишните финансови отчети, заверени от регистриран одитор Зойка Тодорова, Капка Стойчева и Марий Апостолов, чрез дружеството “Грант Торнтон” ООД, одиторските доклади към тях, съответно за 2005, 2006 и 2007г., са представени на Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса в срок в изпълнение на ЗППЦК.

Документите могат да бъдат разгледани на посочените места в информационния център на КФН в София, ул. “Шар планина” 33, както и в сградата на „Българска фондова борса” АД на ул. “Три уши” 10.

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

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

Пътят до тези документи е следният: от интернет страницата на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) се избира менюто ЕРиК (електронен регистър и картотека). След това се избира вида субект – в конкретния случай публични дружества или други емитенти. След това се избира конкретния емитент или публично дружество по заглавната буква на наименованието му (в конкретния случай буква "С" от “Сила Холдинг” АД). От списъка с публични дружества и емитенти, наименованията на които започват с буква "С" се избира “Сила Холдинг” АД. От долната лява част на появилата се страница с информация за Холдинга с активни и неактивни менюта се избира активното меню със син цвят – “Счетоводни (периодични) отчети”. Появява се таблица с пет колони. Първите две колони съдържат информация периода, за който се отнася отчета и типа отчет, а в петата последна колона самия отчет.

Информацията за годишните отчети за 2007г. (вх. № РГ-05-83-296 от 08.08.2008г.), както и тези за третото тримесечие на 2008г. (вх. № РГ-05-83-301 от 20.11.2008г.) може да бъде намерена по следния път: от интернет страницата на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) се избира менюто Новини от e-Register. След това се избира конкретния емитент или се изписва

неговото име, в случая “Сила Холдинг” АД. След като се филтрират резултатите се появяват по хронологичен ред всички новини за дружеството. При поискване на Пълен текст на новината се появява и конкретното съдържанието /съответно отчетите при новините за публикуването им/.

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

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

Отчетите за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството също са представени в Комисията за финансов надзор и на “Българска Фондова Борса - София” АД, заедно с одитираните годишни финансови отчети и докладите към тях.

Междинните неконсолидирани отчети са представени на КФН и БФБ и са достъпни по начина, указан по-горе. Всички междинни отчети не са одитирани.

**КЪМ МОМЕНТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА ГОДИШНИЯТ  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2007 ГОДИНА Е ОДИТИРАН.  
ТОЗИ ФАКТ СЛЕДВА ДА БЪДЕ ОТЧИТАН ПРИ ВСИЧКИ ИЗВОДИ И  
ТВЪРДЕНИЯ, БАЗИРАЩИ СЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ОТЧЕТИ.**

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

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

Предмет на първичното публично предлагане са 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин двадесет и два) 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. ISIN код на акциите: BG1100027983.

Акциите няма да бъдат предмет на международно предлагане.

### **VIII.2. Ред за прехвърляне и ограничения за свободно 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 регулиран пазар, извън регулиран пазар, както и на организирана многостранна система за търговия (чл. 51, ал. 1 от ЗПФИ) чрез лицензиран инвестиционен посредник или чрез инвестиционен посредник, със седалище друга държава членка, който е уведомил КФН по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България, чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги. 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.

Покупко-продажбите на акции между физически лица, включително и когато те се даряват и наследяват, се извършват с регистрация на сделката в Централен депозитар. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, физическите лица - страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент.

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.

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. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицето за контакт, посочено в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

## **IX. Данни за публичното предлагане на акциите, условия и срок**

### **IX.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права**

Необходими са 0,7184362 право, за да бъде записана една нова акция от увеличението на капитала на Емитента, с емисионна стойност 1 лев, или срещу издадени общо 2 090 378 (два милиона деветдесет хиляди триста седемдесет и осем) права могат да бъдат записани 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин

двадесет и две) 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 1/1,3919118.

Съвета 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 подиската или началото на продажбата.

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

Това е първият 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 – първият 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 неофициалния пазар на "Българска фондова борса – София" АД („БФБ–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 способы се прилагат разпоредбите на правилника на "ЦД" АД. Началният срок за търговия с права е първият 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" 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 способы се прилагат разпоредбите на правилника на Централния депозитар. 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 способы до последния ден за прехвърляне на

правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на “Централен депозитар” АД.

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 при Агенция по вписванията по партидата на “Сила Холдинг” АД. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

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

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – е първият 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 – първият 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.

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

### **IX.2. Ред за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите акции**

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Съвета на директорите за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако са записани 1 455 000 (един милион четиристотин петдесет и пет хиляди) нови акции.

### **IX.3. 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 1.3919118, получено в резултат на съкращение на дроб с делимо от 2 909 622, т.е. броя акции, предложени от дружеството за записване и делител 2 090 378, т.е. броя акции, емитирани преди увеличението. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото

се закръглява до цяло число, както следва: при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая по-малка от пет – към по-малкото цяло число, съответно, при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая равна или по-голяма от пет – към по-голямото цяло число.

#### **IX.4. План за разпределение на акциите**

##### **Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите**

Новите акции ще бъдат предложени за продажба единствено в Република България. Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове.

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

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

**Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на Съвета на директорите 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 Емитента**

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

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

#### **IX.5. Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на акциите**

**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 1000, ул. “Г.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.

**Инвестиционен посредник, обслужващ увеличаването на капитала**

„Централна кооперативна банка” АД със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Г.С.Раковски” №103, тел. 02/ 9327129, факс: 02/ 9327103, лице за контакти: Петър Ангелов, e-mail: [pangelov@ccbanc.bg](mailto:pangelov@ccbanc.bg)

Упълномощеният инвестиционен посредник се задължава 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 Централния депозитар, Комисия за финансов надзор, “Българска фондова борса – София” АД и Търговския регистър.

#### **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.

### **IX.6. Цена**

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

Емисионната стойност на всяка една нова акция е **1 (един) лев**. Емисионната стойност е определена от Съвета на директорите на Дружеството, съгласно чл. 176 ТЗ, след преценка на определящите фактори и методи, включително като са взети предвид средната претеглена цена на акциите през последните три месеца /с най-голяма тежест/, балансовата стойност на една акция; историята и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговия бизнес потенциал и очакваните парични потоци, приходи и печалба.

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

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

### **IX.7. 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. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството, напр. обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар и годишна такса на БФБ-София за поддържане на регистрацията на емисията акции.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Разходи	Сума
Такса за издаване на потвърждение на Проспект за първично публично предлагане на акции	3,310.00



Такса за издаване на ISIN код	56.00
Разходи за публикуване и обнародване на съобщение за увеличение на капитала /прогноза/	1,000.00
Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала	110.00
Такса за депозиране на акциите в Централен депозитар АД /прогноза/	2,150.00
Такса за депозиране на емисия права в Централен депозитар АД	1,700.00
Други такси към ЦД /прогноза/	120.00
Възнаграждение за инвестиционен посредник	21,000.00
<b>Общо разходи:</b>	<b>29,446.00</b>

## IX.8. Разводняване на стойността на акциите

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции, когато решението за такива се взема от Общото събрание на акционерите. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала на Дружеството. 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/ 2003г. “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 на акция.

ПОКАЗАТЕЛ /неконсолидирана основа/	30.09.2008
Обща сума на активите /хил.лв./	2 457
Общо задължения и малцинствено участие /хил.лв./	135
Балансова стойност на нетните активи /хил.лв./	2 322
Брой на акциите в обращение /хил.бр./	2 090
<b>Балансова стойност на една акция /лв./</b>	<b>1.11</b>

Балансовата стойност на една акция на Дружеството към 30.09.2008 г. /датата на последния неконсолидиран отчет/ е в размер на 1,11 лева, докато емисионната стойност на една нова акция е 1 лев. Следователно при настоящото увеличение, съгласно разпоредбите на §1, т. 8 от Наредба № 2, се наблюдава разводняване стойността на акциите.

Ако приемем, че новите акции биха били издадени към 30 септември 2008 г. и след приспадане на разходите по публичното предлагане, балансовата стойност на Емитента

към 30 септември 2008 г. би била 1.04 лв. на акция. Изчисленията са направени на база издаване на 2 909 622 нови акции по емисионна стойност от 1 лв. на нова акция и 29 хил.лв. разходи по Предлагането.

Тези изчисления показват незабавно нарастване на балансовата стойност на акция в полза на инвеститорите, които придобиват нови акции, в размер на 0,04 лв. или 4%, и незабавно разводняване на балансовата стойност на една акция за старите акционери, в размер на 0,07 лв. или 6.31%.

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 30 септември 2008 г.	1.11
3	Намаляване на балансовата стойност на една акция в резултат на увеличението на капитала, при допускане, че новите акции биха били издадени към 30 септември 2008 г. (2-4)	0.07
4	Балансова стойност на една акция незабавно след увеличението на капитала, при допускането че новите акции са издадени към 30 септември 2008 г.	1.04
5	Нарастване на стойността на една акция за инвеститорите, придобили нови акции в Предлагането (4-1/1)	4%
6	Разводняване на стойността на една акция за старите акционери (3/2)	6.31%

Увеличението на капитала на Дружеството гарантира различните, спрямо инвестиционния си интерес, групи от акционери, независимо от възприетото от тях инвестиционно поведение, при и по повод увеличаването на капитала.

1. Интересите на акционерите решили да участват в увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД.

Решението за увеличение на капитала на Дружеството е взето от Съвета на директорите, съобразно правомощията дадени му от Устава, които са резултат от решение на Общото събрание на акционерите. Един от елементите на решението за увеличение на капитала е емисионната стойност на акциите. Съвета на директорите е определил емисионна стойност от един лев и е счел съобразно своята воля, че това дава гаранция за направените от акционерите инвестиции в дългосрочен план и не накърнява техните интереси в резултат на очакваното в размер на само около 6% разводняване след увеличаването на капитала. С това си решение Съвета на директорите се стреми да даде известна премия на инвеститорите, желаещи да запишат акции от увеличението, с оглед на сложната обстановка на финансовите пазари /включително и българския/ и евентуалната липса на интерес към емисията, породена от този факт. Волеизявленията дадени посредством гласуването на Общото събрание на акционерите, с които са дадени правомощия на Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството да определен размер по своя преценка, са дадени свободно и съзнателно, като съответно акционерите са възприели като достатъчни гаранциите за техните инвестиции, изразяващи се в развитието на самото дружество.

Акционерите, които макар да не са участвали в гласуването на Общото събрание на акционерите, ще участват в увеличаването на капитала, с конклюдентните си действия по придобиване на акции от увеличението на капитала на “Сила Холдинг” АД се присъединяват към решението взето от Общото събрание на акционерите на “Сила Холдинг” АД и Съвета на директорите /относно параметрите на емисионната стойност на акциите/ и с тези си действия приемат гаранциите за тяхната инвестиция, произхождащи

от развитието на дружеството в следствие на събраните от увеличението парични средства.

2. Интереси на акционерите решили да не участват в увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД.

В аспекта на изложеното в т.1, значително по различно е положението на инвеститорите, които по една или друга причина не искат да участват в увеличаването на капитала. До голяма степен, именно тези инвеститори са предмет на защита от законодателя, посредством нормите на ЗППЦК и по специално законодателното решение да се изискват гаранции при „разводняване”.

При увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД гарантиране на направените инвестиции от акционери, нежелаещи да придобият нови акции, следва да се открие в компенсиране на „разводняването” от паричната равностойност, която инвеститорите могат да получат при продажбата на принадлежащите им се „права” по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Изчислявайки цената на правата по утвърдените в практиката методи, следва да се направи извода, че разликата между балансовата стойност на акцията преди увеличението и „разводнената” балансова стойност след увеличението, се компенсира от реализирането на „правата” по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. В този случай, освен общата гаранция, изразяваща се в развитие на дружеството в резултат на набрания от увеличението капитал и положителните резултати в следствие от „нарастване на мащаба”, се получават и конкретни гаранции от реализиране на права по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, които като стойност биха компенсирали „разводняването” по смисъла на т.9 от приложение 3 на Регламент ЕО 809/2004.

## **X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **X.1. Акционерен капитал**

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

Към 30.09.2008 година основният капитал на Дружеството е 2 090 378 лева, разпределен в 2 090 378 поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Всички емитирани акции са изцяло изплатени. Броят на акциите в обращение в началото на 2007 г. е 90 886 броя, а в края на 2007 г. – 90 886. Към датата на съставяне на настоящия Регистрационен документ, броят на акциите в обращение е 2 090 378 броя. През последните пет години няма заплащане на повече от 10 на сто от капитала с активи, различни от парични средства.

Няма притежавани акции на Емитента от самия него. Всички емитирани акции на “Сила Холдинг” АД са в обращение.

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

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, безналични, поименни, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял. Емитента не е емитирал привилегировани акции или конвертируеми облигации. Всички издадени акции са част от капитала. През разглеждания три годишен период към датата на настоящия Регистрационен документ, не е извършвано намаляване на капитала.

За периода 2005 г. – 30.09.2008г. Дружеството е емитирало 1 999 492 акции веднъж, през първата половина на 2008г., като увеличението е регистрирано в “Централен депозитар” АД ( Акт за регистрация от 03.01.2008 г.), в КФН ( Решение № № 121-Е/ 23.01.2008 г. за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т.3, ЗКФН и в БФБ-София (с Протокол № 4/ 07.02.2008 г. за регистрация на емисията на неофициален пазар на акции) през първото тримесечие на 2008г.

През посочения по-горе период, размерът на капитала – 90 886 лв. и броя на акциите – 90 886 бр. са увеличени съответно на 2 090 378 лв. и 2 090 378 бр., като техния клас – обикновени, безналични, поименни, не е променян.

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

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

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

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

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

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

### **Ограничения за инвестиционна дейност**

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

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

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

Съгласно действащия устав, “Сила Холдинг” АД е дружество с капитал в размер на 2 090 378 /два милиона деветдесет хиляди триста седемдесет и осем/ лева, изцяло записан и внесен, разделен на 2 090 378 /два милиона деветдесет хиляди триста седемдесет и осем/ броя акции с номинална стойност 1 /един/ лев всяка. Акциите са непривилегирани, поименни с право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Всички акции са безналични, като прехвърлянето им се извършва свободно, при спазване на действащата нормативна уредба.

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

Дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния

финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството незабавно уведомява Комисията за финансов надзор, “Централен депозитар” АД и регулирания пазар (“БФБ-София” АД) за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Намаляване на капитала**

Капиталът на Дружеството може да се намали с решение на Общото събрание на акционерите чрез намаляване на номиналната стойност на акциите и/или обезсилване на акции, при спазване изискванията на действащото законодателство

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

Общото събрание се свиква на редовно заседание веднъж за всяка календарна година, след съставянето на годишния финансов отчет и баланса на Дружеството, но не по-късно от края на първото полугодие. По всяко време, оправомощени от закона и Устава на Дружеството за това, лица могат да свикат извънредни Общи събрания. Общото събрание се провежда по седалището на дружеството.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, притежаващи повече от три месеца поне 1/20 от капитала. В искането, което следва да бъде подписано от всички заявители, се сочат въпросите за разглеждане от Общото събрание. Същото се изпраща на Съвета на директорите на адреса на управление на Емитента. Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 1/20 от капитала, не бъде удовлетворено или в тримесечен срок Общото събрание не бъде проведено, Окръжният съд по месторегистрация на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър. Поканата съдържа: фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на съобщението; вида на Общото събрание; условие за участие; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и предложенията за решения.

Времето от обнародването до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от тридесет дни.

Поканата, заедно с материалите за Общото събрание по чл. 224 от ТЗ, се изпращат в Комисията за финансов надзор, Централен депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на дружеството (“БФБ-София” АД). Комисията и регулирания пазар дават публичност на получените материали.

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-малко 45 дни преди провеждане на Общото събрание.

**Описание на всяка разпоредба в устава на Емитента или правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента.**

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

Уставът на дружеството предвижда мнозинство от 2/3 от присъстващите акционери за избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите.

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

Уставът на дружеството не съдържа условия, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

**Описание на основните правомощия на Съвета на директорите посочени в устава на Емитента**

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

- Управлява и представлява Дружеството;
- Овластява един или двама от своите членове да представляват дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено по всяко време.
- Има право със свое решение да увеличава капитала чрез издаване на нови акции в размер на 5 000 000 лв. в срок до пет години, считано от момента на регистриране на това изменение в устава /чл. 10, ал. 6 от Устава/.
- Може да взема решение за свикване на Общо събрание на акционерите /чл. 32, ал. 1 от Устава/.

**Централен ежедневник, в който Емитента публикува поканите за свикване на Общо събрание на акционерите**

Съгласно чл. 32, ал. 2 от Устава на Емитента, поканата за свикване на Общо събрание на акционерите се публикува в “Държавен вестник”. В Устава не е посочен изрично централния ежедневник в който се публикува поканата.

### **Х.3. Източници на допълнителна информация**

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Дружеството и публично предлаганите ценни книжа от:

- **Сила Холдинг АД**

Стара Загора, ул. „Хаджи Димитър Асенов“ №9, лице за контакти: Стоян Каравасилев, тел. (+359 42) 603227, от 9:00 до 17:00 часа всеки работен ден.

- **Централна кооперативна банка АД**

София, ул. “Врабча” №8, лице за контакти: Петър Ангелов, тел. (+359 2) 9327129, от 9.00 до 17.30 часа.

Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Резюмето на Проспекта:

\_\_\_\_\_  
Мария Бонева  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД

\_\_\_\_\_  
Петър Ангелов  
Служител на “Централна кооперативна банка” АД

Долуподписаното лице, в качеството му на лице, представляващо Дружеството, с подписа си декларира, че Резюмето на Проспекта отговаря на изискванията на закона.

\_\_\_\_\_  
Мария Бонева  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД



## ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. Заверено копие от решението за вписване в търговския регистър - *копия от всички съдебни решения по фирменото дело на дружеството вече са представени и могат да бъдат намерени във водения от Комисията за финансов надзор публичен регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН*, поради, което не ги представяме отново.
3. Удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър.
4. Устав на "Сила Холдинг" АД.
5. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 18 ноември 2008г. за определяне на параметрите на емисията.
6. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 19 ноември 2008г. за приемане на Проспект на "Сила Холдинг" АД.
7. Документ за платена такса към Комисията за финансов надзор за потвърждаване на Проспекта.

**“Сила Холдинг” АД****ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

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

2 909 622 обикновени поименни безналични акции с право на глас

	за 1 акция	Общо
Емисионна стойност	1	2,909,622.00
Номинална стойност	1	2,909,622.00
Възнаграждение за инвестиционния посредник	0.0072	21,000.00
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0.01	29,446.00
Нетни приходи от публичното предлагане /прогноза/	0.99	2,880,176.00

**СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:**

а) начална дата за прехвърляне на права и записване на акции: първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на 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 – първият 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 № 1598-Е от 17.12 2008 г., 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 и прокуриста 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.*

**Упълномощен инвестиционен посредник:**

**“Централна кооперативна банка” АД**

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

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

**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

Гр. Стара Загора, ул. “Хаджи Димитър Асенов” 9

Тел. (+359 42) 603227, от 9.00 – 17.00

Факс: (+359 42) 603227

Стоян Каравасилев

⇒ **УПЪЛНОМОЩЕН  
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**

„Централна кооперативна банка” АД

Гр. София, ул. “Врабча” 8

Тел. (+359 2) 9327129, от 9.00 – 17.30

Факс: (+359 2) 9327103

Петър Ангелов

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. 8 и сл. от Регистрационния документ.

**ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ**

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

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

“БФБ” или “Борсата” – “Българска фондова борса – София” АД

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

ЦД – “Централен депозитар” АД

СД – Съвет на директорите

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....</b>	<b>6</b>
<b>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ (ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА).....</b>	<b>7</b>
<b>III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>8</b>
III.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ .....	8
III.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ .....	8
III.3. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	9
III.4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	9
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ .....</b>	<b>9</b>
IV.1. Вид и клас на предлаганите акции.....	9
IV.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	9
IV.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	10
IV.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА.....	10
IV.5. ПРАВА ПО ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ .....	11
IV.6. РЕШЕНИЯ И ПОТВЪРЖДЕНИЯ, СВЪРЗАНИ С ИЗДАВАНЕТО НА АКЦИИТЕ.....	12
IV.7. ОЧАКВАНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	12
IV.8. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ И ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИТЕ.....	13
IV.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ/ ВЛИВАНЕ И ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ ПРОДАЖБА НА АКЦИИТЕ .....	14
IV.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИИТЕ .....	14
IV.11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ .....	14
<b>V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ, УСЛОВИЯ И СРОК .....</b>	<b>17</b>
V.1. Данни за публичното предлагане.....	17
V.1.1. Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба при условията на първично публично предлагане .....	17
V.1.2. Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК .....	18
V.2. Условия и срок на публичното предлагане.....	18
V.2.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права.....	18
V.2.2. Ред за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите .....	20
V.2.3. Ред за намаляване/ увеличаване на броя на предлаганите акции.....	20
V.2.4. Минимален и максимален брой акции, които може да запише едно лице .....	20
V.2.5. 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 .....	20
V.2.6. Условия, ред и срок за плащане на записаните акции и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.....	23
V.2.7. 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;	23
V.2.8. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа	24
V.2.9. 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)	24
V.2.10. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно	24
V.2.11. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията	25
V.3. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	25
V.3.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите	25
V.3.2. Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори	25
V.3.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и контролни органи 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 емитента	26
V.4. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ (ПЛАСИРАНЕ) НА АКЦИИТЕ	26
V.4.1. Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането	26
V.4.2. Инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала	26
V.4.3. Поемане на емисията	26
V.5. ЦЕНА	26
V.5.1. Цена, на която ще се предлагат акциите	26
V.5.2. Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции	27
V.5.3. Информация за движението на цената на акциите на дружеството	27
V.5.4. Информация за предложенията за покупка и продажба на акциите и за сключените сделки с акции на Емитента	28
<b>VI. ПРИЕМАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР</b>	<b>28</b>
VI.1. Посочване на регулирания пазар, на който емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане на емисията за търговия	28
VI.2. 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	28
VI.3. Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "КУПУВА" и "ПРОДАВА"	28
<b>VII. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ</b>	<b>29</b>
<b>VIII. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ</b>	<b>29</b>

<b>IX. РАЗВОДНЯВАНЕ .....</b>	<b>29</b>
<b>X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>31</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.....	31
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. .	32
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ:.....</b>	<b>34</b>

---

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Лицата, отговорни за изготвянето на Проспекта, са :

- **Мария Георгиева Бонева** – Изпълнителен директор “Сила Холдинг” АД;
- **Петър Михайлов Ангелов** – служител дирекция “Инвестиционно банкиране” при “Централна Кооперативна Банка” АД.

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

(1) при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

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

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

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

- **Велко Ненов Генчев** – Председател на Съвета на директорите
- **Мария Георгиева Бонева** – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- **Елена Николова Драганова** – Член на Съвета на директорите
- **Коста Николов Кръстев** – Прокурист

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста 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** – в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента.

### ***III. Одитори, проверили и заверили годишните финансови отчети на “Сила Холдинг” АД за периода 2005-2007г.:***

- **Зойка Йосифова Тодорова (Одитор)**, отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети за 2005г.
- **Капка Димитрова Стойчева (Одитор)**, отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от нея финансови отчети за 2006г.
- **Марий Георгиев Апостолов (Одитор)**, чрез дружеството “Грант Торнтон” ООД,

отговаря солидарно за вредите причинени от одитираните от него финансови отчети за 2007г. /полага подписът си в декларацията, съгласно мнение изразено в доклад върху финансовите отчети на Дружеството от 06.08.2008 г./

**ДЕКЛАРИРАТ, че:**

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в частта от документа за регистрация, за която те отговарят, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

## **II. РИСКОВИ ФАКТОРИ (ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА)**

*Инвестирането в акциите на Дружеството, предмет на първично публично предлагане е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, характерни за предлаганите акции, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.*

### **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 “Сила Холдинг” АД, промени в законодателството или други съществени събития.

### **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 инфлацията чувствително се понижи и прогнозите са да остане на такива равнища, след адаптирането на икономиката след присъединяването на България към ЕС.

### **Не е сигурно, че акционерите ще получат дивидент**

На разпределяне подлежи печалбата на Емитента след облагането ѝ с дължимите данъци. 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.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове



на желаните от него ценни книжа на вторичен пазар. Ограничаването на ликвидния риск, на който са изложени акционерите на Дружеството, е свързано с фрий-флоута, използван за търговия на регулиран пазар на ценни книжа – “Българска фондова борса – София” АД. В условията на световната финансова криза, този риск за акциите на Емитента се увеличава значително.

### 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. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

## III. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### III.1. Декларация за оборотния капитал

С подписа си на последната страница на Документа за предлаганите ценни книжа, лицето

- Мария Георгиева Бонева – Изпълнителен директор на “Сила Холдинг” АД

ДЕКЛАРИРА, че:

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

### III.2. Капитализация и задлъжнялост

Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 31 декември 2005, 2006 и 2007г., както и към 30 септември 2007 и 30 септември 2008г. на неконсолидирана основа.

№	Показатели	Неконсолидирана основа				
		2005г.	2006г.	30.09.2007	2007г.	30.09.2008
1	Собствен капитал /хил.лв./	278	442	280	327	2322
2	- Основен капитал /хил.лв./	91	91	91	91	2090
3	- Резерви /хил.лв./	186	185	185	185	185
4	- Финансов резултат /хил.лв./	1	166	4	51	47
5	Общо задължения /хил.лв./	2	3	1	1	135
6	Коефициент на финансова автономност (1/5)	13900.00%	14733.33%	28000.00%	32700.00%	1720.00%
7	Коефициент на задлъжнялост (5/1)	0.72%	0.68%	0.36%	0.31%	5.81%

Всички задължения на “Сила Холдинг” АД са негарантирани и необезпечени. Дружеството няма косвени или условни задължения и пасиви.

### **III.3. Конфликт на интереси**

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти:

- не притежава акции на Емитента или на негови дъщерни дружества;
- 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 възнаграждение, представляващо комисионна в размер на 21 000 лева.

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

### **III.4. Причини за извършване на публичното предлагане на ценните книжа**

Очакваната нетна сума от емисията е в размер на 2 880 хил. лв. ще бъде използвана 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.

Към датата на настоящия документ няма решение на управителния орган на Емитента за конкретно дружество, което ще бъде цел на придобиване.

Очакваните постъпления от емисията ще бъдат достатъчни за финансирането на бъдещите инвестиции.

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

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

Предмет на първичното публично предлагане са 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин двадесет и два) 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. ISIN код на акциите: BG1100027983.

### **IV.2. Законодателство по което са създадени ценните книжа**

Емитираните до момента акции на Холдинга, както и акциите от настоящото увеличение на капитала са издадени съгласно българското законодателство. Акциите

няма да бъдат предмет на международно предлагане. 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 облагане доходите на физическите лица;
- Закон за пазарите на 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 Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно 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 № 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, както и в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

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 дялови участия в публични дружества.

Други важни актове са Правилник на ЦД и съответните му приложения и Правилник на БФБ и съответните му приложения.

### **IV.3. Форма на ценните книжа**

Акциите предмет на настоящата емисия са поименни и в безналична форма. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар” АД с адрес: София, 1303, р-н “Триадица” ул. “Три уши” №10.

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

Всички акции от предложената емисия са с номинална стойност от 1 (един) лев, и

са с емисионна стойност 1 (един) лев всяка. Валутата, в която са деноминирани, е български лев /BGN/.

#### **IV.5. Права по предлаганите акции и ред за упражняването им**

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

**Право на глас.** Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. (Купувачът на акции, вписан в регистъра на Централния депозитар на 13-тия ден преди Общото събрание, няма право да гласува; правото на глас по тези акции може да бъде упражнено от предишния им притежател). Централният 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 дивидент.** Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет на „Сила Холдинг” АД за съответната година, разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията за дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

В Устава не са предвидени и не могат да бъдат предвидени ограничения относно правото на дивидент. Член 30, ал. 2-4 от Устава на Холдинга касае условията и реда.

Дивидент се разпределя при спазване на изискванията и ограниченията по чл. 247а от Търговския закон. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният 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 дивидентите на акционерите в 3-месечен срок от провеждането на Общото събрание. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в имуществото на Дружеството. Разходите по изплащане на дивидента са за сметка на Дружеството.

**Право на ликвидационен дял.** Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно 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 до размера на това имущество.

Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала 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.

#### **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 Съвета на директорите от 18.11.2008г. Решението предвижда увеличаване на капитала на дружеството от 2 090 378 (два милиона деветдесет хиляди триста седемдесет и осем) лева на 5 000 000 (пет милиона) лева чрез издаване на нови 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин двадесет и две) обикновени акции, всяка една с номинална стойност 1 (един) лев. Съгласно същото Решение, емисионна стойност на всяка една от издаваните акции ще бъде в размер на 1 лв. (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 № 1598-Е от 17.12.2008 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 9 януари 2009г. График на публичното предлагане\*:

Вземане на решение от компетентния орган за увеличение на капитала.....	на 18 ноември 2008
Внасяне на Проспект в Комисия за финансов надзор.....	на 20 ноември 2008
Потвърждаване на Проспекта от КФН.....	на или около 10 декември 2008
Дата на публикуване на съобщението за Увеличение на капитала в Държавен вестник и в централен ежедневник.....	на или около 9 януари 2009
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на Новите Акции .....	на или около 19 януари 2009
Последен ден за търговия с Права на БФБ .....	на или около 30 януари 2009

Последен ден за прехвърляне на Правата на БФБ.....	на или около 3 февруари 2009
Последен ден на записването на Нови Акции от притежателите на Права, включително от лицата, закупили Права на БФБ .....	на или около 3 февруари 2009
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените Права .....	на или около 10 февруари 2009
Начало на записването на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 12 февруари 2009
Последен ден на записване на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион .....	на или около 25 февруари 2009
Последен ден за заплащане на Нови Акции от всички лица, записали нови Акции.....	на или около 25 февруари 2009
Регистрация на емисията Нови Акции и Увеличението на Капитала в търговския регистър .....	на или около 18 март 2009
Регистриране на емисията Нови акции в “Централен Депозитар” АД.....	на или около 1 април 2009
Вписване на емисията Нови акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.....	на или около 15 април 2009
Начало на търговията с емисията Нови Акции на “Българска фондова борса – София” АД.....	на или около 12 май 2009

\* Определянето на тези дати 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 в графика.

#### **IV.8. Ред за прехвърляне и ограничения за свободно 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 регулиран пазар, извън регулиран пазар, както и на организирана многостранна система за търговия (чл. 51, ал. 1 от ЗПФИ) чрез лицензиран инвестиционен посредник или чрез инвестиционен посредник, със седалище друга държава членка, който е уведомил КФН по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България, чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги. 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.

Покупко-продажбите на акции между физически лица, включително и когато те се даряват и наследяват, се извършват с регистрация на сделката в Централен депозитар. За да се осъществи обаче прехвърлянето на акциите в Централния депозитар, физическите лица - страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва

необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния сетълмент.

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.

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. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицето за контакт, посочено в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

#### **IV.9. Информация за наличие на предложения за задължително поглъщане/ вливане и правила за принудително изкупуване или продажба на акциите**

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 единствено при наличие на хипотезите на чл. 157а ЗППЦК, който позволява на акционер, придобил над 95% от капитала на дружеството в резултат на търгово предложение принудително да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

#### **IV.10. Информация за наличие на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акциите**

Към датата на настоящия Документ към дружеството не са отправяни търгови предложения за замяна или изкупуване на контролен пакет от акциите на Дружеството.

#### **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 лица* са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, и физическите лица, без оглед на гражданството, чието постоянно местоживеее е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лица, чийто център на жизнени интереси (който

се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства. Те заедно се наричат “Български Притежатели”.

*Чуждестранни лица* са лицата, които не отговарят на горната дефиниция. Те заедно се наричат “Чуждестранни Притежатели”.

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и 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 данъчния 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 Дружеството на Български Притежатели (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни Притежатели, се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите. 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 Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Плащането на дивиденди от Дружеството на Небългарски Притежатели не се облага с данък, ако Чуждестранният Притежател е:

местно лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и

притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции на Дружеството за период от поне две години.

Плащането на дивиденди от Дружеството в полза на място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, не се облага с данък, при следните условия:

мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава - членка;

мястото на стопанска дейност е на друго местно лице – търговско или неперсонифицирано дружество, чиито печалби се облагат с корпоративен данък - или на дружество от друга държава - членка на Европейския съюз, или на организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и

местното лице или търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото си на стопанска дейност, поне 15% от издадените акции на Дружеството за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет Акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет Акции, Чуждестранният Притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или 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 Дружеството на Чуждестранния Притежател, надхвърли 50 000 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 ако 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 дивиденти с икономическа дейност в страната (чрез подаване на декларация) и; 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 “Сила Холдинг” АД, одобряващо разпределението на дивиденти, 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 “Сила Холдинг” АД, одобряващо разпределението на дивиденти. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане или не отговорят в срок на искането, Дружеството е задължено да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденти. 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 Дружеството, не надхвърля 50 000 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.

Разпределението на дивиденти 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.

#### Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на Акции на Българската Фондова Борса или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно 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 блокови и други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрацията 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 и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и доказаната 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 от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Държавни такси за прехвърляне

При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси

### Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 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.

## **V. Данни за публичното предлагане на акциите, условия и срок**

### **V.1. Данни за публичното предлагане**

#### **V.1.1. Общ брой на акциите, предлагани за записване и продажба при условията на първично публично предлагане**

Предмет на първично публично предлагане са 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин двадесет и два) броя обикновени акции от новата емисия по увеличението на капитала на Дружеството.

Всичките 2 909 622 акции се предлагат на инвеститорите за записване. При необходимост се закръгляват до цяло число, броя нови акции, които определено лице има право да запише.

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

След приключване на подписката, вписване на увеличениния капитал на Дружеството в търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар 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. 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.

### **V.2. Условия и срок на публичното предлагане**

#### **V.2.1. Условия и срок на публичното предлагане на емисията права и за записване на предлаганите акции от притежателите на права**

Необходими са 0,7184362 право, за да бъде записана една нова акция от увеличението на капитала на Емитента, с емисионна стойност 1 лев, или срещу издадени общо 2 090 378 (два милиона деветдесет хиляди триста седемдесет и осем) права могат да бъдат записани 2 909 622 (два милиона деветстотин и девет хиляди шестстотин двадесет и две) 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 1/1,3919118.

Съвета 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.

#### **Място и лице за контакт**

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към:

„Сила Холдинг” АД, с адрес: гр. Стара Загора, ул. "Хаджи Димитър Асенов" №9, тел. 042/603227, факс: 042/603227; всеки работен ден от 9:00 до 17.00 часа; лице за контакти: Стоян Каравасилев.

„Централна кооперативна банка” АД, с адрес: гр. София, ул. "Г.С.Раковски" №103, телефони: 02/9327129, факс: 02/9327103; всеки работен ден от 9:00 до 17.30 часа, лице за контакти: Петър Ангелов, електронен адрес: [pangelov@ccbank.bg](mailto:pangelov@ccbank.bg)

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

Това е първият 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 – първият 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 неофициалния пазар на "Българска фондова борса – София" АД („БФБ–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" АД. Началният срок за търговия с права е първият 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" 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 Централния депозитар. 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.

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 при Агенция по вписванията по партидата на "Сила Холдинг" АД. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

**Начална дата за записване на акции**

Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – е първият 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 – първият 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.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централен депозитар” АД публично оповестява информацията за упражнените да края на предходния ден права.

**V.2.2. 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, 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.2.3. Ред за намаляване/ увеличаване на броя на предлаганите акции**

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Съвета на директорите за увеличение на капитала. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако са записани 1 455 000 (един милион четиристотин петдесет и пет хиляди) нови акции.

**V.2.4. Минимален и максимален брой акции, които може да запише 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 1.3919118, получено в резултат на съкращение на дроб с делимо от 2 909 622, т.е. броя акции, предложени от дружеството за записване и делител 2 090 378, т.е. броя акции, емитирани преди увеличението. В случай, че полученият резултат е нецяло число, същото се закръглява до цяло число, както следва: при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая по-малка от пет – към по-малкото цяло число, съответно, при първа цифра /десетици/ след десетичната запетая равна или по-голяма от пет – към по-голямото цяло число.

**V.2.5. 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:

- „Централна кооперативна банка” АД на следните адреси:

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 - 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

упълномощеният инвестиционен посредник на предлагането или при други инвестиционни посредници.

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 и брой на акциите, за които се отнася заявката;

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, Единен идентификационен код (ЕИК) или идентификационен код БУЛСТАТ, 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 на заявителите - юридически лица, издадено не по-рано от 3 (три) месеца преди датата на подаване на писмената заявка или удостоверение за актуално състояние, издадено от Търговския регистър (в случай, че дружеството е вписано в Търговския регистър);

(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 единният идентификационен код по БУЛСТАТ, или регистрация по БУЛСТАТ 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).

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.

Заявките се подават до упълномощения инвестиционен посредник “Централна

кооперативна банка” АД, всеки работен ден в срока на подписката от 9 до 17 часа. 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.

Уведомяването се извършва по телефон или чрез друг дистанционен способ.

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.2.6. 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 при Агенция по вписванията.

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 предаден на упълномощения инвестиционен посредник “Централна кооперативна банка” АД, до изтичане на крайния срок за записване на акции.

#### **V.2.7. 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 1 455 000 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 регистърния съд и регистрация на емисията в КФН, ЦД и “БФБ-София” АД.

При необходимост се закръгляват до цяло число, броя нови акции, които определено лице има право да запише. Не се допуска да бъдат записани повече акции от предвидените в решението на Съвета на директорите на Дружеството за увеличение на капитала.

**V.2.8. 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 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/ 2003г. на КФН).

В случай, че Агенцията по вписванията откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала на Дружеството, последната уведомява КФН в 3 (три)-дневен срок от постановяването на решението.

**V.2.9. 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 инвестиционните посредници, при които се намират клиентските подсметки на акционерите, по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на “Централен депозитар” АД.

**V.2.10. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, акции, ако публичното предлагане приключи неуспешно**

Ако подписката приключи неуспешно, Дружеството публикува в 3-дневен срок съобщение за това в два централни ежедневника /в-к “Пари” и в-к “Новинар”/ и уведомява КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. 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 уведомяването по същия ред.

**V.2.11. Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията**

Комисията за финансов надзор, съответно заместник-председателят ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”, 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 съдържанието се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение в проспекта и да го предостави на КФН. КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

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

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

### **V.3. План за разпределение на акциите**

#### **V.3.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат акциите**

Новите акции ще бъдат предложени за продажба единствено в Република България. Всички инвеститори могат при равни условия да участват в увеличаването на капитала на Дружеството чрез закупуването на права и придобиването на акции срещу тях в рамките на определените срокове.

#### **V.3.2. Основания за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори**

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени

групи инвеститори (в това число настоящи акционери, членове на Съвета на директорите на Емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

**V.3.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и контролни органи 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 емитента**

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

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

## **V.4. Организиране на първичното публично предлагане (пласиране) на акциите**

**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 1000, ул. “Г.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 увеличението на капитала**

**„Централна кооперативна банка” АД** със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Г.С.Раковски” №103, тел. 02/ 9327129, факс: 02/ 9327103, лице за контакти: Петър Ангелов, e-mail: [pangelov@ccbank.bg](mailto:pangelov@ccbank.bg)

Упълномощеният инвестиционен посредник се задължава 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 Централния депозитар, Комисия за финансов надзор, “Българска фондова борса – София” АД и Търговския регистър.

**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.

## **V.5. Цена**

**V.5.1. Цена, на която ще се предлагат акциите**

Емисионната стойност на всяка една нова акция е **1 (един) лев**. Емисионната

стойност е определена от Съвета на директорите на Дружеството, съгласно чл. 176 ТЗ, след преценка на определящите фактори и методи, включително като са взети предвид средната претеглена цена на акциите през последните три месеца /с най-голяма тежест/, балансовата стойност на една акция; историята и резултатите от дейността на Дружеството, както и неговия бизнес потенциал и очакваните парични потоци, приходи и печалба.

#### V.5.2. Разходи, които се поемат от инвеститора, който записва и заплаща акции

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

#### V.5.3. Информация за движението на цената на акциите на дружеството

Съгласно предоставената от “БФБ-София” АД информация, движението на цената на акция от емисията на „Сила Холдинг” АД – София, борсов код HSI/ 6S5, е както следва:

##### *Най-висока и най-ниска пазарна цена за годините 2002 –2007 включително*

Финансова година	Най – ниска средно претеглена цена /лв./	Най – висока средно претеглена цена /лв./
2002	0.10	0.19
2003	0.16	12.17
2004	0.06	0.20
2005	0.19	0.42
2006	0.30	0.97

*Източник: БФБ-София*

##### *Най-висока и най-ниска пазарна цена за всяко финансово тримесечие за годините 2005, 2006 и 2007г. включително*

Финансово тримесечие	Най – ниска средно претеглена цена /лв./	Най – висока средно претеглена цена /лв./
Януари – Март 2005	0.19	0.27
Април – Юни 2005	0.25	0.42
Юли – Септември 2005	Няма сключени сделки	Няма сключени сделки
Октомври – Декември 2005	Няма сключени сделки	Няма сключени сделки
Януари – Март 2006	0.30	0.30
Април – Юни 2006	0.39	0.45
Юли – Септември 2006	0.33	0.39
Октомври – Декември 2006	0.43	0.97
Януари – Март 2007	1.60	2.42
Април – Юни 2007	2.04	2.37
Юли – Септември 2007	2.03	10.56
Октомври – Декември 2007	3.28	10.50

*Източник: БФБ-София*

##### *Най-висока и най-ниска пазарна цена за всеки от последните шест месеца включително*

Месец	Най – ниска средно претеглена цена /лв./	Най – висока средно претеглена цена /лв./
-------	--	---

Май 2008	1,59	1,75
Юни 2008	1,80	2,00
Юли 2008	1,30	1,79
Август 2008	1,30	1,30
Септември 2008	1,30	1,75
Октомври 2008	1,30	1,30

*Източник: БФБ-София*

#### **V.5.4. Информация за предложенията за покупка и продажба на акциите и за сключените сделки с акции на Емитента**

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на “Сила Холдинг” АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ от Интернет страницата на борсата [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), от специализирания сайт за финансово-инвестиционна информация [www.investor.bg](http://www.investor.bg), от финансовата преса и други подобни източници.

## **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**

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 ЗКФН, след което емитентът и упълномощените инвестиционни посредници да подадат заявление за регистриране на емисията акции за търговия на неофициалния пазар на „БФБ-София” АД.

### **VI.2. 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 документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ - София” АД.

### **VI.3. Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава"**

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува” и „продава”.

## VII. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

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

## 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. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството, напр. обслужване на акционерна книга на Дружеството от Централния депозитар и годишна такса на БФБ-София за поддържане на регистрацията на емисията акции.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Разходи	Сума
Такса за издаване на потвърждение на Проспект за първично публично предлагане на акции	3,310.00
Такса за издаване на ISIN код	56.00
Разходи за публикуване и обнародване на съобщение за увеличение на капитала /прогноза/	1,000.00
Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала	110.00
Такса за депозиране на акциите в Централен депозитар АД /прогноза/	2,150.00
Такса за депозиране на емисия права в Централен депозитар АД	1,700.00
Други такси към ЦД /прогноза/	120.00
Възнаграждение за инвестиционен посредник	21,000.00
<b>Общо разходи:</b>	<b>29,446.00</b>

## IX. РАЗВОДНЯВАНЕ

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции, когато решението за такива се взема от Общото събрание на акционерите. Поради тази причина размерът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала на Дружеството. 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/ 2003г. “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 варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена по – ниска

от балансовата стойност на акция.

<b>ПОКАЗАТЕЛ /неконсолидирана основа/</b>	<b>30.09.2008</b>
Обща сума на активите /хил.лв./	2 457
Общо задължения и малцинствено участие /хил.лв./	135
Балансова стойност на нетните активи /хил.лв./	2 322
Брой на акциите в обращение /хил.бр./	2 090
<b>Балансова стойност на една акция /лв./</b>	<b>1.11</b>

Балансовата стойност на една акция на Дружеството към 30.09.2008 г. /датата на последния неконсолидиран отчет/ е в размер на 1,11 лева, докато емисионната стойност на една нова акция е 1 лев. Следователно при настоящото увеличение, съгласно разпоредбите на §1, т. 8 от Наредба № 2, се наблюдава разводняване стойността на акциите.

Ако приемем, че новите акции биха били издадени към 30 септември 2008 г. и след приспадане на разходите по публичното предлагане, балансовата стойност на Емитента към 30 септември 2008 г. би била 1.04 лв. на акция. Изчисленията са направени на база издаване на 2 909 622 нови акции по емисионна стойност от 1 лв. на нова акция и 29 хил.лв. разходи по Предлагането.

Тези изчисления показват незабавно нарастване на балансовата стойност на акция в полза на инвеститорите, които придобиват нови акции, в размер на 0,04 лв. или 4%, и незабавно разводняване на балансовата стойност на една акция за старите акционери, в размер на 0,07 лв. или 6.31%.

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

		<b>Лева, с изкл. на %</b>
1	Емисионна стойност на една нова акция	1
2	Балансова стойност на една акция към 30 септември 2008 г.	1.11
3	Намаляване на балансовата стойност на една акция в резултат на увеличението на капитала, при допускане, че новите акции биха били издадени към 30 септември 2008 г. (2-4)	0.07
4	Балансова стойност на една акция незабавно след увеличението на капитала, при допускането че новите акции са издадени към 30 септември 2008 г.	1.04
5	Нарастване на стойността на една акция за инвеститорите, придобили нови акции в Предлагането (4-1/1)	4%
6	Разводняване на стойността на една акция за старите акционери (3/2)	6.31%

Увеличението на капитала на Дружеството гарантира различните, спрямо инвестиционния си интерес, групи от акционери, независимо от възприетото от тях инвестиционно поведение, при и по повод увеличаването на капитала.

1. Интересите на акционерите решили да участват в увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД.

Решението за увеличение на капитала на Дружеството е взето от Съвета на директорите,

съобразно правомощията дадени му от Устава, които са резултат от решение на Общото събрание на акционерите. Един от елементите на решението за увеличение на капитала е емисионната стойност на акциите. Съвета на директорите е определил емисионна стойност от един лев и е счел съобразно своята воля, че това дава гаранция за направените от акционерите инвестиции в дългосрочен план и не накърнява техните интереси в резултат на очакваното в размер на само около 6% разводняване след увеличаването на капитала. С това си решение Съвета на директорите се стреми да даде известна премия на инвеститорите, желаещи да запишат акции от увеличението, с оглед на сложната обстановка на финансовите пазари /включително и българския/ и евентуалната липса на интерес към емисията, породена от този факт. Волеизявленията дадени посредством гласуването на Общото събрание на акционерите, с които са дадени правомощия на Съвета на директорите да увеличава капитала на Дружеството да определен размер по своя преценка, са дадени свободно и съзнателно, като съответно акционерите са възприели като достатъчни гаранциите за техните инвестиции, изразяващи се в развитието на самото дружество.

Акционерите, които макар да не са участвали в гласуването на Общото събрание на акционерите, ще участват в увеличаването на капитала, с конклюдентните си действия по придобиване на акции от увеличението на капитала на “Сила Холдинг” АД се присъединяват към решението взето от Общото събрание на акционерите на “Сила Холдинг” АД и Съвета на директорите /относно параметрите на емисионната стойност на акциите/ и с тези си действия приемат гаранциите за тяхната инвестиция, произхождащи от развитието на дружеството в следствие на събраните от увеличението парични средства.

2. Интереси на акционерите решили да не участват в увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД.

В аспекта на изложеното в т.1, значително по различно е положението на инвеститорите, които по една или друга причина не искат да участват в увеличаването на капитала. До голяма степен, именно тези инвеститори са предмет на защита от законодателя, посредством нормите на ЗППЦК и по специално законодателното решение да се изискват гаранции при „разводняване”.

При увеличаването на капитала на “Сила Холдинг” АД гарантиране на направените инвестиции от акционери, нежелаещи да придобият нови акции, следва да се открие в компенсиране на „разводняването” от паричната равностойност, която инвеститорите могат да получат при продажбата на принадлежащите им се „права” по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Изчислявайки цената на правата по утвърдените в практиката методи, следва да се направи извода, че разликата между балансовата стойност на акцията преди увеличението и „разводнената” балансова стойност след увеличението, се компенсира от реализирането на „правата” по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. В този случай, освен общата гаранция, изразяваща се в развитие на дружеството в резултат на набрания от увеличението капитал и положителните резултати в следствие от „нарастване на мащаба”, се получават и конкретни гаранции от реализиране на права по смисъла на т.3 от §1 на Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, които като стойност биха компенсирали „разводняването” по смисъла на т.9 от приложение 3 на Регламент ЕО 809/2004.

## **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.

В настоящия Проспект не са използвани изявления и доклади на експерти или трети лица /вж. т. XXII от Регистрационния документ: “Информация за трети лица и изявления на експерти”/.

**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. XXIII от Регистрационния документ: “Оповестени документи”/.

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

---

Мария Бонева  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД

---

Петър Ангелов  
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.

---

Мария Бонева  
Изпълнителен директор  
на “Сила Холдинг” АД

## ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. Заверено копие от решението за вписване в търговския регистър - *копия от всички съдебни решения по фирменото дело на дружеството вече са представени и могат да бъдат намерени във водения от Комисията за финансов надзор публичен регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН*, поради, което не ги представяме отново.
3. Удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър.
4. Устав на "Сила Холдинг" АД.
5. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 18 ноември 2008г. за определяне на параметрите на емисията.
6. Протокол от заседание на Съвета на директорите от 19 ноември 2008г. за приемане на Проспект на "Сила Холдинг" АД.
7. Документ за платена такса към Комисията за финансов надзор за потвърждаване на Проспекта.