

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: 01.07.2023 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 „Холдинг Център“ АД на 22.12.2015 г., избран с решение на Общото събрание на облигационерите от 28.02.2019 г. 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 2023 г. „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 30.09.2023 г. активите на групата на „Холдинг Център“ АД са в размер на 74 609 хил. лв. и отбелязват спад от 3.61% спрямо 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				
Имоти, машини и съоръжения	93	95	-2.11%	0.12%
Инвестиционни имоти	19701	19701	0.00%	26.41%
Репутация	2607	2607	0.00%	3.49%
Дългосрочни финансови активи	3346	3346	0.00%	4.48%
Нетекущи активи	25 747	25 749	-0.01%	34.51%
Текущи активи				
Стоки	43	43	0.00%	0.06%

Краткосрочни финансови активи	16287	19264	-15.45%	21.83%
Търговски и други финансови вземания	24906	24729	0.72%	33.38%
Предоставени заеми	7204	7121	1.17%	9.66%
Парични средства и парични еквиваленти	422	499	-15.43%	0.57%
Текущи активи	48 862	51 656	-5.41%	65.49%
Общо активи	74 609	77 405	-3.61%	100.00%

Нетекущите активи не отбелязват съществена промяна спрямо предходното тримесечие и са в размер на 25 747 хил. лв. към 30.09.2023г. При текущите активи се наблюдава спад, като те намаляват с 5.41%. През последното тримесечие в текущите активи съществена промяна се забелязва в краткосрочните финансови активи, които намаляват с 2 977 хил. лв.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Холдинг Център“ 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				
Основен акционерен капитал	736	736	0.00%	0.99%
Премииен резерв	16708	16708	0.00%	22.39%
Натрупана печалба/загуба	8660	8761	-1.15%	11.61%
Резерв от преоценки	1149	1149	0.00%	1.54%
Собствен капитал, отнасящ се към собствениците на предприятието майка	27 253	27 354	-0.37%	36.53%
Неконтролиращо участие	50	50	0.00%	0.07%
Общо собствен капитал	27 303	27 404	-0.37%	36.59%
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Задължение по облигационен заем	19558	19558	0.00%	26.21%
Отсрочени данъчни пасиви	312	312	0.00%	0.42%
Общо нетекущи пасиви	19 870	19 870	0.00%	26.63%
Текущи пасиви				
Задължения към финансови институции	12597	12626	-0.23%	16.88%
Задължение по облигационен заем	2342	4150	-43.57%	3.14%
Търговски задължения и получени аванси	12167	13023	-6.57%	16.31%
Задължения за данъци	74	76	-2.63%	0.10%
Задължения към персонал и соц. осигуряване	5	5	0.00%	0.01%

Други задължения	251	251	0.00%	0.34%
Общо текущи пасиви	27 436	30 131	-8.94%	36.77%
Общо пасиви	47 306	50 001	-5.39%	63.41%
Общо капитал и пасиви	74 609	77 405	-3.61%	100.00%

Към 30.09.2023г. общо собственият капитал на групата на „Холдинг Център“ АД е в размер на 27 303 хил. лв., като намалява с 0.37%, а пасивите на дружеството се понижават с 5.39% спрямо 30.06.2023г. и са в размер на 47 306 хил. лв. Нетекущите пасиви нямат промяна спрямо края на предходното тримесечие. Текущите пасиви намаляват с 8.94%, като в абсолютна стойност най-голям спад има при задълженията по облигационен заем и при търговските задължения и получени аванси.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2023	Q3 2022	Δ Q3 2023
	'000 лв.	'000 лв.	/ Q3 2022
Основна дейност			
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	627	370	69.46%
Отрицателни разлики от операции с финансови инструменти	-224	-588	-61.90%
Нетен резултат от операции с финансови инструменти	403	-218	-284.86%
Приходи от лихви	1029	1086	-5.25%
Разходи за лихви	-1090	-735	48.30%
Нетен резултат от лихви	-61	351	-117.38%
Други финансови разходи	-18	-17	5.88%
Административна дейност			
Разходи за материали	-15	-25	-40.00%
Разходи за външни услуги	-169	-81	108.64%
Разходи за персонала	-52	-42	23.81%
Нетни други разходи/приходи	73	383	-80.94%
Печалба/(загуба) за периода преди данъчно облагане	161	351	-54.13%
Печалба/(загуба) за периода	161	351	-54.13%
<i>Печалба/(загуба) отнасяща се към:</i>			
<i>Собствениците на дружеството-майка</i>	161	354	-54.52%
<i>Неконтролиращо участие</i>	-	-3	-100.00%
<i>Общ всеобхватен доход отнасящ се към:</i>			
<i>Собствениците на дружеството-майка</i>	161	354	-54.52%
<i>Неконтролиращо участие</i>	-	-3	-100.00%

Към 30.09.2023г. групата на „Холдинг Център“ АД реализира нетен резултат от операции с финансови инструменти за периода от началото на 2023г. печалба в размер на 403 хил. лв.,

спрямо реализираната загуба от 218 хил. лв. през съпоставимия период на 2022г. Нетният резултат от лихви е загуба в размер на 61 хил. лв., спрямо печалба от 351 хил. лв. през съпоставимия период преди година. При административните разходи има изменения, като при разходите за персонал и външни услуги се отбелязва ръст. Нетните други приходи намаляват. Резултатът е печалба преди данъци за периода от началото на годината в размер на 161 хил. лв., която намалява с 54.13% спрямо печалбата през същия период на 2022г.

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	1.7809	1.7144
Бърза ликвидност	1.7794	1.7130
Незабавна ликвидност	0.6090	0.6559
Абсолютна ликвидност	0.0154	0.0166

Показателите за текуща и бърза ликвидност на емитента се подобряват през последното тримесечие. Влошаване отчитаме при незабавната и абсолютната ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3 2023	Q2 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.2663	0.2567
Общ дълг/Активи	0.6341	0.6460
Общ дълг/Собствен капитал	1.7326	1.8246
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.7326	2.8246

Към 30.09.2023г. повечето показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие. Влошаване се забелязва при показателя Дългосрочен дълг/Активи.

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.

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/armееc-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 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, финансирания 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.

Емисията на „Холдинг Център“ АД с ISIN BG2100018154 окончателно падежира на 22.12.2023г., като емитентът е изплатил всички погасителни вноски 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 30.09.2023г. стойността на показателя е 0.6341 (**63.41%**);

-- 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 30.09.2023г. стойността на показателя е **1.15**;

-- 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 съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0,5.

По данни от отчета на емитента за изпълнение на задълженията по облигациите към 30.09.2023г. стойността на показателя е **1.78**.

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.

22.12.2023г.

Управител: д-р Я. Русинов

Управител: И. Петров