



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

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

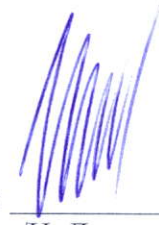
Уважаеми дами и господа,

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: 01.10.2020г.- 31.12.2020г.

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 четвъртото тримесечие на 2020г. „Сила Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

1.1 Анализ на активите на „Сила Холдинг“ АД

Към 31.12.2020г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 0,1% спрямо 30.09.2020г.

Активи	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дългосрочни фин. активи	7723	7722	7121	0.01%	8.84%
Инвест. в дъщерни предпр.	63617	63617	57617	0.00%	72.79%
Предплащания и други активи	109	118	127	-7.63%	0.12%
Нетекущи активи	71449	71457	64865	-0.01%	81.75%
Текущи активи					
Краткосрочни фин. активи	1639	999	601	64.06%	1.88%
Вземания от свързани лица	334	205	225	62.93%	0.38%
Търговски и други вземания	13930	14735	2791	-5.46%	15.94%
Предплащания и други активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквиваленти	12	53	836	-77.36%	0.01%
Активи, класифицирани като държани за продажба			11600		0.00%
Текущи активи	15951	16028	16089	-0.48%	18.25%
Общо активи	87400	87485	80954	-0.10%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 0,01% спрямо 30.09.2020г., като и при текущите се наблюдава спад от 0,48%, основно по линия на „търговски и други вземания“.

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

Към 31.12.2020г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 0,1% спрямо 30.09.2020г.

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от СК и пасивите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	42.17%
Премиян резерв	16853	16853	16853	0.00%	19.28%
Преоценъчен резерв	984	994	393	-1.01%	1.13%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.05%
Неразпределена печалба/загуба	-1015	-1115	-1982	-8.97%	***
Общо собствен капитал	53715	53625	52157	0.17%	61.46%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми	22867	24823	18823	-7.88%	26.16%
Отсрочени данъчни пасиви	42	56	56	-25.00%	0.05%
Нетекущи пасиви	22909	24879	18879	-7.92%	26.21%
Текущи					
Задължения към персонала	2	2	2	0.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	10725	8599	8682	24.72%	12.27%
Търговски и други задължения		351	1205	-100.00%	0.00%
З-ния за данъци върху дохода	49	29	29	68.97%	0.06%
Текущи пасиви	10776	8981	9918	19.99%	12.33%
Общо пасиви	33685	33860	28797	-0.52%	38.54%
Общо собствен капитал и пасиви	87400	87485	80954	-0.10%	100.00%

Нетекущите пасиви отчитат спад от 7,92% по линия на „дългосрочни заеми“ спрямо 30.09.2020г., докато при текущите пасиви е отчетен ръст от близо 20.00% основно по линия на „краткосрочни заеми“.

През четвъртото тримесечие на 2020г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 0,17%, благодарение на спад в отчетената загуба за периода.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	31.12.2020/ 31.12.2019
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Разходи за външни услуги	-134	-86	-120	-66	55.81%
Разходи за персонала	-61	-68	-46	-48	-10.29%
Други разходи	-1	-72		-2	-98.61%
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	-214	1039			***
Печалба/ загуба от оперативна дейност	-410	813	-166	-116	***

Финансови разходи	-1472	-1086	-1133	-541	35.54%
Финансови разх., свързани лица	-1	-25	-1		-96.00%
Финансови приходи	2014	1083	1310	1333	85.96%
Финансови прих., свързани лица	10	121	7	110	-91.74%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	141	906	17	786	-84.44%
Разходи/Приходи от данъци върху дохода	-24	-90			-73.33%
Печалба/(Загуба) за годината	117	816	17	786	-85.66%

Към края четвъртото тримесечие на 2020г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 410 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 813 хил. лв. към 31.12.2019г.

Наблюдаваме ръст при финансовите разходи (386 хил. лв.) съчетан с ръст при финансовите приходи (931 хил. лв.).

През разглеждания период „Сила Холдинг“ АД реализира спад на финансовите приходи от свързани лица със сумата от 111 хил. лв.

В крайна сметка дружеството отчита печалба преди данъци (141 хил.лв.) за четвъртото тримесечие на 2020г, спрямо реализирана по-висока такава през съпоставимия период на 2019г. (906 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	1.4802	1.7847	1.6222
Бърза ликвидност	1.4802	1.7847	1.6222
Незабавна ликвидност	0.0011	0.0059	0.0843

През четвъртото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност се влошават спрямо третото тримесечие на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.2621	0.2844	0.2332
Общ дълг/Активи	0.3854	0.3870	0.3557
Общ дълг/Собствен капитал	0.6271	0.6314	0.5521
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.6271	1.6314	1.5521

През четвъртото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо третото 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 31.12.2020г. 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 31.12.2020г. 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 (АСТ/АСТ). Към 31.12.2020г. емитентът е изплатил дължимите плащания по емисията облигации.

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/

