



**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 „Холдинг Център“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

Варна,  
25.06.2021г.

С уважение:

Управител: \_\_\_\_\_  
/И. Петров/

Управител: \_\_\_\_\_  
/ д-р Я. Русинов/

**ДОКЛАД**  
**на „АБВ Инвестиции“ ЕООД**  
**в качеството му на Довереник на облигационерите**  
**на „Холдинг Център“ АД**  
 ISIN код на емисията: BG2100018154  
 Борсов код на емисията: 6C8A  
 Емитент: „Холдинг Център“ АД  
 Период: 01.01.2021 г.- 31.03.2021 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 „Холдинг Център“ АД на 22.12.2015 г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 28.02.2019 г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През първото тримесечие на 2021г. „Холдинг Център“ АД запазва предмета си на дейност: Придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на патентни лицензи на търговски дружества, в които холдингът участва, финансиране на дружества, в които холдингът участва, извършване на собствена производствена или търговска дейност, незабранена от закона, а когато има разрешителен режим - след съответното разрешение.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от консолидирания финансов отчет на „Холдинг Център“ АД за посочения период.

**1.1 Анализ на активите на „Холдинг Център“ АД**

Към 31.03.2021 г. активите на „Холдинг Център“ АД са в размер на 64 648 хил. лв. и отбелязват ръст от 4.31% спрямо края на четвъртото тримесечие на 2020г.

Активи	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Δ Q1 2021 / Q4 2020	% от активите към 31.03.2021 г.
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	96	96	0.00%	0.15%
Инвестиционни имоти	10573	10573	0.00%	16.35%
Репутация	2607	2607	0.00%	4.03%
Дългосрочни финансови активи	2862	2862	0.00%	4.43%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>16 138</b>	<b>16 138</b>	<b>0.00%</b>	<b>24.96%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Стоки	153	153	0.00%	0.24%

Краткосрочни финансови активи	7099	6189	14.70%	10.98%
Търговски и други финансови вземания	31368	29829	5.16%	48.52%
Предоставени заеми	9315	9181	1.46%	14.41%
Парични средства и парични еквиваленти	575	488	17.83%	0.89%
<b>Текущи активи</b>	<b>48 510</b>	<b>45 840</b>	<b>5.82%</b>	<b>75.04%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>64 648</b>	<b>61 978</b>	<b>4.31%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи остават без промяна, докато текущите активи се повишават с 5.82%. През последното тримесечие в текущите активи по-съществена промяна се забелязва в търговските и други финансови вземания, които нарастват с над 5%, както и в краткосрочните финансови активи, които се повишават с 14.7%.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Δ Q1 2021 / Q4 2020	% от СК и пасивите към 31.03.2021 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Основен акционерен капитал	736	736	0.00%	1.14%
Премиен резерв	16708	16708	0.00%	25.84%
Натрупана печалба/загуба	7796	7830	-0.43%	12.06%
Резерв от преоценки	856	856	0.00%	1.32%
<b>Собствен капитал, отнасящ се към собствениците на предприятието-майка</b>	<b>26 096</b>	<b>26 130</b>	<b>-0.13%</b>	<b>40.37%</b>
Неконтролиращо участие	36	36	0.00%	0.06%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>26 132</b>	<b>26 166</b>	<b>-0.13%</b>	<b>40.42%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Задължение по облигационен заем	7823	7823	0.00%	12.10%
Отсрочени данъчни пасиви	182	182	0.00%	0.28%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>8 005</b>	<b>8 005</b>	<b>0.00%</b>	<b>12.38%</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към финансови институции	13839	11723	18.05%	21.41%
Задължение по облигационен заем	4092	3936	3.96%	6.33%
Търговски задължения и получени аванси	12298	11862	3.68%	19.02%
Задължения за данъци	114	116	-1.72%	0.18%
Задължения към персонал и соц. осигуряване	9	8	12.50%	0.01%
Други задължения	159	162	-1.85%	0.25%

<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>30 511</b>	<b>27 807</b>	<b>9.72%</b>	<b>47.20%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>38 516</b>	<b>35 812</b>	<b>7.55%</b>	<b>59.58%</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>	<b>64 648</b>	<b>61 978</b>	<b>4.31%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2021г. сумата на собствения капитал и пасивите на дружеството нараства с 4.31% спрямо 31.12.2020г. Общо собственият капитал е в размер на 26 132 хил. лв., като размерът му намалява с 0.13% спрямо този от края на предходното тримесечие.

Нетекущите пасиви остават без изменение спрямо 31.12.2020г. Текущите пасиви нарастват с 9.72%, като за това основно допринася увеличението на задълженията към финансови институции, както и търговските задължения и получени аванси. За периода общата сума на пасивите нараства с 7.55% спрямо 31.12.2020г.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Δ Q1 2021</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>	<b>/ Q1 2020</b>
<b>Основна дейност</b>			
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	132	198	-33.33%
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-4	-30	-86.67%
<b>Нетен резултат от операции с финансови инструменти</b>	<b>128</b>	<b>168</b>	<b>-23.81%</b>
Приходи от лихви	469	793	-40.86%
Разходи за лихви	-283	-306	-7.52%
<b>Нетен резултат от лихви</b>	<b>186</b>	<b>487</b>	<b>-61.81%</b>
<b>Други финансови разходи</b>	<b>-44</b>	<b>-2</b>	<b>2100.00%</b>
<b>Административна дейност</b>			
Разходи за материали	-3	-2	50.00%
Разходи за външни услуги	-26	-37	-29.73%
Разходи за персонала	-13	-13	0.00%
Нетни други разходи/приходи	-181	9	-2111.11%
<b>Печалба/ Загуба за периода преди данъчно облагане</b>	<b>47</b>	<b>610</b>	<b>-92.30%</b>
Печалба/ Загуба за периода от преустановени дейности	-	-	
<b>Печалба/ Загуба за периода</b>	<b>47</b>	<b>610</b>	<b>-92.30%</b>
<b>Печалба/загуба отнасяща се към:</b>			
Собствениците на дружеството-майка	48	611	-92.14%
Неконтролиращо участие	-1	-1	0.00%
<b>Общ всеобхватен доход отнасящ се към:</b>			
Собствениците на дружеството-майка	48	611	-92.14%
Неконтролиращо участие	-1	-1	0.00%

Към 31.03.2021г. групата на „Холдинг Център“ АД реализира печалба за периода от началото на 2021г в размер на 47 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 610 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Резултатът от операции с финансови инструменти за периода е печалба в размер на 128 хил. лв., докато през съпоставимия период на миналата година е била реализирана печалба от 168 хил. лв. Нетният резултат от лихви е печалба в размер на 186 хил. лв., спрямо печалба от 487 хил. лв. през съпоставимия период преди година. Останалите разходи като цяло бележат нарастване. При разходите за външни услуги има спад. Крайният резултат за периода отнасящ се към собствениците на дружеството-майка е печалба в размер на 48 хил. лв.

#### 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	Q1 2021	Q4 2020
Текуща ликвидност	1.5899	1.6485
Бърза ликвидност	1.5849	1.6430
Незабавна ликвидност	0.2515	0.2401
Абсолютна ликвидност	0.0188	0.0175

Показатели за текуща и бърза ликвидност на емитента се влошават спрямо края на 2020г., докато тези за незабавна и абсолютна ликвидност леко се подобряват.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1 2021	Q4 2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.1238	0.1292
Общ дълг/Активи	0.5958	0.5778
Общ дълг/Собствен капитал	1.4739	1.3686
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.4739	2.3686

Към 31.03.2021г. повечето от разглежданите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо предходното тримесечие. Единствено показателят Дългосрочен дълг/Активи бележи подобрение.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Холдинг Център“ АД е сключило и поддържа в полза на Довереника на облигационерите договор за застраховка „Разни финансови загуби“ със ЗАД „Армеец“ АД на всички плащания по облигационната емисия срещу риска от неплащане, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. С оглед на промяната на Довереника съгласно решение на

Общото събрание на облигационерите от 28.02.2019 г. договорът за застраховка е прехвърлен в полза на „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Средствата по облигационния заем са изразходвани съгласно заложеното в Предложението за записване на корпоративни облигации – за придобиване на миноритарни и мажоритарни дялове в публични и непублични компании, финансираните с цел повишаване на стойността на инвестициите, последващо управление и реализация на участията.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 5.4% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция: АСТ/АСТ. Период на амортизационните плащания: 6 месечен, с фиксирана дата на амортизационните плащания, както следва: 22.06.2019 – EUR 1 000 000; 22.12.2019 – EUR 1 000 000; 22.06.2020 – EUR 1 000 000; 22.12.2020 – EUR 1 000 000; 22.06.2021 – EUR 1 000 000; 22.12.2021 – EUR 1 000 000; 22.06.2022 – EUR 1 000 000; 22.12.2022 – EUR 1 000 000; 22.06.2023 – EUR 1 000 000; 22.12.2023 – EUR 1 000 000.

През анализирания отчетен период няма падежирали и неплатени вноски по облигационния заем. Към датата на настоящия доклад емитентът „Холдинг Център“ АД е забавил дължимите към 22.06.2021г. лихвени и амортизационни плащания по облигационния заем.

### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи по консолидиран счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97 %.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.03.2021г. стойността на показателя е 0,6027 (**60.27%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви- Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви на консолидирана база (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1,05.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.03.2021г. стойността на показателя е **1,23**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се разделя на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението на текущата ликвидност не по-ниско от 0,5.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 31.03.2021г. стойността на показателя е **1,59**.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен в срок от 30 Работни дни да предложи на общото събрание на Облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взема с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

При нарушение на финансовите съотношения Емитентът е длъжен да предприеме описаните по-горе действия за привеждането им в съответствие с поставените изисквания по отношение на стойностите им, но такова нарушение не води до предсрочна изискуемост на Облигационния заем. Също така, при определено нарушение на финансовите съотношения, Емитента е длъжен, както е посочено по-горе, да предложи програма за привеждане на съотношенията в съответствие с изискванията и да спазва вече одобрена от облигационерите подобна програма, но ако по някаква причина не предприеме такива действия, това не води до предсрочна изискуемост на заема.

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

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

25.06.2021г.

Управител: \_\_\_\_\_

/ И. Петров /

Управител: \_\_\_\_\_

/ д-р Я. Русинов /