



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: 01.07.2021г.- 30.09.2021г.

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 третото 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 лицензи 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 30.09.2021г. активите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 0,13% спрямо 30.06.2021г.

Активи	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от активите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2021	
<b>Нетекущи активи</b>					
Дългосрочни фин. активи	7627	7626	7624	0.01%	7.57%
Инвест. в дъщерни предпр.	76103	76103	62902	0.00%	75.57%
Предплащания и др. активи	82	91	100	-9.89%	0.08%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>83812</b>	<b>83820</b>	<b>70626</b>	<b>-0.01%</b>	<b>83.22%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Краткосрочни фин. активи	3023	2735	3032	10.53%	3.00%
Вземания от свързани лица	666	513	422	29.82%	0.66%
Търговски и други вземания	13080	13420	13760	-2.53%	12.99%
Предплащания и др. активи	36	36	36	0.00%	0.04%
Пари и парични еквивал.	90	315	15	-71.43%	0.09%
<b>Текущи активи</b>	<b>16895</b>	<b>17019</b>	<b>17265</b>	<b>-0.73%</b>	<b>16.78%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>100707</b>	<b>100839</b>	<b>87891</b>	<b>-0.13%</b>	<b>100.00%</b>

При нетекущите и текущите активи се наблюдава спад, като при текущите е поради спад на „търговски и други вземания“ и „пари и парични еквиваленти“.

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

Към 30.09.2021г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД намаляват с 0,13% спрямо 30.06.2021г.

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от СК и пасивите към 30.09.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	36.59%
Премиен резерв	16853	16853	16853	0.00%	16.73%
Преоценъчен резерв	389	388	386	0.26%	0.39%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.04%
Неразпределена печалба/ загуба	-486	-607	-513	-19.93%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>53649</b>	<b>53527</b>	<b>53619</b>	<b>0.23%</b>	<b>53.27%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Дългосрочни заеми	31467	31467	22867	0.00%	31.25%
Отсрочени данъчни пасиви	92	92	92	0.00%	0.09%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>31559</b>	<b>31559</b>	<b>22959</b>	<b>0.00%</b>	<b>31.34%</b>
<b>Текущи</b>					
Задължения към персонала			2		***
Краткосрочни заеми	11628	11466	11288	1.41%	11.55%
Търговски и други задължения	3870	4285	10	-9.68%	3.84%
З-ния за данъци върху дохода			13		***
Задължения към персонала и осигурителни институции	1	2		-50.00%	0.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>15499</b>	<b>15753</b>	<b>11313</b>	<b>-1.61%</b>	<b>15.39%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>47058</b>	<b>47312</b>	<b>34272</b>	<b>-0.54%</b>	<b>46.73%</b>
<b>Общо СК и пасиви</b>	<b>100707</b>	<b>100839</b>	<b>87891</b>	<b>-0.13%</b>	<b>100.00%</b>

Поради отчетените по-ниски стойности при „търговски и други задължения“ текущите пасиви бележат спад към 30.09.2021 г. спрямо предходното тримесечие на 2021 г., докато нетекущите пасиви остават без промяна.

През второто тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 0,23%, благодарение на спад в „неразпределена загуба“ спрямо 30.06.2021 г.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	30.09.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.09.2020
Разходи за външни услуги	-80	-120	-64	-82	-33.33%
Разходи за персонала	-45	-46	-32	-30	-2.17%
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	109		109		***
<b>Печалба/загуба от опер. д-ст</b>	<b>-16</b>	<b>-166</b>	<b>13</b>	<b>-112</b>	<b>-90.36%</b>
Финансови разходи	-943	-1133	-535	-782	-16.77%
Финансови разходи, свързани лица		-1		-1	-100.00%
Финансови приходи	987	1310	435	40	-24.66%
Фин. приходи, свързани лица	16	7	10	5	128.57%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>-77</b>	<b>-850</b>	<b>158.82%</b>
<b>Печалба/ (Загуба) за годината</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>-77</b>	<b>-850</b>	<b>158.82%</b>

Към края на третото тримесечие на 2021г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 16 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 166 хил. лв. към 30.09.2020г.

През третото тримесечие на 2021 г. се наблюдава спад както при финансовите разходи (190 хил. лв.), така и при финансовите приходи (323 хил. лв.) спрямо съпоставимото тримесечие на 2020 г.

В крайна сметка дружеството отчита печалба от 44 хил.лв. преди данъци за третото тримесечие на 2021г спрямо реализираната печалба от 17 хил. лв. година по-рано.

#### 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	1.0901	1.0804	1.5261
Бърза ликвидност	1.0901	1.0804	1.5261
Незабавна ликвидност	0.0058	0.0200	0.0013

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, през третото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели се подобряват спрямо второто тримесечие на 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3134	0.3130	0.2612
Общ дълг/Активи	0.4673	0.4692	0.3899
Общ дълг/Собствен капитал	0.8771	0.8839	0.6392
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.8771	1.8839	1.6392

През третото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.06.2021 г., 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 30.09.2021г. 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 30.09.2021г. 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/