

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: 01.01.2021г.- 31.03.2021г.

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 първото тримесечие на 2021г. „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 31.03.2021г. активите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 0,56% спрямо 31.12.2020г.

Активи	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от активите към 31.03.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020	
Дългосрочни финансови активи	7624	7723	7722	-1.28%	8.67%
Инвестиции в дъщерни предприятия	62902	63617	63617	-1.12%	71.57%
Предплащания и други активи	100	109	118	-8.26%	0.11%
Нетекущи активи	70626	71449	71457	-1.15%	80.36%
Краткосрочни финансови активи	3032	1639	999	84.99%	3.45%
Вземания от свързани лица	422	334	205	26.35%	0.48%
Търговски и други вземания	13760	13930	14735	-1.22%	15.66%
Предплащания и други активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквиваленти	15	12	53	25.00%	0.02%
Текущи активи	17265	15951	16028	8.24%	19.64%
Общо активи	87891	87400	87485	0.56%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 1,15% спрямо 31.12.2020г., докато при текущите се наблюдава ръст от 8,24%, основно по линия на „краткосрочни финансови активи“.

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

Към 31.03.2021г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 0,56% спрямо 31.12.2020г.

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от СК и пасивите към 31.03.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2020	
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	41.93%
Премиен резерв	16853	16853	16853	0.00%	19.17%
Преоценъчен резерв	386	485	994	-20.41%	0.44%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.05%
Неразпределена печалба/ загуба	-513	-530	-1115	-3.21%	***
Общо собствен капитал	53619	53701	53625	-0.15%	61.01%
Пасиви					
Дългосрочни заеми	22867	22867	24823	0.00%	26.02%
Отсрочени данъчни пасиви	92	92	56	0.00%	0.10%
Нетекущи пасиви	22959	22959	24879	0.00%	26.12%
Задължения към персонала	2	0	2		0.00%
Краткосрочни заеми	11288	10725	8599	5.25%	12.84%
Търговски и други задължения	10	2	351	400.00%	0.01%
З-ния за данъци върху дохода	13	13	29	0.00%	0.01%
Текущи пасиви	11313	10740	8981	5.34%	12.87%
Общо пасиви	34272	33699	33860	1.70%	38.99%
Общо СК и пасиви	87891	87400	87485	0.56%	100.00%

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо 31.12.2020г., докато при текущите пасиви е отчетен ръст от 5.34% основно по линия на „краткосрочни заеми“.

През първото тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството бележи спад от 0,15%, благодарение на спад в „преоценъчен резерв“

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	31.03.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.03.2020
Разходи за външни услуги	-51	-35	-134	-86	45.71%
Разходи за персонала	-16	-16	-61	-68	0.00%
Други разходи			-1	-72	***
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	25		-214	1039	***
Печалба/загуба от опер. д-ст	-42	-51	-410	813	-17.65%
Финансови разходи	-180	-439	-1472	-1086	-59.00%
Финансови разходи, свързани лица		-1	-1	-25	***
Финансови приходи	235	24	2014	1083	879.17%
Финансови приходи, свързани л.	4		10	121	***
Печалба/ (Загуба) преди данъци	17	-467	141	906	***
Разходи/Приходи от данъци върху дохода			-24	-90	***
Печалба/(Загуба) за годината	17	-467	117	816	***

Към края на първото тримесечие на 2021г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 42 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 51 хил. лв. към 31.03.2020г.

Наблюдаваме спад при финансовите разходи (259 хил. лв.) съчетан с ръст при финансовите приходи (211 хил. лв.).

В крайна сметка дружеството отчита печалба преди данъци (17 хил.лв.) за първото тримесечие на 2021г, спрямо реализираната загуба през съпоставимия период на 2020г. (467 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	1.5261	1.4852	1.7847
Бърза ликвидност	1.5261	1.4852	1.7847
Незабавна ликвидност	0.0013	0.0011	0.0059

През първото тримесечие на 2021г. всички разгледани показатели за ликвидност се подобряват спрямо четвъртото тримесечие на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.2612	0.2627	0.2844
Общ дълг/Активи	0.3899	0.3856	0.3870
Общ дълг/Собствен капитал	0.6392	0.6275	0.6314
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.6392	1.6275	1.6314

През първото тримесечие на 2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо четвъртото тримесечие на 2020г., като изключение прави показателят „дългосрочен дълг/активи“

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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. 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/

