

ТЕХИМ 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,

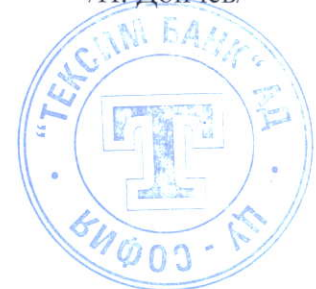
В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Сила Холдинг” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: 
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: 
/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: 01.07.2020г.- 30.09.2020г.

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 третото тримесечие на 2020г. „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 30.09.2020г. активите на „Сила Холдинг“ АД се увеличават с 8,07% спрямо 30.06.2020г.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от активите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2020	
Нетекущи активи					
Дългосрочни финансови активи	7722	7121	7071	8.44%	8.83%
Инвестиции в дъщерни предприятия	63617	57617	59406	10.41%	72.72%
Предплащания и други активи	118	127	136	-7.09%	0.13%
Нетекущи активи	71457	64865	66613	10.16%	81.68%
Текущи активи					
Краткосрочни финансови активи	999	601	690	66.22%	1.14%
Вземания от свързани лица	205	225	222	-8.89%	0.23%
Търговски и други вземания	14735	2791	2920	427.95%	16.84%
Предплащания и други активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквиваленти	53	836	3	-93.66%	0.06%
Активи, класифицирани като държани за продажба		11600	11600	-100.00%	0.00%
Текущи активи	16028	16089	15471	-0.38%	18.32%
Общо активи	87485	80954	82084	8.07%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 10,16% спрямо 30.06.2020г. основно по линия на „инвестиции в дъщерни предприятия“.

Текущите активи отчитат спад от 0,38% спрямо второто тримесечие на 2020г., основно по линия на „активи, класифицирани като държани за продажба“.

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

Към 30.09.2020г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 8,07% спрямо 30.06.2020г.

Собствен капитал и пасиви	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от СК и пасивите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	42.12%
Премиен резерв	16853	16853	16853	0.00%	19.26%
Преоценъчен резерв	994	393	343	152.93%	1.14%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.05%
Неразпределена печалба/ загуба	-1115	-1982	-1599	-43.74%	***
Общо собствен капитал	53625	52157	52490	2.81%	61.30%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми	24823	18823	18823	31.88%	28.37%
Отсрочени данъчни пасиви	56	56	56	0.00%	0.06%
Нетекущи пасиви	24879	18879	18879	31.78%	28.44%
Текущи					
Задължения към персонала	2	2	2	0.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	8599	8682	8569	-0.96%	9.83%
Търговски и други задължения	351	1205	2115	-70.87%	0.40%
Задължения към свързани лица	29	29	29	0.00%	0.03%
Текущи пасиви	8981	9918	10715	-9.45%	10.27%
Общо пасиви	33860	28797	29594	17.58%	38.70%
Общо собствен капитал и пасиви	87485	80954	82084	8.07%	100.00%

Нетекущите пасиви нарастват с 31,78% по линия на „дългосрочни заеми“ спрямо 30.06.2020г.

Отчетен е спад при текущите пасиви с 9,45%, основно по линия на „търговски и други задължения“.

През третото тримесечие на 2020г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 2,81%, благодарение на спад в отчетената загуба и ръст по линия на „преоценъчен резерв“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q2 2019	30.09.2020/ 30.09.2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Разходи за външни услуги	-120	-66	-82	-54	81.82%
Разходи за персонала	-46	-48	-30	-32	-4.17%
Други разходи		-2			-100.00%
Печалба/загуба от опер. д-ст	-166	-116	-112	-86	43.10%
Финансови разходи	-1133	-541	-782	-343	109.43%
Финансови разходи, свързани лица	-1		-1		***
Финансови приходи	1310	1333	40	830	-1.73%
Финансови прих., свързани лица	7	110	5	72	-93.64%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	17	786	-850	473	-97.84%
Печалба/ (Загуба) за годината	17	786	-850	473	-97.84%

Към края на третото тримесечие на 2020г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 166 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 116 хил. лв. към 30.09.2019г.

Наблюдаваме ръст при финансовите разходи (592 хил. лв.) съчетан със спад при финансовите приходи (23 хил. лв.).

През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира спад на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 103 хил. лв.

В крайна сметка дружеството регистрира печалба преди данъци (17 хил.лв.) за третото тримесечие на 2020г, спрямо реализирана по-висока такава през съпоставимия период на 2019г. (786 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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Текуща ликвидност	1.7847	1.6222	1.4439
Бърза ликвидност	1.7847	1.6222	1.4439
Незабавна ликвидност	0.0059	0.0843	0.0003

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през третото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели се подобряват спрямо второто тримесечие на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.2844	0.2332	0.2300
Общ дълг/Активи	0.3870	0.3557	0.3605
Общ дълг/Собствен капитал	0.6314	0.5521	0.5638
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.6314	1.5521	1.5638

През третото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо второто тримесечие на 2020г.

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 30.09.2020г. 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 30.09.2020г. 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 30.09.2020г. 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/

