



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!

Варна,
19.08.2022г.

С уважение:

Управител: И. Петров

Управител: д-р Я. Русинов



ДОКЛАД
на „АБВ Инвестиции“ ЕООД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД
ISIN код на емисията: BG2100010102
Борсов код на емисията: 6S5B
Емитент: „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД
Период: 01.04.2022 г.- 30.06.2022 г.

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 „АБВ Инвестиции“ ЕООД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД на 30.11.2010 г., избран с решение на общото събрание на облигационерите от 07.03.2022г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2022г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД е без промяна: 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, друга търговска дейност незабранена със закон.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния финансов отчет на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД за посочения период.

1.1 Анализ на активите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД

Към 30.06.2022 г. активите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД са в размер на 113 471 хил. лв., или с 0.89% повече от активите в края на предходното тримесечие.

| Активи | Q2 2022 | Q1 2022 | Δ Q2 2022 | % от активите |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | / Q1 2022 | към 30.06.2022 г. |
| Нетекущи активи | | | | |
| Дългосрочни финансови активи | 8510 | 7632 | 11.50% | 7.50% |
| Инвестиции в дъщерни предприятия | 69203 | 69203 | 0.00% | 60.99% |
| Предплащания и други активи | 56 | 192 | -70.83% | 0.05% |
| Общо нетекущи активи | 77 769 | 77 027 | 0.96% | 68.54% |
| Текущи активи | | | | |
| Краткосрочни финансови активи | 2560 | 2538 | 0.87% | 2.26% |
| Търговски и други вземания | 2607 | 2659 | -1.96% | 2.30% |
| Вземания от свързани лица | 29663 | 29371 | 0.99% | 26.14% |

| | | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Предплащания и други активи | 775 | 775 | 0.00% | 0.68% |
| Пари и парични еквиваленти | 97 | 100 | -3.00% | 0.09% |
| Общо текущи активи | 35 702 | 35 443 | 0.73% | 31.46% |
| Общо активи | 113 471 | 112 470 | 0.89% | 100.00% |

Към края на второто тримесечие на 2022г. нетекущите активи се увеличават с 0.96%, поради увеличение в размера на „дългосрочните финансови активи“. При „предплащанията и други активи“ се наблюдава спад. През разглеждания период текущите активи на дружеството се увеличават с 0.73%, като това се дължи основно на повишението при вземанията от свързани лица.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД

| Собствен капитал и пасиви | Q2 2022 | Q1 2022 | Δ Q2 2022 | % от СК и |
|--|-----------------|-----------------|------------------|----------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | / Q1 2022 | пасивите към |
| | | | | 30.06.2022 г. |
| Собствен капитал | | | | |
| Акционерен капитал | 36853 | 36853 | 0.00% | 32.48% |
| Премиен резерв | 16853 | 16853 | 0.00% | 14.85% |
| Преоценъчен резерв | 1078 | 328 | 228.66% | 0.95% |
| Други резерви | 40 | 40 | 0.00% | 0.04% |
| Неразпределена печалба/ Натрупана загуба | -505 | -572 | -11.71% | -0.45% |
| Общо собствен капитал | 54 319 | 53 502 | 1.53% | 47.87% |
| Пасиви | | | | |
| Нетекущи пасиви | | | | |
| Дългосрочни заеми | 44306 | 44809 | -1.12% | 39.05% |
| Отсрочени данъчни пасиви | 164 | 164 | 0.00% | 0.14% |
| Общо нетекущи пасиви | 44 470 | 44 973 | -1.12% | 39.19% |
| Текущи пасиви | | | | |
| Краткосрочни заеми | 14679 | 13994 | 4.89% | 12.94% |
| Търговски и други задължения | 1 | - | - | 0.00% |
| Задължения към персонала и осигурителни институции | 2 | 1 | 100.00% | 0.00% |
| Общо текущи пасиви | 14 682 | 13 995 | 4.91% | 12.94% |
| Общо пасиви | 59 152 | 58 968 | 0.31% | 52.13% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 113 471 | 112 470 | 0.89% | 100.00% |

В края на второто тримесечие на 2022г. собственият капитал е в размер на 54 319 хил. лв., което представлява ръст от 1.53% за периода. За това допринасят основно промените в преоценъчния резерв.

Нетекущите пасиви са с 1.12% по-малко- 44 470 хил. лв. Спадът им се дължи изцяло на намалението в размера на дългосрочните заеми. Текущите пасиви нарастват с 4.91% до 14 682

хил. лв. Увеличението идва по линия на краткосрочните заеми. Като цяло пасивите на дружеството нарастват с 0.31% до 59 152 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| Приходи / Разходи | Q2 2022 '000 лв. | Q2 2021 '000 лв. | Δ Q2 2022 / Q2 2021 |
|---|---------------------|---------------------|------------------------|
| Възстановени загуби от обезценка/ (разходи за обезценка) | 15 | 109 | -86.24% |
| Разходи за външни услуги | -61 | -64 | -4.69% |
| Разходи за персонала | -30 | -32 | -6.25% |
| Резултат от оперативна дейност | -76 | 13 | -684.62% |
| Финансови разходи | -747 | -535 | 39.63% |
| Финансови приходи | 358 | 435 | -17.70% |
| Финансови приходи, свързани лица | 469 | 10 | 4590.00% |
| Резултат от финансова дейност | 80 | -90 | -188.89% |
| Печалба/ Загуба преди данъци | 4 | -77 | -105.19% |
| Приходи/(разходи) за данъци върху дохода | - | - | |
| Печалба/ Загуба за периода | 4 | -77 | -105.19% |

Към 30.06.2022г. „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД реализира резултат от оперативната дейност - загуба в размер на 76 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 13 хил. лв. през съпоставимия период на 2021г. По-съществено влияние през периода оказват намалелите възстановени загуби от обезценка. Финансовите разходи през периода от началото на годината нарастват спрямо съпоставимия период на 2021г. Ръста се неутрализира от повишените финансови приходи и като цяло резултата от финансовата дейност е печалба от 80 хил. лв., при загуба от 90 хил. лв. година по-рано. В крайна сметка дружеството излиза на печалба от 4 хил. лв., при загуба от 77 хил. лв. през съпоставимия период преди година.

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 2022 | Q1 2022 |
|--------------------------|---------|---------|
| Текуща ликвидност | 2.4317 | 2.5325 |
| Бърза ликвидност | 2.4317 | 2.5325 |
| Незабавна ликвидност | 0.1810 | 0.1885 |
| Абсолютна ликвидност | 0.0066 | 0.0071 |

В края на второто тримесечие на 2022г. разглежданите показатели за ликвидност на емитента леко се влошават спрямо края на предходното тримесечие.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

| Платежоспособност | Q2 2022 | Q1 2022 |
|---|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи | 0.3919 | 0.3999 |
| Общ дълг/Активи | 0.5213 | 0.5243 |
| Общ дълг/Собствен капитал | 1.0890 | 1.1022 |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 2.0890 | 2.1022 |

Към 30.06.2022г. и четирите разгледани показателя за платежоспособност на емитента леко се подобряват спрямо края на предходното тримесечие.

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 „Разни финансови загуби“ при ЗАД Армеец в полза на довереника на облигационерите. След реструктурирането на облигационния заем съгласно решенията взети на проведеното на 29.09.2017г. общо събрание на облигационерите е издадена застрахователна полица обезпечаваша емисията със следните параметри:

- рискова експозиция за главницата по облигационната емисия в размер на 5 000 000 евро.
- рискова експозиция за всички дължими лихви до падежа в размер на 1 350 000 евро

В изпълнение на решението на общото събрание на облигационерите проведено на 07.03.2022г. за смяна на довереника на облигационерите застраховката е прехвърлена в полза на АБВ Инвестиции ЕООД.

ЗАД Армеец отговаря на изискванията за минимално ниво на кредитен рейтинг по чл. 34 ал.1 от Наредба 2 на КФН (<https://www.bcra-bg.com/bg/ratings/armеец-rating>). Кредитният рейтинг на дружеството е изготвен от БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД, която е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009.

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.

На 30.11.2010г. „Сила Холдинг“ АД е емитирало емисия обикновени, поименни, безналични, обезпечени със застраховка, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, лихвоносни облигации с присвоен ISIN код: BG2100010102, с обща номинална стойност в размер на EUR 10 000 000, годишен лихвен процент 9%, с лихвени плащания на всеки 6 месеца и падеж на главницата на 30.11.2017 г.

На 29.09.2017г. е проведено Общо събрание на облигационерите от емисия обикновени, лихвоносни, безналични, свободно прехвърляеми, обезпечени облигации с ISIN: BG2100010102, издадена от „Сила Холдинг“ АД, съгласно протокол от 29.09.2017г., на което са взети решения за изменения в условията по облигационния заем: удължаване на срока на емисията до 30.11.2024г; амортизацията на главницата се променя: на 30.11.2017г. се дължи амортизационно плащане по главницата в размер на 5 000 000 евро, а останалата част се разсрочва както следва- 30.11.2020г.- 1 000 000 евро, 30.11.2021г.- 1 000 000 евро, 30.11.2022г.- 1 000 000 евро, 30.11.2023г.- 1 000 000 евро и 30.11.2024г.- 1 000 000 евро. Дължимата лихва по облигационната емисия се променя от 9% на 5.4%, при лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни в периода/ реален брой дни в годината), считано от 01.12.2017г. Периодът на олихвяване е 2 пъти годишно, на всеки 6 месеца, като датите на лихвените плащания се запазват без промяна през новия седемгодишен период. За обезпечаване на целия остатъчен размер на главницата в максимален размер от 5 млн. Евро и всички дължими лихви за периода, в размер на 1 350 000 евро, да се сключи застрахователен договор със ЗАД Армеец АД.

Емитентът е забавил изплащането на падежиралото през отчетния период лихвено плащане.

4 Финансови показатели.

При емитирането на облигационния заем Емитентът не е поемал задължения да спазва определени финансови показатели.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

19.08.2022г.

Управител: И. Петров Управител: д-р Я. Русинов