



Изм. № 158/16.11.2020г.

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 Представител на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Феникс Капитал Холдинг“ АД, представяме доклад за изпълнение на задълженията на емитента, изготвен на база консолидирани отчети на дружеството за първото тримесечие на 2020г.

Приложение: Съгласно текста!


13.11.2020 г.
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:


/Ф. Инджев/

Изпълнителен Директор:


/Б. Чанков/





Доклад

на „АВС ФИНАНС“ АД
 в качеството ѝ на представител на облигационерите
 на „Феникс Капитал Холдинг“ АД
 ISIN код на емисията: BG2100013189
 Борсов код на емисията: ОРНА
 Емитент: „Феникс Капитал Холдинг“ АД
 Период: 01.01.2020г.- 31.03.2020г.

Настоящия доклад е изготвен в изпълнение на задълженията на „АВС Финанс“ АД на Представител на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Феникс Капитал Холдинг“ АД на 19.10.2018 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото тримесечие на 2020г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; непряко инвестиране в недвижими имоти посредством придобиване на дялове или акции от дружества, инвестиращи в недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

1.1 Анализ на активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД /консолидирана база/

Към 31.03.2020г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 46 527 хил. лв., отбелязвайки ръст от 7,95% спрямо края на месец декември 2019г.

Активи	Q1 2020 '000 лв.	Q4 2019 '000 лв.	Q3 2019 '000 лв.	Q1 2020/ Q4 2019	% от активите към 31.03.2020г.
Нетекущи активи					
Материални активи	8992	8992	10	0.00%	19.33%
Инвестиционни имоти	11343	11343	8082	0.00%	24.38%
Търговска репутация			1996		
Финансови активи	21737	11197	10497	94.13%	46.72%
Търговски и други вземания	1459	1448	457	0.76%	3.14%
Активи по отсрочени данъци	42	41	40	2.44%	0.09%
Нетекущи активи	43 573	33 021	21 082	31.96%	93.65%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	1879	7078	8768	-73.45%	4.04%
Финансови активи	1010	2955	2977	-65.82%	2.17%
Парични средства и еквиваленти	59	44	61	34.09%	0.13%
Разходи за бъдещи периоди	6	1	12	500.00%	0.01%
Текущи активи	2 954	10 078	11 818	-70.69%	6.35%
Общо активи	46 527	43 099	32 900	7.95%	100.00%

Благодарение на „финансови активи“ нетекущите активи нарастват с 31,96% спрямо края на декември 2019г.

Текущите активи бележат спад от 70,69% основно по линия на „търговски и други вземания“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД /консолидирана база/

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1 2020/	% от СК и Пасивите към 31.03.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2019	
Собствен капитал					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.21%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.59%
Неразпределена печалба/загуба	11935	10219	4409	16.79%	25.65%
Общо капитал	12 311	10 595	4 785	16.20%	26.46%
Малцинствено участие	8	2	3	300.00%	0.02%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	14.51%
Задължения по облигационни заеми	17596	17596	17596	0.00%	37.82%
Пасиви по отсрочени данъци	518	340	340	52.35%	1.11%
Нетекущи пасиви	24 864	24 686	24 686	0.72%	53.44%
Текущи					
Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	49	388	593	-87.37%	0.11%
Текуща част от нетекущите задължения	569	267	574	113.11%	1.22%
Текущи задължения	8726	6877	2249	26.89%	18.75%
Други		284	10	-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	9 344	7 816	3 426	19.55%	20.08%
Общо пасиви	34 208	32 502	28 112	5.25%	73.52%
Общо собствен капитал и пасиви	46 527	43 099	32 900	7.95%	100.00%

Към 31.03.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 7,95% спрямо 31.12.2019г.

Собствения капитал е в размер на 12 311 хил. лв., ръст от 16,20% спрямо края на месец декември 2019г., в основата на което е натрупаната печалба през периода на първото тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви бележат незначителен ръст от 0,72% поради ръст по линия на „Пасиви по отсрочени данъци“ спрямо предходното тримесечие на 2019г.

Текущите пасиви бележат ръст от 19,55%, основно поради ръст в „текущи задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2020	Q1 2019	Q4 2019	Q4 2018	31.03.2020/ 31.03.2019
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	87	135	397	386	-35.56%
Разходи за материали и външни услуги	-77	-38	-448	-273	102.63%
Разходи за амортизации	-2	-1	-4	-2	100.00%
Разходи за персонала	-72	-65	-280	-200	10.77%
Други	-40	-1	-32	-20	3900.00%
Нетен резултат от обичайната д/ст	-104	30	-367	-109	***
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)			8849	-30	
Приходи от лихви	239	23	507	10	939.13%
Разходи за лихви	-441	-325	-1456	-793	35.69%
Други финансови разходи	-222	-64	-180	-130	246.88%
Положителни/отрицателни разликки от промяна на валутни курсове (нето)	-354	-14			2428.57%
Дял от печалбата/загубата на асоциирани и съвместни предприятия			-1		
Други финансови приходи	2782	588	730	2031	373.13%
Нетен резултат от финансова д/ст	2 004	208	8 449	1 088	863.46%
Печалба/(Загуба) преди данъци	1 900	238	8 082	979	698.32%
Разходи за данъци	-178	10	9	-2	***
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	1 722	248	8 091	977	594.35%
Малцинствено участие	-6	-3	-4	-91	100.00%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	1 716	245	8 087	886	600.41%

През първото тримесечие на 2020г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 87 хил.лв., спрямо реализираните 135 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Въпреки отчетения ръст в разходната част, благодарение на реализираните по-високи други финансови приходи, дружеството отчита по-висока нетна печалба в размер на 1 716 хил. лв. спрямо реализираните 245 хил.лв. към края на март 2019г.

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	Q1'2020	Q4'2019	Q3'2019
Текуща ликвидност	0.3161	1.2894	3.4495
Бърза ликвидност	0.3161	1.2894	3.4495
Незабавна ликвидност	0.0063	0.0056	0.0178

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец декември 2019г., изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2020	Q4'2019	Q3'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.5344	0.5728	0.7503
Общ дълг/Активи	0.7352	0.7541	0.8545
Общ дълг/Собствен капитал	2.7787	3.0677	5.8750
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.7793	4.0679	6.8757

Към 31.03.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на месец декември 2019г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

Съгласно предложението за записване на облигационната емисия и проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар, емисията е необезпечена.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа облигационния заем има за цел:

1. Придобиване на предприятия в групата;
2. Придобиване на финансови инструменти и дялови участия;
3. Подобряване на капиталовата позиция на дружеството чрез погасяване на задължения.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 7% проста годишна лихва. Облигационния заем е за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)).

Емитентът „Феникс Капитал Холдинг“ АД е извършил дължимите към края на разглежданото тримесечие на 2020 г. лихвени плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели.

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

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,97. Според консолидирания отчет на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е 0,73;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1,05. Според консолидирания отчет на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е 4,90.

-- Коефициент за текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в консолидирания баланс се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0,5. Според консолидирания отчет на емитента към 31.03.2020г. стойността на показателя е 0,31.

Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които до 6 месеца от настъпване на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие. Ако в

този срок не се постигнат заложените параметри, в срок от 30 дни Емитентът ще предложи на общо събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

Изпълнителен Директор: _____

/Ф. Инджев/

Изпълнителен Директор: _____

/Б. Чанков/