

TEXIM BANK

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: _____


/Т. Стойчев/

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: 01.07.2019 г.- 30.09.2019 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 третото тримесечие на 2019г. „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 30.09.2019г. активите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 33,26% спрямо 30.06.2019г.

Активи	Q3 2019 '000 лв.	Q2 2019 '000 лв.	Q1 2019 '000 лв.	Q3 2019/ Q2 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
Нетекущи активи					
Дългосрочни финансови активи	7 559	7 553	7 406	0.08%	9.05%
Инвестиции в дъщерни предприятия	42 109	24 285	24 285	73.40%	50.39%
Отсрочени данъчни активи	5	5	5	0.00%	0.01%
Предплащания и други активи	154	163	172	-5.52%	0.18%
Нетекущи активи	49 827	32 006	31 868	55.68%	59.63%
Текущи активи					
Краткосрочни финансови активи	11 909	10 078	9 187	18.17%	14.25%
Вземания от свързани лица	3 685	2 509	2 469	46.87%	4.41%
Търговски и други вземания	6 438	6 467	6 941	-0.45%	7.70%
Предплащания и други активи	36	36	36	0.00%	0.04%

Пари и парични еквиваленти	63	9	6	600.00%	0.08%
Активи, класифицирани като държани за продажба	11 600	11 600	11 600	0.00%	13.88%
Текущи активи	33 731	30 699	30 239	9.88%	40.37%
Общо активи	83 558	62 705	62 107	33.26%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 55,68% спрямо 30.06.2019г. основно по линия на „Инвестиции в дъщерни предприятия“.

Текущите активи отчитат също ръст с 9,88% спрямо второто тримесечие на 2019г., основно по линия на „краткосрочни финансови активи“.

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

Към 30.09.2019г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 33,26% спрямо 30.06.2019г.

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от СК и пасивите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2019	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	36 853	36 853	36 853	0.00%	44.10%
Премиен резерв	16 853	16 853	16 853	0.00%	20.17%
Преоценъчен резерв	287	281	135	2.14%	0.34%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.05%
Неразпределена печалба/ загуба	-1 162	-1 475	-1 896	-21.22%	-1.39%
Общо собствен капитал	52 871	52 552	51 985	0.61%	63.27%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми	9 779	9 779	9 779	0.00%	11.70%
Нетекущи пасиви	9 779	9 779	9 779	0.00%	11.70%
Текущи					
Задължения към персонала	2	2	2	0.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	20 630	262	175	7774.05%	24.69%
Търговски и други задължения	276	17	25	1523.53%	0.33%
Задължения към свързани лица		3	51	***	0.00%
Данъчни задължения		90	90	***	0.00%
Текущи пасиви	20 908	374	343	5490.37%	25.02%
Общо пасиви	30 687	10 153	10 122	202.25%	36.73%
Общо собствен капитал и пасиви	83 558	62 705	62 107	33.26%	100.00%

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо 30.06.2019г.

Отчетен е ръст при текущите пасиви с 20 534 хил. лв., основно по линия на „краткосрочни заеми“.

През третото тримесечие на 2019г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 0,61%, основно благодарение на спад в отчетената загуба.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	30.09.2019/ 30.09.2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Разходи за външни услуги	-66	-65	-54	-49	1.54%
Разходи за персонала	-48	-44	-32	-31	9.09%
Други разходи	-2				***
Печалба/ загуба от оперативна дейност	-116	-109	-86	-80	6.42%
Финансови разходи	-541	-1 140	-343	-836	-52.54%
Финансови приходи	1 333	1 351	830	1 084	-1.33%
Финансови приходи, свързани лица	110	85	72	53	29.41%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	786	187	473	221	320.32%
Печалба/(Загуба) за годината	786	187	473	221	320.32%

Към края на третото тримесечие на 2019г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 116 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 109 хил. лв. към 30.09.2018г. Увеличаването на загубата се дължи както на реализираните по-високи разходи за външни услуги, така и на ръст при разходите за персонала.

Наблюдаваме спад, както при финансовите разходи (52,54%), така и при финансовите приходи (1,33%).

През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира ръст на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 25 хил. лв.

В крайна сметка дружеството регистрира по-висока печалба преди данъци (786 хил.лв.) за третото тримесечие на 2019г, спрямо тази през съпоставимия период на 2018г. (187 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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Текуща ликвидност	1.6133	82.0829	88.1603	24.6403
Бърза ликвидност	1.6133	82.0829	88.1603	24.6403
Незабавна ликвидност	0.0030	0.0241	0.0175	0.0206

През третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели се влошават спрямо второто тримесечие на 2019 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Дългосрочен дълг/Активи	0.1170	0.1560	0.1575	0.1547
Общ дълг/Активи	0.3673	0.1619	0.1630	0.1746
Общ дълг/Собствен капитал	0.5804	0.1932	0.1947	0.2116
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.5804	1.1932	1.1947	1.2116

През третото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават, изключение прави само показателя за дългосрочен дълг активи спрямо второто тримесечие на 2019г.

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 30.09.2019г. 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 30.09.2019г. 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 отчет емитентът е изплатил всички дължими лихвени плащания.

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:

/Т. Стойчев/

