

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: 01.07.2024 г.- 30.09.2024 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 2024г. 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 30.09.2024 г. активите на „СИЛА ХОЛДИНГ“ АД са в размер на 146 782 хил. лв., или с 0.78% по-малко от активите в края на предходното тримесечие.

Активи	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Δ Q3 2024 / Q2 2024	% от активите към 30.09.2024 г.
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи	9631	9275	3.84%	6.56%
Инвестиции в дъщерни предприятия	99865	99865	0.00%	68.04%
Предплащания и други активи	623	634	-1.74%	0.42%
Общо нетекущи активи	110 119	109 774	0.31%	75.02%
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	6098	6158	-0.97%	4.15%

Търговски вземания	5536	5534	0.04%	3.77%
Вземания от свързани лица	24714	25082	-1.47%	16.84%
Предплащания и други активи	204	1249	-83.67%	0.14%
Пари и парични еквиваленти	111	133	-16.54%	0.08%
Общо текущи активи	36 663	38 156	-3.91%	24.98%
Общо активи	146 782	147 930	-0.78%	100.00%

Към края на третото тримесечие на 2024г. нетекущите активи се увеличават с 0.31% спрямо предходното тримесечие. Ръст има в дългосрочните финансови активи. При предплащанията и другите активи наблюдаваме лек спад. През разглеждания период текущите активи на дружеството намаляват с 3.91%, като това се дължи основно на спад в предплащанията и другите активи, както и на вземанията от свързани лица.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024 '000 лв.	Q2 2024 '000 лв.	Δ Q3 2024 / Q2 2024	% от СК и пасивите към 30.09.2024 г.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	36853	36853	0.00%	25.11%
Премиен резерв	16853	16853	0.00%	11.48%
Преоценъчен резерв	2155	1799	19.79%	1.47%
Други резерви	40	40	0.00%	0.03%
Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	-1293	-1020	26.76%	-0.88%
Общо собствен капитал	54 608	54 525	0.15%	37.20%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	75018	75833	-1.07%	51.11%
Отсрочени данъчни пасиви	217	217	0.00%	0.15%
Търговски и други задължения	622	695	-10.50%	0.42%
Общо нетекущи пасиви	75 857	76 745	-1.16%	51.68%
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	16018	16097	-0.49%	10.91%
Търговски и други задължения	298	561	-46.88%	0.20%
Задължения към персонала и осигурителни институции	1	2	-50.00%	0.00%
Общо текущи пасиви	16 317	16 660	-2.06%	11.12%
Общо пасиви	92 174	93 405	-1.32%	62.80%
Общо собствен капитал и пасиви	146 782	147 930	-0.78%	100.00%

В края на третото тримесечие на 2024г. собственият капитал е в размер на 54 608 хил. лв., което представлява ръст от 0.15% за тримесечието. Изменение се наблюдава в преоценъчния

резерв, който се увеличава, а спад отбелязваме при реализирания финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви са с 1.16% по-малко- 75 857 хил. лв. Спадът им се дължи на намаление в размера на дългосрочните заеми. Текущите пасиви намаляват с 2.06% до 16 317 хил. лв. Промяна има в краткосрочните заеми и търговските и други задължения. Като цяло пасивите на дружеството спадат с 1.32% до 92 174 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q3 2024 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Δ Q3 2024 / Q3 2023
Възстановени загуби от обезценка/ (разходи за обезценка)	9	11	-18.18%
Разходи за външни услуги	-283	-178	58.99%
Разходи за персонала	-66	-66	0.00%
Резултат от оперативна дейност	-340	-233	45.92%
Финансови разходи	-2489	-1552	60.37%
Финансови приходи	1319	1680	-21.49%
Финансови приходи, свързани лица	-	580	-100.00%
Резултат от финансова дейност	-1170	708	-265.25%
Печалба/ Загуба преди данъци	-1510	475	-417.89%
Печалба/Загуба за годината	-1510	475	-417.89%

Към 30.09.2024г. „СИЛА ХОЛДИНГ” АД реализира резултат от оперативната дейност - загуба в размер на 340 хил. лв., спрямо реализираната загуба от 233 хил. лв. през съпоставимия период на 2023г. Влияние през периода оказват увеличените разходи за външни услуги. Финансовите разходи през периода от началото на годината нарастват спрямо съпоставимия период на 2023г. От своя страна финансовите приходи намаляват, което допълнително влошава резултата от финансовата дейност. Резултата от финансовата дейност е загуба в размер на 1 170 хил. лв., при печалба от 708 хил. лв. година по-рано. В крайна сметка дружеството излиза на загуба от началото на годината в размер на 1 510 хил. лв., при печалба от 475 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 2024	Q2 2024
Текуща ликвидност	2.2469	2.2903
Бърза ликвидност	2.2469	2.2903
Незабавна ликвидност	0.3805	0.3776

Абсолютна ликвидност

0.0068

0.0080

В края на третото тримесечие на 2024г. повечето от разглежданите показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на предходното тримесечие. Минимално подобрене се наблюдава при показателя за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2024	Q2 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.5168	0.5188
Общ дълг/Активи	0.6280	0.6314
Общ дълг/Собствен капитал	1.6879	1.7131
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.6879	2.7131

Към 30.09.2024г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента 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://bcra.eu/bg/companies/zad-armeec>). 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. Предстои окончателният падеж на 30.11.2024г., като считано от 26.11.2024г. се прекратява регистрацията ѝ на Българска Фондова Борса АД.

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.

21.11.2024г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров