



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,
21.12.2021г.

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: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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 третото 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 30.09.2021 г. активите на „Холдинг Център“ АД са в размер на 69 220 хил. лв. и отбелязват понижение от 3.49% спрямо края на второто тримесечие на 2021г.

Активи	Q3 2021 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	Δ Q3 2021 / Q2 2021	% от активите към 30.09.2021 г.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	86	86	0.00%	0.12%
Инвестиционни имоти	17917	17917	0.00%	25.88%
Репутация	2607	2607	0.00%	3.77%
Дългосрочни финансови активи	2862	2862	0.00%	4.13%
Нетекущи активи	23 472	23 472	0.00%	33.91%
Текущи активи				
Стоки	153	153	0.00%	0.22%

Краткосрочни финансови активи	7659	7210	6.23%	11.06%
Търговски и други финансови вземания	30212	31524	-4.16%	43.65%
Предоставени заеми	6386	8850	-27.84%	9.23%
Парични средства и парични еквиваленти	1338	517	158.80%	1.93%
Текущи активи	45 748	48 254	-5.19%	66.09%
Общо активи	69 220	71 726	-3.49%	100.00%

Нетекущите активи запазват стойностите си от второто тримесечие на 2021г. При текущите активи се наблюдава негативно изменение, като те спадат с 5.19%. През последното тримесечие в текущите активи по-съществена промяна се забелязва в Парични средства и парични еквиваленти, покачвайки се със 158.80%. Като абсолютна стойност по-големи изменения наблюдаваме при предоставените заеми и търговските и другите финансови вземания, които са основната причина за спада в текущите активи.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	Δ Q3 2021 / Q2 2021	% от СК и пасивите към 30.09.2021 г.
Собствен капитал				
Основен акционерен капитал	736	736	0.00%	1.06%
Премиен резерв	16708	16708	0.00%	24.14%
Натрупана печалба/загуба	7837	7803	0.44%	11.32%
Резерв от преоценки	836	836	0.00%	1.21%
Собствен капитал, отнасящ се към собствениците на предприятието майка	26 117	26 083	0.13%	37.73%
Неконтролиращо участие	34	34	0.00%	0.05%
Общо собствен капитал	26 151	26 117	0.13%	37.78%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Задължение по облигационен заем	5867	7823	-25.00%	8.48%
Задължения към финансови институции	7600	7600	0.00%	10.98%
Отсрочени данъчни пасиви	182	182	0.00%	0.26%
Общо нетекущи пасиви	13 649	15 605	-12.53%	19.72%
Текущи пасиви				
Задължения към финансови институции	12688	13193	-3.83%	18.33%
Задължение по облигационен заем	4065	4247	-4.29%	5.87%

Търговски задължения и получени аванси	12477	12287	1.55%	18.03%
Задължения за данъци	23	108	-78.70%	0.03%
Задължения към персонал и соц. осигуряване	8	9	-11.11%	0.01%
Други задължения	159	160	-0.62%	0.23%
Общо текущи пасиви	29 420	30 004	-1.95%	42.50%
Общо пасиви	43 069	45 609	-5.57%	62.22%
Общо капитал и пасиви	69 220	71 726	-3.49%	100.00%

Към 30.09.2021г. собствения капитал на „Холдинг Център“ АД е в размер на 26 151 хил. лв., като нараства с минимална стъпка от 0.13%, докато пасивите на дружеството се понижават с 5.57% спрямо 30.06.2021г. и са в размер на 43 069 хил. лв. Нетекущите пасиви бележат понижение от 12.53% спрямо 30.06.2021г. Изменението се дължи на промяната в Задълженията по облигационен заем. Текущите пасиви спадат с 1.95%, като основно за това допринасят намалените задължения към финансови институции, както и тези по облигационния заем.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021 '000 лв.	Q3 2020 '000 лв.	Δ Q3 2021 / Q3 2020
Основна дейност			
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	313	232	34.91%
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-114	-126	-9.52%
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	199	106	87.74%
Приходи от лихви	1375	2865	-52.01%
Разходи за лихви	-895	-870	2.87%
Нетен резултат от лихви	480	1995	-75.94%
Други финансови разходи	-71	-2	3450.00%
Административна дейност			
Разходи за материали	-14	-9	55.56%
Разходи за външни услуги	-115	-81	41.98%
Разходи за персонала	-37	-37	0.00%
Нетни други разходи/приходи	-377	505	-174.65%
Печалба/(загуба) за периода преди данъчно облагане	65	2477	-97.38%
Печалба/ (Загуба) за периода от преустановени дейности	-	-	
Печалба/(загуба) за периода	65	2477	-97.38%

Печалба/(загуба) отнасяща се към:

Собствениците на дружеството-майка	68	2480	-97.26%
Неконтролиращо участие	-3	-3	0.00%

Общ всеобхватен доход отнасящ се към:

Собствениците на дружеството-майка	68	2480	-97.26%
Неконтролиращо участие	-3	-3	0.00%

Към 30.09.2021г. групата на „Холдинг Център“ АД реализира печалба за периода от началото на 2021г. в размер на 65 хил. лв., спрямо реализираната печалба от 2 477 хил. лв. през съпоставимия период на 2020г. Резултатът от операции с финансови инструменти за периода е печалба в размер на 199 хил. лв., докато през съпоставимия период на миналата година е била реализирана печалба от 106 хил. лв. Нетният резултат от лихви е печалба в размер на 480 хил. лв., спрямо печалба от 1 995 хил. лв. през съпоставимия период преди година. Останалите разходи като цяло бележат нарастване. Крайният резултат за периода отнасящ се към собствениците на дружеството-майка е печалба в размер на 68 хил. лв., спрямо 2 480 хил. лв., година по-рано.

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 2021	Q2 2021
Текуща ликвидност	1.5550	1.6083
Бърза ликвидност	1.5498	1.6032
Незабавна ликвидност	0.3058	0.2575
Абсолютна ликвидност	0.0455	0.0172

Показателите за текуща и бърза ликвидност се забавят леко, докато тези на незабавната и абсолютна ликвидност бележат повишение.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2021	Q2 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.1972	0.2176
Общ дълг/Активи	0.6222	0.6359
Общ дълг/Собствен капитал	1.6469	1.7463
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.6469	2.7463

Към 30.09.2021г. всички разглеждани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие.

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, финансираня 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.

Към датата на настоящия доклад емитентът „Холдинг Център“ АД е изплатил всички падежирали 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 0,6285 (62.85%);

-- 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1,14;

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

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.09.2021г. стойността на показателя е **1,55**.

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 взима 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.

21.12.2021г.