

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: 01.07.2023 г.- 30.09.2023 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 третото 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 30.09.2023 г. активите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД са в размер на 150 135 хил. лв., или с 21.34% повече от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2023 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Δ Q3 2023 / Q2 2023	% от активите към 30.09.2023 г.
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи	8768	8768	0.00%	5.84%
Инвестиции в дъщерни предприятия	81029	81029	0.00%	53.97%
Предплащания и други активи	11	20	-45.00%	0.01%
Общо нетекущи активи	89 808	89 817	-0.01%	59.82%
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	10112	3993	153.24%	6.74%

Търговски и други вземания	24540	6064	304.68%	16.35%
Вземания от свързани лица	25527	23794	7.28%	17.00%
Предплащания и други активи	36	39	-7.69%	0.02%
Пари и парични еквиваленти	112	23	386.96%	0.07%
Общо текущи активи	60 327	33 913	77.89%	40.18%
Общо активи	150 135	123 730	21.34%	100.00%

Към края на третото тримесечие на 2023г. нетекущите активи са почти без промяна (намаляват с 0.01% спрямо предходното тримесечие). През разглеждания период текущите активи на дружеството се увеличават със 77.89%, като това се дължи основно на ръст във вземанията и в краткосрочните финансови активи.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2023 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Δ Q3 2023 / Q2 2023	% от СК и пасивите към 30.09.2023 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	36853	36853	0.00%	24.55%
Премиен резерв	16853	16853	0.00%	11.23%
Преоценъчен резерв	1333	1333	0.00%	0.89%
Други резерви	40	40	0.00%	0.03%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	64	-364	-117.58%	0.04%
Общо собствен капитал	55 143	54 715	0.78%	36.73%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	80339	52841	52.04%	53.51%
Отсрочени данъчни пасиви	136	136	0.00%	0.09%
Общо нетекущи пасиви	80 475	52 977	51.91%	53.60%
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	14361	14936	-3.85%	9.57%
Търговски и други задължения	154	1099	-85.99%	0.10%
Задължения за данъци върху дохода	-	1	-100.00%	0.00%
Задължения към персонала и осигурителни институции	2	2	0.00%	0.00%
Общо текущи пасиви	14 517	16 038	-9.48%	9.67%
Общо пасиви	94 992	69 015	37.64%	63.27%
Общо собствен капитал и пасиви	150 135	123 730	21.34%	100.00%

В края на третото тримесечие на 2023г. собственият капитал е в размер на 55 143 хил. лв., което представлява ръст от 0.78% за тримесечието. Изменение се наблюдава в реализирания финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви са с 51.91% повече- 80 475 хил. лв. Увеличението им се дължи основно на ръст в размера на дългосрочните заеми поради издадената през анализирания период нова облигационна емисия. Текущите пасиви намаляват с 9.48% до 14 517 хил. лв. Промяна има основно в търговските и други задължения и краткосрочните заеми. Като цяло пасивите на дружеството се увеличават с 37.64% до 94 992 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q3 2023 '000 лв.	Q3 2022 '000 лв.	Δ Q3 2023 / Q3 2022
Възстановени загуби от обезценка/ (разходи за обезценка)	11	15	-26.67%
Разходи за външни услуги	-178	-100	78.00%
Разходи за персонала	-66	-49	34.69%
Резултат от оперативна дейност	-233	-134	73.88%
Финансови разходи	-1552	-1304	19.02%
Финансови приходи	1680	367	357.77%
Финансови приходи, свързани лица	580	705	-17.73%
Резултат от финансова дейност	708	-232	-405.17%
Печалба/ Загуба преди данъци	475	-366	-229.78%
Печалба/ Загуба за периода	475	-366	-229.78%

Към 30.09.2023г. „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД реализира резултат от оперативната дейност - загуба в размер на 233 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 134 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 708 хил. лв., при загуба от 232 хил. лв. година по-рано. В крайна сметка дружеството излиза на печалба от 475 хил. лв., при загуба от 366 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	Q3 2023	Q2 2023
Текуща ликвидност	4.1556	2.1145
Бърза ликвидност	4.1556	2.1145
Незабавна ликвидност	0.7043	0.2504
Абсолютна ликвидност	0.0077	0.0014

В края на третото тримесечие на 2023г. разглежданите показатели за ликвидност на емитента се подобряват 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	Q3 2023	Q2 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.5360	0.4282
Общ дълг/Активи	0.6327	0.5578
Общ дълг/Собствен капитал	1.7226	1.2614
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.7226	2.2614

Към 30.09.2023г. разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават 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.

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.

17.11.2023г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров