

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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

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

Уважаеми дами и 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!

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: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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 2018г. „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 30.06.2018г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 4,77% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/ Q1 2018	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дългосрочни финансови активи	6860	6855	6985	0.07%	9.94%
Инвестиции в дъщерни предприятия	5239	3239	3239	61.75%	7.59%
Отсрочени данъчни активи	20	20	20	0.00%	0.03%
Други вземания	199	208	217	-4.33%	0.29%
Нетекущи активи	12318	10322	10461	19.34%	17.85%
Текущи активи					
Краткосрочни финансови активи	18104	25377	22917	-28.66%	26.23%

Вземания от свързани лица	7395	6830	6781	8.27%	10.72%
Търговски и други вземания	5341	4089	3282	30.62%	7.74%
Пари и парични еквиваленти	16	10	58	60.00%	0.02%
Активи, класифицирани като държани за продажба	25835	25835	25835	0.00%	37.44%
Текущи активи	56691	62141	58873	-8.77%	82.15%
Общо активи	69009	72463	69334	-4.77%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 19,34% спрямо 31.03.2018г. основно поради ръст в „инвестиции в дъщерни предприятия“. Текущите активи отчитат спад с 8,77% основно по линия на „краткосрочни финансови активи“.

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

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 4,77% спрямо 31.03.2018г.

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и пасивите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	53.40%
Премиян резерв	16853	16853	16853	0.00%	24.42%
Преоценъчен резерв	-305	-310	-180	-1.61%	-0.44%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.06%
Неразпределена печалба/ загуба	-5931	-5880	-6152	0.87%	-8.59%
Общо собствен капитал	47510	47556	47414	-0.10%	68.85%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми	9779	9779	9779	0.00%	14.17%
Отсрочени данъчни пасиви	166	166	166	0.00%	0.24%
Нетекущи пасиви	9945	9945	9945	0.00%	14.41%
Текущи					
Задължения към персонала	2	2	1	0.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	11539	14757	11974	-21.81%	16.72%
Търговски и други задължения	13	203		-93.60%	0.02%
Текущи пасиви	11554	14962	11975	-22.78%	16.74%
Общо пасиви	21499	24907	21920	-13.68%	31.15%
Общо собствен капитал и пасиви	69009	72463	69334	-4.77%	100.00%

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо 31.03.2018г. Отчетен е спад при текущите пасиви с 22,78%, основно по линия на „краткосрочни заеми“. През второто

тримесечие на 2018г. собствения капитал на дружеството бележи незначителен спад от 0,10%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	30.06.2018/ 30.06.2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Разходи за външни услуги	-49	-66	-31	-45	-25.76%
Разходи за персонала	-31	-27	-15	-14	14.81%
Печалба/ загуба от оперативна дейност	-80	-93	-46	-59	-13.98%
Финансови разходи	-836	-2015	-479	-991	-58.51%
Финансови разходи, свързани лица		-147		-73	****
Финансови приходи	1084	299	771	142	262.54%
Финансови приходи, свързани лица	53	1624	26	1631	-96.74%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	221	-332	272	650	****
Разходи/Приходи от данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за годината	221	-332	272	650	****

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 80 хил. лв., спрямо 93 хил.лв. към 30.06.2017г., което представлява спад от 13,98%. Намаляването на загубата се дължи основно на реализираните по-ниски разходи за външни услуги.

Наблюдаваме спад на финансовите разходи с 58,51%, докато финансовите приходи нарастват с 262,54%. През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира значителен спад на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 1 571 хил. лв. В крайна сметка дружеството регистрира печалба преди данъци (221 хил.лв.) за второто тримесечие на 2018г, спрямо загуба през съпоставимия период на 2017г. (332 хил. 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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	4.9066	4.1533	4.9163	1.5077
Бърза ликвидност	4.9066	4.1533	4.9163	1.5077
Незабавна ликвидност	0.0014	0.0007	0.0048	0.0007

През второто тримесечие на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо първото тримесечие на 2018г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.1441	0.1372	0.1434	0.1988
Общ дълг/Активи	0.3115	0.3437	0.3162	0.7252
Общ дълг/Собствен капитал	0.4525	0.5237	0.4623	2.6396
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.4525	1.5237	1.4623	3.6396

Към 30.06.2018г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност 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 6 350 000 евро, включваща:

- Единична рискова експозиция за главницата при падеж на облигационната емисия на 30.11.2024 г. в размер на 5 000 000 евро.
- Единична експозиция за всички дължими лихви за периода в размер на 1 350 000 евро.

До 30.06.2018г. 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, сключен на 30.11.2017г./ не по малко от 6 350 000 евро. Към 30.06.2018г. 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 5,4% проста годишна лихва.


Облигационния заем е за период от 14 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). Към датата на настоящия доклад всички дължими лихвени плащания по емисията са изплатени.

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


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

Предвид фактите и обстоятелства, изложени в доклада, може да бъде направен обоснован извод, че към 30.06.2018г., „Сила Холдинг“ АД изпълнява точно и добросъвестно задълженията си към облигационерите, съгласно условията на сключения облигационен заем.

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/Ив. Дончев/

