

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!

18.08.2017 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: 01.04.2017 г.- 30.06.2017 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 второто тримесечие на 2017 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 30.06.2017г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 5,37% спрямо 31.03.2017г.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2017	
Нетекущи активи					
Дългосрочни финансови активи	6606	7863	7783	-15.99%	12.74%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3239	3239	3239	0.00%	6.25%
Отсрочени данъчни активи	62	63	63	-1.59%	0.12%
Нетекущи активи	9907	11165	11085	-11.27%	19.11%
Текущи активи					
Краткосрочни финансови активи	11880	11747	11766	1.13%	22.92%
Вземания от свързани лица	1076	1667	40	-35.45%	2.08%

Търговски и други вземания	3036	3468	3526	-12.46%	5.86%
Пари и парични еквиваленти	17	29	2016	-41.38%	0.03%
Текущи активи	16009	16911	17348	-5.33%	30.88%
Активи, класифицирани като държани за продажба	25920	26703	27242		50.00%
Общо активи	51836	54779	55675	-5.37%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 11,27% спрямо 31.03.2017г. основно поради спад в „дългосрочни финансови активи“. Текущите активи отчитат спад с 5,33% основно по линия на „търговски и други вземания“ и „вземания от свързан лица“.

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

Към 30.06.2017г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 5,37% спрямо 31.03.2017 г.

Собствен капитал и пасиви	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от СК и пасивите КЪМ 30.06.2017 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2017	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	20000	20000	20000	0.00%	38.58%
Преоценъчен резерв	-229	-482	-562	-52.49%	****
Други резерви	40	40	40	0.00%	****
Неразпределена печалба/ загуба	-6868	-5886	-6536	16.68%	****
Общо собствен капитал	12943	13672	12942	-5.33%	24.97%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми					
Отсрочени данъчни пасиви	132	132	132	0.00%	0.25%
Нетекущи пасиви	132	132	132	0.00%	0.25%
Текущи					
Задължения към персонала	2	1	2	100.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	33689	35095	36875	-4.01%	64.99%
Търговски и други задължения	383	384	560	-0.26%	0.74%
Задължения към свързани лица	4687	5495	5164	-14.70%	9.04%
Текущи пасиви	38761	40975	42601	-5.40%	74.78%
Общо пасиви	38893	41107	42733	-5.39%	75.03%
Общо собствен капитал и пасиви	51836	54779	55675	-5.37%	100.00%

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо 31.03.2017 г. Отчетен е спад при текущите пасиви с 5,40%, основно по линия на „краткосрочни заеми“. През второто тримесечие на 2017 г. собствения капитал на дружеството бележи спад с 5,33%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	30.06.2017/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.06.2016
Приходи от продажби св. лица		6		3	-100.00%
Разходи за външни услуги	-66	-118	-45	-55	-44.07%
Разходи за персонала	-27	-22	-14	-11	22.73%
Други разходи		-2		-2	-100.00%
Печалба/ загуба от оперативна дейност	-93	-136	-59	-65	-31.62%
Финансови разходи	-2015	-1059	-991	-611	90.27%
Финансови разходи, свързани лица	-147	-113	-73	-68	30.09%
Финансови приходи	299	610	142	472	-50.98%
Финансови приходи, свързани лица	1624	8	1631	2	20200.00%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-332	-690	650	-270	-51.88%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за годината	-332	-690	650	-270	-51.88%

Към края на второто тримесечие на 2017г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 93 хил. лв., спрямо 136 хил.лв. към 30.06.2016г., което представлява спад от 31,62%. Намалването на загубата се дължи на реализираните по-ниски разходи за външни услуги.

Наблюдаваме ръст на финансовите разходи с 90,27%, както и спад на финансовите приходи с близо 51%. През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира значителен ръст на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 1 616 хил. лв. В крайна сметка дружеството реализира загуба от 332 хил. лв. (-51,88%) спрямо реализирана загуба от 690 хил. лв. през съпоставимия период на 2016 г.

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	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Текуща ликвидност	0.4130	0.4127	0.4072	0.7421
Бърза ликвидност	0.4130	0.4127	0.4072	0.7421
Незабавна ликвидност	0.0004	0.0007	0.0473	0.1075

През второто тримесечие на 2017г., показателите за текуща и бърза ликвидност бележат подобрене, докато показателят за незабавна ликвидност бележи влошаване.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.0025	0.0024	0.0024	0.3468
Общ дълг/Активи	0.7503	0.7504	0.7675	0.8067
Общ дълг/Собствен капитал	3.0049	3.0067	3.3019	4.1745
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.0049	4.0067	4.3019	5.1745

Към 30.06.2017г. показателят дългосрочен дълг/активи бележи влошаване, докато останалите 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 30.06.2017г. 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 30.06.2017г. 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).

4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

