

ИЗХ. № 168/03.12.2020г.



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 трето тримесечие на 2020г.

Приложение: Съгласно текста!

03.12.2020 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: 01.07.2020г.- 30.09.2020г.

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 третото 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 30.09.2020г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 46 635 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,07% спрямо края на юни 2020г.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от активите към 30.09.2020г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2020	
Нетекущи активи					
Материални активи	8990	8991	8992	-0.01%	19.28%
Инвестиционни имоти	11343	11343	11343	0.00%	24.32%
Финансови активи	21517	21517	21737	0.00%	46.14%
Търговски и други вземания	1496	1478	1459	1.22%	3.21%
Активи по отсрочени данъци	38	39	42	-2.56%	0.08%
Нетекущи активи	43 384	43 368	43 573	0.04%	93.03%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	2224	1737	1879	28.04%	4.77%
Финансови активи	1010	1010	1010	0.00%	2.17%
Парични средства и парични еквиваленти	12	20	59	-40.00%	0.03%
Разходи за бъдещи периоди	5	8	6	-37.50%	0.01%
Текущи активи	3 251	2 775	2 954	17.15%	6.97%
Общо активи	46 635	46 143	46 527	1.07%	100.00%

Благодарение на „търговски и други вземания“ нетекущите активи се увеличават незначително с 0,04% спрямо края на юни 2020г., докато текущите активи бележат ръст от 17,15% 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	Q3 2020 '000 лв.	Q2 2020 '000 лв.	Q1 2020 '000 лв.	Q3 2020/ Q2 2020	% от СК и Пасивите към 30.09.2020 г.
Собствен капитал					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.21%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.59%
Неразпределена печалба/загуба	11407	11453	11935	-0.40%	24.46%
Общо капитал	11 783	11 829	12 311	-0.39%	25.27%
Малцинствено участие	16	10	8	60.00%	0.03%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	14.47%
Задължения по облигационни заеми	17596	17596	17596	0.00%	37.73%
Пасиви по отсрочени данъци	518	518	518	0.00%	1.11%
Нетекущи пасиви	24 864	24 864	24 864	0.00%	53.32%
Текущи					
Задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции			49		
Текуща част от нетекущите задължения	562	263	569	113.69%	1.21%
Текущи задължения	9410	9177	8726	2.54%	20.18%
Текущи пасиви	9 972	9 440	9 344	5.64%	21.38%
Общо пасиви	34 836	34 304	34 208	1.55%	74.70%
Общо собствен капитал и пасиви	46 635	46 143	46 527	1.07%	100.00%

Към 30.09.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават 1,07% спрямо 30.06.2020г.

Собствения капитал е в размер на 11 783 хил. лв., спад от 0,39% спрямо края на месец юни 2020г., в основата на което е отчетеният спад в реализираната печалба през периода на третото тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо предходното тримесечие на 2020г., докато текущите пасиви бележат ръст от 5,64%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2020 '000 лв.	Q3 2019 '000 лв.	Q2 2020 '000 лв.	Q2 2019 '000 лв.	30.09.2020 30.09.2019
Приходи от продажби	262	310	175	223	-15.48%
Разходи за материали и външни у-ги	-146	-147	-117	-88	-0.68%
Разходи за амортизации	-5	-3	-3	-2	66.67%
Други разходи		-21			-100%
Разходи за персонала	-224	-209	-147	-135	7.18%
Други	-101		-73	-19	***
Нетен резултат от обичайната д-ст	-214	-70	-165	-21	205.71%
Приходи от дивиденди	447				***
Приходи/Разходи от операции с фин. инструменти (нето)	-354	1007	-411	1007	***
Приходи от лихви	76	468	74	66	-83.76%
Разходи за лихви	-1335	-1064	-885	-671	25.47%

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 обезпечена.

Към 30.09.2020г. всички разглеждани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на месец юни 2020г., като изключените прави показателит дългосрочен дълг/активи.

Платежоспособност	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5332	0.5388	0.5344
Общ дълг/Активи	0.7470	0.7434	0.7352
Общ дълг/Собствен капитал	2.9565	2.9000	2.7787
Линейдж (Общо активи/Собствен капитал)	3.9578	3.9008	3.7793

1.5 Анализ на Платежоспособността
Показателите за платежоспособността измерват степента на задължениост на дружеството и възможностите да посрещне своите задължения.

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през разглеждания тримесечие показатели за ликвидност на емитента бележат подобрение спрямо края на месец юни 2020г.

Показатели за ликвидност	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Текуща ликвидност	0.3260	0.2940	0.3161
Брза ликвидност	0.3260	0.2940	0.3161
Незабавна ликвидност	0.0012	0.0021	0.0063

1.4 Анализ на Ликвидността
Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплати текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

През третото тримесечие на 2020г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 262 хил.лв., спрямо реализираните 310 хил.лв. през съответния период на 2019г.
Въпреки по-високите разходи, дружеството постига ръст на нетната печалба с 24,27% спрямо септември 2019г., благодарение най-вече на реализираните по-високи „друтни“ финансови приходи“.

Друтни финансови разходи	-53	-110	-41	-85	-51.82%
Два от печалбата/загубата на асоциирани и свързани предприятия	-1				-100.00%
Друтни финансови приходи	2820	729	2852	714	286.83%
Нетен резултат от финансова А-ст	1 601	1 029	1 589	1 031	55.59%
Печалба/(Загуба) преди данъци	1 387	959	1 424	1 010	44.63%
Разходи за данъци	-185	2	-182	3	***
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	1 202	961	1 242	1 013	25.08%
Мажинствено участие	-14	-5	-8	-5	180.00%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	1 188	956	1 234	1 008	24.27%

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 30.09.2020г. стойността на показателя е 0,75;

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 2,04.

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 0,33.

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/