

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление

## ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изм. №

34515-Т-548/18.02.2022г.

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: 01.10.2021г.- 31.12.2021г.

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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 25,19% спрямо 30.09.2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от активите към 31.12.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	
<b>Нетекущи активи</b>					
Дългосрочни фин. активи	8706	7627	7626	14.15%	6.91%
Инв. в дъщерни предприятия	76103	76103	76103	0.00%	60.36%
Вземания от свързани лица	13267			***	10.52%
Предплащания и др. активи	73	82	91	-10.98%	0.06%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>98149</b>	<b>83812</b>	<b>83820</b>	<b>17.11%</b>	<b>77.85%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Краткосрочни фин. активи	2737	3023	2735	-9.46%	2.17%
Вземания от свързани лица	22040	666	513	3209.31%	17.48%
Търговски и други вземания	2997	13080	13420	-77.09%	2.38%
Предплащания и др. активи	37	36	36	2.78%	0.03%
Пари и парични еквиваленти	116	90	315	28.89%	0.09%
<b>Текущи активи</b>	<b>27927</b>	<b>16895</b>	<b>17019</b>	<b>65.30%</b>	<b>22.15%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>126076</b>	<b>100707</b>	<b>100839</b>	<b>25.19%</b>	<b>100.00%</b>



При нетекущите и текущите активи се наблюдава ръст дължащ се основно на „вземания от свързани лица“.

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

Към 31.12.2021г. собствения капитал и пасивите на „Сила Холдинг“ АД нарастват с 25,19% спрямо 30.09.2021г.

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/ Q3 2021	% от СК и пасивите към 31.12.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	36853	36853	36853	0.00%	29.23%
Премиен резерв	16853	16853	16853	0.00%	13.37%
Преоценъчен резерв	1075	389	388	176.35%	0.85%
Други резерви	40	40	40	0.00%	0.03%
Неразпределена печалба/ загуба	-509	-486	-607	4.73%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>54312</b>	<b>53649</b>	<b>53527</b>	<b>1.24%</b>	<b>43.08%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Дългосрочни заеми	45461	31467	31467	44.47%	36.06%
Отсрочени данъчни пасиви	164	92	92	78.26%	0.13%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>45625</b>	<b>31559</b>	<b>31559</b>	<b>44.57%</b>	<b>36.19%</b>
<b>Текущи</b>					
Краткосрочни заеми	13537	11628	11466	16.42%	10.74%
Търговски и други задължения	12601	3870	4285	225.61%	9.99%
Задължения към персонала и осигурителни институции	1	1	2	0.00%	0.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>26139</b>	<b>15499</b>	<b>15753</b>	<b>68.65%</b>	<b>20.73%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>71764</b>	<b>47058</b>	<b>47312</b>	<b>52.50%</b>	<b>56.92%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>126076</b>	<b>100707</b>	<b>100839</b>	<b>25.19%</b>	<b>100.00%</b>

Поради отчетените по-високи стойности при „търговски и други задължения“ текущите пасиви бележат ръст от 68,65% към 31.12.2021 г. спрямо предходното тримесечие на 2021 г., както и нетекущите пасиви бележат ръст от 44,57% основно поради „отсрочени данъчни пасиви“

През четвъртото тримесечие на 2021г. собствения капитал на дружеството бележи ръст от 1,24%, благодарение на отчетеният ръст в „преоценъчен резерв“ спрямо 30.09.2021 г.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	31.12.2021/ 31.12.2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Разходи за външни услуги	-100	-134	-80	-120	-25.37%
Разходи за персонала	-64	-61	-45	-46	4.92%
Други разходи		-1			-100.00%
Възстановени загуби от обезценка/(разходи за обезценка)	-18	-214	109		-91.59%
<b>Печалба/загуба от опер. д-ст</b>	<b>-182</b>	<b>-410</b>	<b>-16</b>	<b>-166</b>	<b>-55.61%</b>
Финансови разходи	-1389	-1472	-943	-1133	-5.64%

Финансови разходи, свързани лица		-1		-1	-100.00%
Финансови приходи	1562	2014	987	1310	-22.44%
Фин. приходи, свързани лица	37	10	16	7	270.00%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>28</b>	<b>141</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>-80.14%</b>
Разходи/приходи от данъци в-у дохода	-7	-24			-70.83%
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>	<b>21</b>	<b>117</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>-82.05%</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. „Сила Холдинг“ АД реализира загуба от оперативна дейност в размер на 182 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 410 хил. лв. към 31.12.2020г.

През четвъртото тримесечие на 2021 г. се наблюдава спад както при финансовите разходи (5,64%), така и при финансовите приходи (22,44%) спрямо съпоставимото тримесечие на 2020 г.

В крайна сметка дружеството отчита печалба от 21 хил.лв. преди данъци за четвъртото тримесечие на 2021г спрямо реализираната печалба от 141 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	1.0684	1.0901	1.0804
Бърза ликвидност	1.0684	1.0901	1.0804
Незабавна ликвидност	0.0044	0.0058	0.0200

През четвъртото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели се влошават спрямо третото тримесечие на 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3619	0.3134	0.3130
Общ дълг/Активи	0.5692	0.4673	0.4692
Общ дълг/Собствен капитал	1.3213	0.8771	0.8839
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.3213	1.8771	1.8839

През четвъртото тримесечие на 2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.09.2021 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 31.12.2021г. 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 31.12.2021г. 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/

