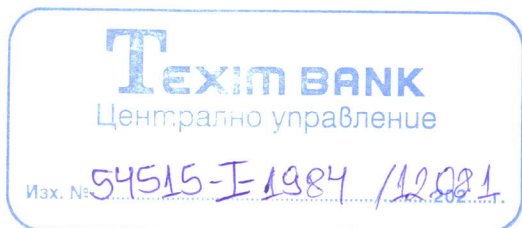


ТЕХИМ БАНК

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: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 второто 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 30.06.2021г. активите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 14,73% спрямо 31.03.2021г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дългосрочни фин. активи	7626	7624	7723	0.03%	7.56%
Инвестиции в дъщерни п-тия	76103	62902	63617	20.99%	75.47%
Предплащания и др. активи	91	100	109	-9.00%	0.09%
Нетекущи активи	83820	70626	71449	18.68%	83.12%
Текущи активи					
Краткосрочни фин. активи	2735	3032	1639	-9.80%	2.71%
Вземания от свързани лица	513	422	334	21.56%	0.51%
Търговски и др. вземания	13420	13760	13930	-2.47%	13.31%
Предплащания и др. активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквиваленти	315	15	12	2000.00%	0.31%
Текущи активи	17019	17265	15951	-1.42%	16.88%
Общо активи	100839	87891	87400	14.73%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 18,68% спрямо 31.03.2021г., докато при текущите се наблюдава спад от 1,42%, основно по линия на „търговски и др. вземания“.

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

Към 30.06.2021г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 14,73% спрямо 31.03.2021г.

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q4 2020 ‘000 лв.	Q2 2021/ Q1 2021	% от СК и пасивите към 30.06.2021 г.
Собствен капитал					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	36.55%
Премиен резерв	16853	16853	16853	0.00%	16.71%
Преоценъчен резерв	388	386	485	0.52%	0.38%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.04%
Неразпределена печ./загуба	-607	-513	-530	18.32%	***
Общо собствен капитал	53527	53619	53701	-0.17%	53.08%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни заеми	31467	22867	22867	37.61%	31.21%
Отсрочени данъчни пасиви	92	92	92	0.00%	0.09%
Нетекущи пасиви	31559	22959	22959	37.46%	31.30%
Текущи					
Задължения към персонала		2	0	-100.00%	0.00%
Краткосрочни заеми	11466	11288	10725	1.58%	11.37%
Търговски и други задължения	4285	10	2	42750.00%	4.25%
3-ния за данъци върху дохода		13	13	-100.00%	0.00%
Задължения към персонала и осигурителни институции	2			***	0.00%
Текущи пасиви	15753	11313	10740	39.25%	15.62%
Общо пасиви	47312	34272	33699	38.05%	46.92%
Общо СК и пасиви	100839	87891	87400	14.73%	100.00%

Нетекущите и текущите пасиви бележат ръст към 30.06.2021 г. спрямо предходното тримесечие на 2021 г., като при нетекущите е поради „дългосрочни заеми“ и поради „търговски и други задължения“ при текущите пасиви.

През второто тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството бележи спад от 0,17%, благодарение на ръст в „неразпределена загуба“ спрямо 31.03.2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021 ‘000 лв.	Q2 2020 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q1 2020 ‘000 лв.	30.06.2021/ 30.06.2020
Разходи за външни услуги	-64	-82	-51	-35	-21.95%
Разходи за персонала	-32	-30	-16	-16	6.67%
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	109		25		***
Печалба/загуба от опер. д-ст	13	-112	-42	-51	***
Финансови разходи	-535	-782	-180	-439	-31.59%
Финансови разходи, свързани лица		-1	0	-1	-100.00%
Финансови приходи	435	40	235	24	987.50%
Фин. приходи, свързани лица	10	5	4		100.00%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-77	-850	17	-467	-90.94%
Печалба/ (Загуба) за годината	-77	-850	17	-467	-90.94%

Към края на второто тримесечие на 2021г. „Сила Холдинг“ АД реализира печалба от оперативна дейност в размер на 13 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 112 хил. лв. към 30.06.2020г.

През второто тримесечие на 2021 г. финансовите разходи отчитат спад (247 хил. лв.), докато финансовите приходи отчитат ръст (395 хил. лв.) спрямо съпоставимото тримесечие на 2020 г.

В крайна сметка дружеството отчита загуба от 77 хил.лв. преди данъци за второто тримесечие на 2021г спрямо реализираната загуба от 850 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г.

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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	1.0804	1.5261	1.4852
Бърза ликвидност	1.0804	1.5261	1.4852
Незабавна ликвидност	0.0200	0.0013	0.0011

През второто тримесечие на 2021г. показателят за незабавна ликвидност се подобрява, докато останалите разгледани показатели за ликвидност се влошават спрямо първото тримесечие на 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.3130	0.2612	0.2627
Общ дълг/Активи	0.4692	0.3899	0.3856
Общ дълг/Собствен капитал	0.8839	0.6392	0.6275
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.8839	1.6392	1.6275

През второто тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2021 г.

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 30.06.2021г. 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 30.06.2021г. 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 датата на настоящия отчет 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/