

TECHIM BANK

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеща“ № 16,
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО
„Българска Фондова Борса-София“ АД,
ул. „Три уши“ № 6,
гр. София – 1301

Уважаеми Господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Сила Холдинг“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

15.02.2017 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Сила Холдинг“ АД
 ISIN код на емисията: BG2100010102
 Борсов код на емисията: 6S5B
 Емитент: „Сила Холдинг“ АД
 Период: 01.10.2016 г.- 31.12.2016 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по първа емисия корпоративни облигации, емитирани от „Сила Холдинг“ АД на 30.11.2010 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2016 г. „Сила Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

1.1 Анализ на активите на „Сила Холдинг“ АД

Към 31.12.2016 г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват със 2,18 % спрямо 30.09.2016 г.

Активи	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/	% от активите към 31.12.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2016	
Нетекущи активи					
Дългосрочни финансови активи	7783	11383	11806	-31.63%	13.98%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3239	25881	25881	-87.49%	5.82%
Отсрочени данъчни активи	62	222	222	-72.07%	0.11%
Други вземания					0.00%
Нетекущи активи	11084	37486	37909	-70.43%	19.91%
Текущи активи					

Краткосрочни финансови активи	11766	12936	15481	-9.04%	21.13%
Вземания от свързани лица	40	67	3749	-40.30%	0.07%
Търговски и други вземания	3526	3611	522	-2.35%	6.33%
Пари и парични еквиваленти	2016	2814	6	-28.36%	3.62%
Текущи активи	17348	19428	19758	-10.71%	31.16%
Активи, класифицирани като държани за продажба	27242				48.93%
Общо активи	55674	56914	57667	-2.18%	100.00%

Нетекущите активи отчитат намаление от 70,43% спрямо 30.09.2016г. основно поради спад в „инвестиции в дъщерни предприятия“. Текущите активи също отчитат спад с 10,71% основно по линия на „краткосрочни финансови активи“ и „пари и парични еквиваленти“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД

Към 31.12.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 2,18% спрямо 30.09.2016 г.

Собствен капитал и пасиви	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q4 2016/	% от СК и пасивите към 31.12.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2016	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	20000	20000	20000	0.00%	35.92%
Преоценъчен резерв	-562	-1402	-1660	-59.91%	***
Други резерви	40	40	40	0.00%	***
Неразпределена печалба/ загуба	-6536	-7639	-7796	-14.44%	***
Общо собствен капитал	12942	10999	10584	17.67%	23.25%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми		19558	19920	-100.00%	
Отсрочени данъчни пасиви	133	179	179	-25.70%	0.24%
Други задължения					
Нетекущи пасиви	133	19737	20099	-99.33%	0.24%
Текущи					
Задължения към персонала	2	1	1	100.00%	0,00%
Краткосрочни заеми	36874	14288	9311	158.08%	66.23%
Търговски и други задължения	559	2788	3881	-79.95%	1.00%
Задължения към свързани лица	5164	9101	13791	-43.26%	9.28%
Други задължения					

Текущи пасиви	42599	26178	26984	62.73%	76.52%
Общо пасиви	42732	45915	47083	-6.93%	76.75%
Общо собствен капитал и пасиви	55674	56914	57667	-2.18%	100.00%

Нетекующите пасиви отбелязват спад от 99,33% основно по линия на „дългосрочни заеми“. Отчетен е ръст при текущите пасиви с 62,73%, основно по линия на „краткосрочни заеми“. През четвъртото тримесечие на 2016 г. собствения капитал на дружеството бележи ръст с близо 17,67%

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2016	Q4 2015	Q3 2016	Q3 2015	31.12.2016/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	31.12.2015
Приходи от продажби					
Приходи от продажби св. лица	12	12	9	9	0.00%
Разходи за външни услуги	-161	-135	-143	-101	19.26%
Разходи за персонала	-45	-37	-33	-25	21.62%
Други разходи	-2	-1	-2		100.00%
Други приходи		1			
Печалба/ загуба от оперативна дейност	-196	-160	-169	-117	22.50%
Финансови разходи	-2532	-3321	-1234	-2168	-23.76%
Финансови разходи, свързани лица	-550	-516	-211	-330	6.59%
Финансови приходи	3789	4784	1068	2208	-20.80%
Финансови приходи, свързани лица	13		13		
Печалба/ (Загуба) преди данъци	524	787	-533	-407	-33.42%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода	46				
Печалба/(Загуба) за годината	570	787	-533	-407	-27.57%

Към края на четвъртото тримесечие на 2016 г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 196 хил.лв., спрямо 160 хил.лв. към 30.12.2015 г., което представлява ръст от 22,50%. Нарастването на загубата се дължи на по-големите разходи за външни услуги и за персонала.

Наблюдаваме спад на финансовите разходи с близо 24%. Такава тенденция се наблюдава, обаче и при финансовите приходи, където се отчита спад от близо 21%. По този начин дружеството не успява да компенсира по-голямата оперативна загуба и в крайна сметка, регистрира спад на печалбата преди данъци (524 хил.лв.) за четвъртото тримесечие на 2016 г, спрямо тази през съпоставимия период на 2015 г. (787хил. лв.).

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Текуща ликвидност	0.4072	0.7421	0.7322	0.6329
Бърза ликвидност	0.4072	0.7421	0.7322	0.6329
Незабавна ликвидност	0.0473	0.1075	0.0002	0.0000

През четвъртото тримесечие на 2016г. всички показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо третото тримесечие на 2016 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможността да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4'2016	Q3'2016	Q2'2016	Q1'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.0024	0.3468	0.3485	0.3800
Общ дълг/Активи	0.7675	0.8067	0.8165	0.8075
Общ дълг/Собствен капитал	3.3018	4.1745	4.4485	4.1945
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.3018	5.1745	5.4485	5.1945

Към 31.12.2016 г. всички показатели за платежоспособността бележат подобрене спрямо предходния тримесечен период.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Сила Холдинг“ АД е сключило застраховка при ЗПАД „Армеец“ в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите за обща рискова експозиция в размер на 16 300 000 евро, включваща:

- Единична рискова експозиция за главницата при падеж на облигационната емисия на 30.11.2017 г. в размер на 10 000 000 евро.
- Единична експозиция за купонна шестмесечна лихва в размер на 450 000 евро.

До 31.12.2016 г. не са настъпвали застрахователни събития и застраховката е валидна.

Емитентът се задължава към всеки момент за периода на емисията да поддържа ниво на обезпечение /стойност на рисковата експозиция съгласно застрахователния договор/ не по малко от 16 300 000 евро. Към 31.12.2016 г. нивото на обезпечение отговаря на горното изискване.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата, набрани от първичното частно пласиране, са използвани съгласно основния предмет на дейност на дружеството, за придобиване на участия в нови дружества, реструктуриране на дяловите участия и задълженията на Холдинга, както и за увеличаване на финансовите му активи.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 9% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Всички дължими до момента лихвени плащания по емисията са изплатени.


4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/Ив. Дончев/

