

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: 01.04.2023 г.- 30.06.2023 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. През посочения период „АБВ Инвестиции“ ЕООД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2023г. 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 30.06.2023 г. активите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД са в размер на 123 730 хил. лв., или с 0.85% повече от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Δ Q2 2023 / Q1 2023	% от активите към 30.06.2023 г.
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи	8768	8767	0.01%	7.09%
Инвестиции в дъщерни предприятия	81029	81703	-0.82%	65.49%
Предплащания и други активи	20	29	-31.03%	0.02%
Общо нетекущи активи	89 817	90 499	-0.75%	72.59%
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	3993	3081	29.60%	3.23%

Търговски и други вземания	6064	5426	11.76%	4.90%
Вземания от свързани лица	23794	23605	0.80%	19.23%
Предплащания и други активи	39	36	8.33%	0.03%
Пари и парични еквиваленти	23	39	-41.03%	0.02%
Общо текущи активи	33 913	32 187	5.36%	27.41%
Общо активи	123 730	122 686	0.85%	100.00%

Към края на второто тримесечие на 2023г. нетекущите активи намаляват с 0.75% спрямо предходното тримесечие. Лек спад се забелязва в инвестициите в дъщерни предприятия. През разглеждания период текущите активи на дружеството се увеличават с 5.36%, като това се дължи основно на ръст в краткосрочните финансови активи и вземанията.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Δ Q2 2023 / Q1 2023	% от СК и пасивите към 30.06.2023 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	36853	36853	0.00%	29.79%
Премиен резерв	16853	16853	0.00%	13.62%
Преоценъчен резерв	1333	1332	0.08%	1.08%
Други резерви	40	40	0.00%	0.03%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	-364	-609	-40.23%	-0.29%
Общо собствен капитал	54 715	54 469	0.45%	44.22%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	52841	53344	-0.94%	42.71%
Отсрочени данъчни пасиви	136	136	0.00%	0.11%
Общо нетекущи пасиви	52 977	53 480	-0.94%	42.82%
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	14936	14534	2.77%	12.07%
Търговски и други задължения	1099	173	535.26%	0.89%
Задължения за данъци върху дохода	1	28	-96.43%	0.00%
Задължения към персонала и осигурителни институции	2	2	0.00%	0.00%
Общо текущи пасиви	16 038	14 737	8.83%	12.96%
Общо пасиви	69 015	68 217	1.17%	55.78%
Общо собствен капитал и пасиви	123 730	122 686	0.85%	100.00%

В края на второто тримесечие на 2023г. собственият капитал е в размер на 54 715 хил. лв., което представлява ръст от 0.45% за тримесечието. Изменение се наблюдава в реализирания финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви са с 0.94% по-малко- 52 977 хил. лв. Спадът им се дължи основно на намаление в размера на дългосрочните заеми. Текущите пасиви нарастват с 8.83% до 16 038 хил. лв. Промяна има основно в търговските и други задължения и краткосрочните задължения. Като цяло пасивите на дружеството се увеличават с 1.17% до 69 015 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2023 '000 лв.	Q2 2022 '000 лв.	Δ Q2 2023 / Q2 2022
Възстановени загуби от обезценка/ (разходи за обезценка)	11	15	-26.67%
Разходи за външни услуги	-66	-61	8.20%
Разходи за персонала	-45	-30	50.00%
Резултат от оперативна дейност	-100	-76	31.58%
Финансови разходи	-882	-747	18.07%
Финансови приходи	650	358	81.56%
Финансови приходи, свързани лица	379	469	-19.19%
Резултат от финансова дейност	147	80	83.75%
Печалба/ Загуба преди данъци	47	4	1075.00%
Печалба/ Загуба за периода	47	4	1075.00%

Към 30.06.2023г. „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД реализира резултат от оперативната дейност - загуба в размер на 100 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 76 хил. лв. през съпоставимия период на 2022г. По-съществено влияние през периода оказват увеличените оперативни разходи. Финансовите разходи през периода от началото на годината нарастват спрямо съпоставимия период на 2022г. От своя страна финансовите приходи нарастват в по-голяма степен, което подобрява резултата от финансовата дейност. Финансови приходи от свързани лица намаляват. Резултата от финансовата дейност е положителен в размер на 147 хил. лв., при печалба от 80 хил. лв. година по-рано. В крайна сметка дружеството излиза на печалба от 47 хил. лв., при печалба от 4 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 2023	Q1 2023
Текуща ликвидност	2.1145	2.1841
Бърза ликвидност	2.1145	2.1841
Незабавна ликвидност	0.2504	0.2117
Абсолютна ликвидност	0.0014	0.0026

В края на второто тримесечие на 2023г. повечето от разглежданите показатели за ликвидност на емитента леко се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрене се забелязва при показателя за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2023	Q1 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4282	0.4359
Общ дълг/Активи	0.5578	0.5560
Общ дълг/Собствен капитал	1.2614	1.2524
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.2614	2.2524

Към 30.06.2023г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента леко се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Подобрене има в показателя 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 „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.

Към датата на настоящия доклад Емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационната емисия.

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.

23.08.2023г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров