



ИЗХ. № 194/08.06.2021

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 първо тримесечие на 2021г.

Приложение: Съгласно текста!

08.06.2021 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: 01.01.2021г.- 31.03.2021г.

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 2021г. „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 31.03.2021г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 45 729 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,89%. спрямо края на декември 2020г.

Активи	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от активите към 31.03.2021г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2020	
Нетекущи активи					
Материални активи	7	8	8990	-12.50%	0.02%
Инвестиционни имоти	20327	20327	11343	0.00%	44.45%
Финансови активи	21043	20753	21517	1.40%	46.02%
Търговски и други вземания	1491	1514	1496	-1.52%	3.26%
Активи по отсрочени данъци	32	32	38	0.00%	0.07%
Нетекущи активи	42 900	42 634	43 384	0.62%	93.81%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	1992	1851	2224	7.62%	4.36%
Финансови активи	822	822	1010	0.00%	1.80%
Парични средства и парични еквиваленти	14	11	12	27.27%	0.03%
Разходи за бъдещи периоди	1	7	5	-85.71%	0.00%
Текущи активи	2 829	2 691	3 251	5.13%	6.19%
Общо активи	45 729	45 325	46 635	0.89%	100.00%

Нетекущите и текущите активи нарастват през първото тримесечие на 2021г., като нетекущите нарастват с 0,62% поради отчетен ръст на „финансови активи“, а текущите основно поради ръст 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 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от СК и Пасивите към 31.03.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2020	
Собствен капитал					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.22%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.60%
Неразпределена печалба/загуба	10264	10219	11407	0.44%	22.45%
Текуща печалба/загуба	-188	45		***	***
Общо капитал	10 452	10 640	11 783	-1.77%	22.86%
Малцинствено участие	20	16	16	25.00%	0.04%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	14.76%
Задължения по облигационни заеми	17597	17597	17596	0.00%	38.48%
Пасиви по отсрочени данъци	340	340	518	0.00%	0.74%
Нетекущи пасиви	24 687	24 687	24 864	0.00%	53.99%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	556	256	562	117.19%	1.22%
Текущи задължения	10014	9726	9410	2.96%	21.90%
Текущи пасиви	10 570	9 982	9 972	5.89%	23.11%
Общо пасиви	35 257	34 669	34 836	1.70%	77.10%
Общо собствен капитал и пасиви	45 729	45 325	46 635	0.89%	100.00%

Към 31.03.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,89% спрямо 31.12.2020г.

Собствения капитал е в размер на 10 452 хил. лв., спад от 1,77% спрямо края на месец декември 2020г., в основата на което е отчетената текуща загуба през периода на първото тримесечие на 2021г.

Нетекущите пасиви остават без промяна, докато текущите пасиви бележат ръст от 5,89%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	31.03.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.03.2020
Приходи от продажби	87	87	349	790	0.00%
Разходи за материали и външни у-ги	-37	-77	-941	-466	-51.95%
Разходи за амортизации	-1	-2	-5	-2000	-50.00%
Разходи за персонала	-71	-72	-295	-282	-1.39%
Други	-34	-40	-133	-32	-15.00%
Нетен резултат от обичайната д-ст	-56	-104	-1 025	-1 990	-46.15%
Приходи от дивиденди			447		***
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)			-655	8849	***
Приходи от лихви	30	239	135	105	-87.45%
Разходи за лихви	-442	-441	-1783	-1449	0.23%
Други финансови разходи	-17	-222	-66	-171	-92.34%
Положителни/отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)		-354			-100.00%

Дял от печалбата/загубата на асоциирани и съвместни предприятия				-10	***
Други финансови приходи	304	2782	3042	1430	-89.07%
Нетен резултат от финансова А-ст	-125	2 004	1 120	8 754	***
Печалба/(Загуба) преди данъци	-181	1 900	95	6 764	***
Разходи за данъци	-3	-178	2	6	-98.31%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	-184	1 722	97	6 770	***
Малцинствено участие	-4	-6	-17	-4	-33.33%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	-188	1 716	80	6 766	***

През първото тримесечие на 2021г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 87 хил.лв., оставащи без промяна спрямо съпоставимия период на 2020г.

Въпреки по-ниските разходи, дружеството не успява да компенсира по-ниските приходи спрямо 31.03.2020г., като в крайна сметка реализира загуба от 188 хил. лв. спрямо печалбата от 1 716 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	0.2676	0.2696	0.3260
Бърза ликвидност	0.2676	0.2696	0.3260
Незабавна ликвидност	0.0013	0.0011	0.0012

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец декември 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5399	0.5447	0.5332
Общ дълг/Активи	0.7710	0.7649	0.7470
Общ дълг/Собствен капитал	3.3732	3.2584	2.9565
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.3751	4.2599	3.9578

Към 31.03.2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на месец декември 2020г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

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)).

Към датата на настоящия отчет емитентът „Феникс Капитал Холдинг“ АД е извършил дължимите 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 31.03.2021г. стойността на показателя е 0,77;

-- 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 31.03.2021г. стойността на показателя е 0,59.

-- 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 31.03.2021г. стойността на показателя е 0,27.

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/