



Изм. № 159/17.11.2020г.

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 второ тримесечие на 2020г.

*Приложение: Съгласно текста!*

17.11.2020г.  
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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 второто 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 30.06.2020г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 46 143 хил. лв., отбелязвайки спад от 0,83% спрямо края на месец март 2020г.

Активи	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от активите към 30.06.2020г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020	
<b>Нетекущи активи</b>					
Материални активи	8991	8992	8992	-0.01%	19.49%
Инвестиционни имоти	11343	11343	11343	0.00%	24.58%
Финансови активи	21517	21737	11197	-1.01%	46.63%
Търговски и други вземания	1478	1459	1448	1.30%	3.20%
Активи по отсрочени данъци	39	42	41	-7.14%	0.08%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>43 368</b>	<b>43 573</b>	<b>33 021</b>	<b>-0.47%</b>	<b>93.99%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	1737	1879	7078	-7.56%	3.76%
Финансови активи	1010	1010	2955	0.00%	2.19%
Парични средства и парични еквиваленти	20	59	44	-66.10%	0.04%
Разходи за бъдещи периоди	8	6	1	33.33%	0.02%
<b>Текущи активи</b>	<b>2 775</b>	<b>2 954</b>	<b>10 078</b>	<b>-6.06%</b>	<b>6.01%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>46 143</b>	<b>46 527</b>	<b>43 099</b>	<b>-0.83%</b>	<b>100.00%</b>

Благодарение на „финансови активи“ нетекущите активи спадат с 0,47% спрямо края на март 2020г.

Текущите активи бележат спад от 6,06% 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	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/ Q1 2020	% от СК и Пасивите към 30.06.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.22%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.60%
Неразпределена печалба/загуба	11453	11935	10219	-4.04%	24.82%
<b>Общо капитал</b>	<b>11 829</b>	<b>12 311</b>	<b>10 595</b>	<b>-3.92%</b>	<b>25.64%</b>
<b>Малцинствено участие</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>25.00%</b>	<b>0.02%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	14.63%
Задължения по облигационни заеми	17596	17596	17596	0.00%	38.13%
Пасиви по отсрочени данъци	518	518	340	0.00%	1.12%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>24 864</b>	<b>24 864</b>	<b>24 686</b>	<b>0.00%</b>	<b>53.88%</b>
<b>Текущи</b>					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции		49	388	-100.00%	0.00%
Текуща част от нетекущите задължения	263	569	267	-53.78%	0.57%
Текущи задължения	9177	8726	6877	5.17%	19.89%
Други			284	***	***
<b>Текущи пасиви</b>	<b>9 440</b>	<b>9 344</b>	<b>7 816</b>	<b>1.03%</b>	<b>20.46%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>34 304</b>	<b>34 208</b>	<b>32 502</b>	<b>0.28%</b>	<b>74.34%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>46 143</b>	<b>46 527</b>	<b>43 099</b>	<b>-0.83%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 3,92% спрямо 31.03.2020г.

Собствения капитал е в размер на 11 829 хил. лв., спад от 3,92% спрямо края на месец март 2020г., в основата на което е отчетеният спад в реализираната печалба през периода на второто тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо предходното тримесечие на 2020г., докато текущите пасиви бележат ръст от 1,03%, поради ръст в „текущи задължения“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	30.06.2020/ 30.06.2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	175	223	87	135	-21.52%
Разходи за материали и външни услуги	-117	-88	-77	-38	32.95%
Разходи за амортизации	-3	-2	-2	-1	50.00%
Разходи за персонала	-147	-135	-72	-65	8.89%
Други	-73	-19	-40	-1	284.21%
<b>Нетен резултат от обичайната д-ст</b>	<b>-165</b>	<b>-21</b>	<b>-104</b>	<b>30</b>	<b>685.71%</b>
Приходи/Разходи от операции с фин. инструменти (нето)	-411	1007			***

Приходи от лихви	74	66	239	23	12.12%
Разходи за лихви	-885	-671	-441	-325	31.89%
Други финансови разходи	-41	-85	-222	-64	-51.76%
Положителни/отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)			-354	-14	***
Други финансови приходи	2852	714	2782	588	299.44%
<b>Нетен резултат от финансова д-ст</b>	<b>1 589</b>	<b>1 031</b>	<b>2 004</b>	<b>208</b>	<b>54.12%</b>
<b>Печалба/(Загуба) преди данъци</b>	<b>1 424</b>	<b>1 010</b>	<b>1 900</b>	<b>238</b>	<b>40.99%</b>
Разходи за данъци	-182	3	-178	10	***
<b>Нетна Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>1 242</b>	<b>1 013</b>	<b>1 722</b>	<b>248</b>	<b>22.61%</b>
Малцинствено участие	-8	-5	-6	-3	60.00%
<b>Нетна Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>1 234</b>	<b>1 008</b>	<b>1 716</b>	<b>245</b>	<b>22.42%</b>

През второто тримесечие на 2020г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 175 хил.лв., спрямо реализираните 223 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Благодарение на реализираните по-ниски разходи съчетани с ръст при „други финансови приходи“, дружеството отчита по-висока нетна печалба в размер на 1 234 хил. лв. спрямо реализираните 1 008 хил.лв. към края на юни 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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	0.2940	0.3161	1.2894
Бърза ликвидност	0.2940	0.3161	1.2894
Незабавна ликвидност	0.0021	0.0063	0.0056

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец март 2020г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.5388	0.5344	0.5728
Общ дълг/Активи	0.7434	0.7352	0.7541
Общ дълг/Собствен капитал	2.9000	2.7787	3.0677
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.9008	3.7793	4.0679

Към 30.06.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на месец март 2020г.

## 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 2020г. 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 0,74;

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 2,61.

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 0,29.

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/