



Узх. № 204/13.09.2021 г.

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 2021 г.

*Приложение: Съгласно текста!*

07.09.2021 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  
 Боров код на емисията: ОРНА  
 Емитент: „Феникс Капитал Холдинг“ АД  
 Период: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 второто 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 30.06.2021г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 44 611 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,44%. спрямо края на март 2021г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/	% от активите към 30.06.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2021	
<b>Нетекущи активи</b>					
Материални активи	6	7	8	-14.29%	0.01%
Инвестиционни имоти	20327	20327	20327	0.00%	45.56%
Финансови активи	6667	21043	20753	-68.32%	14.94%
Търговски и други вземания	1053	1491	1514	-29.38%	2.36%
Активи по отсрочени данъци	36	32	32	12.50%	0.08%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>28 089</b>	<b>42 900</b>	<b>42 634</b>	<b>-34.52%</b>	<b>62.96%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	1157	1992	1851	-41.92%	2.59%
Финансови активи	15343	822	822	1766.55%	34.39%
Парични средства и парични еквиваленти	12	14	11	-14.29%	0.03%
Разходи за бъдещи периоди	10	1	7	900.00%	0.02%
<b>Текущи активи</b>	<b>16 522</b>	<b>2 829</b>	<b>2 691</b>	<b>484.02%</b>	<b>37.04%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>44 611</b>	<b>45 729</b>	<b>45 325</b>	<b>-2.44%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват с 14 811 хил. лв. през второто тримесечие на 2021г. основно поради отчетен спад на „финансови активи“ на дружеството, докато текущите нарастват с 13 693 хил. лв. поради отчетен ръст на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/	% от СК и Пасивите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.22%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.62%
Неразпределена печалба/загуба	9754	10264	10219	-4.97%	21.86%
Текуща печалба/загуба		-188	45	-100.00%	***
<b>Общо капитал</b>	<b>10 130</b>	<b>10 452</b>	<b>10 640</b>	<b>-3.08%</b>	<b>22.71%</b>
<b>Малцинствено участие</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>35.00%</b>	<b>0.06%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	15.13%
Задължения по облигационни заеми	15837	17597	17597	-10.00%	35.50%
Пасиви по отсрочени данъци	340	340	340	0.00%	0.76%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>22 927</b>	<b>24 687</b>	<b>24 687</b>	<b>-7.13%</b>	<b>51.39%</b>
<b>Текущи</b>					
Текуща част от нетекущите задължения	2007	556	256	260.97%	4.50%
Текущи задължения	9520	10014	9726	-4.93%	21.34%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>11 527</b>	<b>10 570</b>	<b>9 982</b>	<b>9.05%</b>	<b>25.84%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>34 454</b>	<b>35 257</b>	<b>34 669</b>	<b>-2.28%</b>	<b>77.23%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>44 611</b>	<b>45 729</b>	<b>45 325</b>	<b>-2.44%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 2,44% спрямо 31.03.2021г.

Собствения капитал е в размер на 10 130 хил. лв., спад от 3,08% спрямо края на месец март 2021г., в основата на което е отчетената по-ниска неразпределена печалба през периода на второто тримесечие на 2021г. спрямо предходният тримесечен период.

Нетекущите пасиви намаляват с 7,13% поради „задължения по облигационни заеми“, докато текущите пасиви бележат ръст от 9,05% поради ръст на „текуща част от нетекущи задължения“.

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

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	30.06.2021/ 30.06.2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	175	175	87	87	0.00%
Разходи за материали и външни у-ги	-90	-117	-37	-77	-23.08%
Разходи за амортизации	-2	-3	-1	-2	-33.33%
Разходи за персонала	-151	-147	-71	-72	2.72%
Други	-89	-73	-34	-40	21.92%
<b>Нетен резултат от обичайната д-ст</b>	<b>-157</b>	<b>-165</b>	<b>-56</b>	<b>-104</b>	<b>-4.85%</b>
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)		-411			-100.00%
Приходи от лихви	57	74	30	239	-22.97%
Разходи за лихви	-897	-885	-442	-441	1.36%
Други финансови разходи	-25	-41	-17	-222	-39.02%

Положителни/отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)					-354	
Други финансови приходи	524	2852	304	2782	-81.63%	
<b>Нетен резултат от финансова д-ст</b>	<b>-341</b>	<b>1 589</b>	<b>-125</b>	<b>2 004</b>	<b>-121.46%</b>	
<b>Печалба/Загуба преди данъци</b>	<b>-498</b>	<b>1 424</b>	<b>-181</b>	<b>1 900</b>	<b>-134.97%</b>	
Разходи за данъци	-1	-182	-3	-178	-99.45%	
<b>Нетна Печалба/Загуба за периода</b>	<b>-499</b>	<b>1 242</b>	<b>-184</b>	<b>1 722</b>	<b>-140.18%</b>	
Малцинствено участие	-11	-8	-4	-6	37.50%	
<b>Нетна Печалба/Загуба за периода</b>	<b>-510</b>	<b>1 234</b>	<b>-188</b>	<b>1 716</b>	<b>-141.33%</b>	

През второто тримесечие на 2021г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 175 хил.лв., оставащи без промяна спрямо съпоставимия период на 2020г.

Въпреки по-ниските разходи, дружеството не успява да компенсира по-ниските приходи спрямо 30.06.2020г., като в крайна сметка реализира загуба от 510 хил. лв. спрямо печалбата от 1 234 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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	1.4333	0.2676	0.2696
Бърза ликвидност	1.4333	0.2676	0.2696
Незабавна ликвидност	0.0010	0.0013	0.0011

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, през разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат подобрене спрямо края на месец март 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5139	0.5399	0.5447
Общ дълг/Активи	0.7723	0.7710	0.7649
Общ дълг/Собствен капитал	3.4012	3.3732	3.2584
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.4038	4.3751	4.2599

Към 30.06.2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на месец март 2021г., 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 дължимите лихвени плащания са изплатени от емитентът „Феникс Капитал Холдинг“ АД.

### 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 30.06.2021г. 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 0,44.

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,43.

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/