

**ТЕКСИМ 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:   
/И. Дончев/



**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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 30.11.2010г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През второто тримесечие на 2020г. „Сила Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

Във връзка с променените срокове от Комисията за финансов надзор по отношение на поднадзорните си лица от 27.03.2020г. за удължаване на сроковете по §45, т.1 и 2 от Закона за мерките и действията по време на извънредно положение и публично уведомление от страна на емитента „Сила Холдинг“ АД от 30.03.2020г. за взето решение от ръководството на дружеството за промяна на сроковете за оповестяване на информацията по чл.100н, ал.1 и ал.2 от ЗППЦК – до 31.07.2020г., чл.100о, ал.1. и ал.2 от ЗППЦК – до 30.09.2020г. и информацията по чл.100о<sup>1</sup>, ал.1 и ал.2 от ЗППЦК – до 30.09.2020г., представените данни за финансовото състояние на емитента на облигации в настоящия доклад са по последен публикуван финансов отчет към 31.12.2019г.

## 1.1 Анализ на активите на „Сила Холдинг“ АД

Към 31.12.2019г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 2,77% спрямо 30.09.2019г.

Активи	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/ Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Дългосрочни финансови активи	7 659	7 559	7 553	1.32%	9.43%
Инвестиции в дъщерни предприятия	43 162	42 109	24 285	2.50%	53.12%
Отсрочени данъчни активи		5	5	***	0.00%
Предплащания и други активи	145	154	163	-5.84%	0.18%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>50 966</b>	<b>49 827</b>	<b>32 006</b>	<b>2.29%</b>	<b>62.73%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Краткосрочни финансови активи	631	11 909	10 078	-94.70%	0.78%
Вземания от свързани лица	833	3 685	2 509	-77.39%	1.03%
Търговски и други вземания	17 048	6 438	6 467	164.80%	20.98%
Предплащания и други активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквиваленти	133	63	9	111.11%	0.16%
Активи, класифицирани като държани за продажба	11600	11 600	11 600	0.00%	14.28%
<b>Текущи активи</b>	<b>30 281</b>	<b>33 731</b>	<b>30 699</b>	<b>-10.23%</b>	<b>37.27%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>81 247</b>	<b>83 558</b>	<b>62 705</b>	<b>-2.77%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат ръст от 2,29% спрямо 30.09.2019г. основно по линия на „инвестиции в дъщерни предприятия“.

Текущите активи отчитат спад от 10,23% спрямо третото тримесечие на 2019г., основно по линия на „краткосрочни финансови активи“.

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

Към 31.12.2019г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД спадат с 2,77% спрямо 30.09.2019г.

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q4 2019/ Q3 2019	% от СК и пасивите към 31.12.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	36853	36 853	36 853	0.00%	45.36%
Премиен резерв	16853	16 853	16 853	0.00%	20.74%
Преоценъчен резерв	388	287	281	35.19%	0.48%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.05%
Неразпределена печалба/ загуба	-1 132	-1 162	-1 475	-2.58%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>53 002</b>	<b>52 871</b>	<b>52 552</b>	<b>0.25%</b>	<b>65.24%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Дългосрочни заеми	20 779	9 779	9 779	112.49%	25.58%

Отсрочени данъчни пасиви	56			***	0.07%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>20 835</b>	<b>9 779</b>	<b>9 779</b>	<b>113.06%</b>	<b>25.64%</b>
Текущи					
Задължения към персонала	1	2	2	-50.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	2 441	20 630	262	-88.17%	3.00%
Търговски и други задължения	30	276	17	-89.13%	0.04%
Задължения към свързани лица	29		3	***	0.04%
Данъчни задължения	4909		90	***	6.04%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>7 410</b>	<b>20 908</b>	<b>374</b>	<b>-64.56%</b>	<b>9.12%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>28 245</b>	<b>30 687</b>	<b>10 153</b>	<b>-7.96%</b>	<b>34.76%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>81 247</b>	<b>83 558</b>	<b>62 705</b>	<b>-2.77%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите пасиви нарастват с 113,06% по линия на „дългосрочни заеми“ спрямо 30.09.2019г.

Отчетен е спад при текущите пасиви с 64,56%, основно по линия на „краткосрочни заеми“.

През четвъртото тримесечие на 2019г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 0,25%, основно благодарение на спад в отчетената загуба и ръст по линия на „преоценъчен резерв“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q3 2019	Q3 2018	31.12.2019/ 31.12.2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Разходи за външни услуги	-86	-133	-66	-65	-35.34%
Разходи за персонала	-68	-58	-48	-44	17.24%
Други разходи	-72	-379	-2		-81.00%
Други приходи	1 039				***
<b>Печалба/ загуба от оперативна дейност</b>	<b>813</b>	<b>-570</b>	<b>-116</b>	<b>-109</b>	<b>***</b>
Печалба от продажба на инвестиция в дъщерно предприятие		5056			-100.00%
Финансови разходи	-1086	-1498	-541	-1 140	-27.50%
Финансови разходи, свързани лица	-25				***
Финансови приходи	1083	1753	1 333	1 351	-38.22%
Финансови приходи, свързани лица	121		110	85	***
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>906</b>	<b>4 741</b>	<b>786</b>	<b>187</b>	<b>-80.89%</b>
Разходи/Приходи от данъци върху дохода	-90	58			***
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>	<b>816</b>	<b>4 799</b>	<b>786</b>	<b>187</b>	<b>-83.00%</b>

Към края четвъртото тримесечие на 2019г. „Сила Холдинг“ АД реализира печалба от оперативна дейност в размер на 813 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 570 хил. лв. към 31.12.2018г. По-високата печалба се дължи на ръст в графа „други приходи“.

Наблюдаваме спад, както при финансовите разходи (27,50%), така и при финансовите приходи (38,22%).

През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира ръст на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 121 хил. лв.

В крайна сметка дружеството регистрира печалба преди данъци (906 хил.лв.) за четвъртото тримесечие на 2019г, спрямо реализирана по-висока такава през съпоставимия период на 2018г. (4 741 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	4.0865	1.6133	82.0829	88.1603
Бърза ликвидност	4.0865	1.6133	82.0829	88.1603
Незабавна ликвидност	0.0179	0.0030	0.0241	0.0175

През четвъртото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели се подобряват спрямо третото 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	Q4'2019	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.2564	0.1170	0.1560	0.1575
Общ дълг/Активи	0.3476	0.3673	0.1619	0.1630
Общ дълг/Собствен капитал	0.5329	0.5804	0.1932	0.1947
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.5329	1.5804	1.1932	1.1947

През четвъртото тримесечие на 2019г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват, изключение прави само показателя за дългосрочен дълг активи спрямо третото 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 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. 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:

  
/И. Дончев/

