



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: 01.07.2021г.- 30.09.2021г.

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 третото 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 30.09.2021г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 45 959 хил. лв., отбелязвайки ръст от 3,02%. спрямо края на юни 2021г.

Активи	Q3 2021 ‘000 лв.	Q2 2021 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q3 2021/ Q2 2021	% от активите към 30.09.2021г.
Нетекущи активи					
Материални активи	5	6	7	-16.67%	0.01%
Инвестиционни имоти	21226	20327	20327	4.42%	46.18%
Финансови активи	7005	6667	21043	5.07%	15.24%
Търговски и други вземания	1065	1053	1491	1.14%	2.32%
Активи по отсрочени данъци	41	36	32	13.89%	0.09%
Нетекущи активи	29 342	28 089	42 900	4.46%	63.84%
Текущи активи					
Материални запаси					
Търговски и други вземания	1248	1157	1992	7.87%	2.72%
Финансови активи	15343	15343	822	0.00%	33.38%
Парични средства и еквиваленти	16	12	14	33.33%	0.03%
Разходи за бъдещи периоди	10	10	1	0.00%	0.02%
Текущи активи	16 617	16 522	2 829	0.57%	36.16%
Общо активи	45 959	44 611	45 729	3.02%	100.00%

Нетекущите и текущите активи нарастват към 30.09.2021 г. спрямо предходното тримесечие, като нетекущите нарастват основно поради отчетен ръст на „инвестиционни имоти“, а текущите основно поради отчетените по-високи „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021 ‘000 лв.	Q2 2021 ‘000 лв.	Q1 2021 ‘000 лв.	Q3 2021/ Q2 2021	% от СК и Пасивите към 30.09.2021 г.
Собствен капитал					
Основен капитал	100	100	100	0.00%	0.22%
Резерви	276	276	276	0.00%	0.60%
Неразпределена печалба/загуба	10264	10264	10264	5.23%	22.33%
Текуща печалба/загуба	129	-510	-188	***	0.28%
Общо капитал	10 769	10 130	10 452	6.31%	23.43%
Малцинствено участие	34	27	20	25.93%	0.07%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	6750	6750	6750	0.00%	14.69%
Задължения по облигационни заеми	15837	15837	17597	0.00%	34.46%
Пасиви по отсрочени данъци	350	340	340	2.94%	0.76%
Нетекущи пасиви	22 937	22 927	24 687	0.04%	49.91%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	2322	2007	556	15.70%	5.05%
Текущи задължения	9897	9520	10014	3.96%	21.53%
Текущи пасиви	12 219	11 527	10 570	6.00%	26.59%
Общо пасиви	35 156	34 454	35 257	2.04%	76.49%
Общо собствен капитал и пасиви	45 959	44 611	45 729	3.02%	100.00%

Към 30.09.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 3,02% спрямо 30.06.2021г.

Собствения капитал е в размер на 10 769 хил. лв., ръст от 6,31% спрямо края на месец юни 2021г., в основата на което е отчетената текуща печалба през периода на третото тримесечие на 2021г. спрямо отчетената текуща загуба към края на месец юни 2021 г.

Нетекущите и текущите пасиви нарастват, като нетекущите нарастват поради отчетения ръст на „пасиви по отсрочени данъци“, а текущите пасиви поради отчетения ръст на „текуща част от нетекущи задължения“ и „текущи задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2021 ‘000 лв.	Q3 2020 ‘000 лв.	Q2 2021 ‘000 лв.	Q2 2020 ‘000 лв.	30.09.2021/ 30.09.2020
Приходи от продажби	262	262	175	175	0.00%
Разходи за материали и външни у-ги	-131	-146	-90	-117	-10.27%
Разходи за амортизации	-3	-5	-2	-3	-40.00%
Разходи за персонала	-210	-224	-151	-147	-6.25%
Други	-224	-101	-89	-73	121.78%
Нетен резултат от обичайната д-ст	-306	-214	-157	-165	42.99%
Приходи от дивиденди		447			-100.00%
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)		-354		-411	-100.00%
Приходи от лихви	79	76	57	74	3.95%
Разходи за лихви	-1344	-1335	-897	-885	0.67%
Други финансови разходи	-34	-53	-25	-41	-35.85%

Други финансови приходи	1763	2820	524	2852	-37.48%
Нетен резултат от финансова д-ст	464	1 601	-341	1 589	-71.02%
Печалба/Загуба преди данъци	158	1 387	-498	1 424	-88.61%
Разходи за данъци	-11	-185	-1	-182	-94.05%
Нетна Печалба/Загуба за периода	147	1 202	-499	1 242	-87.77%
Малцинственно участие	-18	-14	-11	-8	28.57%
Нетна Печалба/Загуба за периода	129	1 188	-510	1 234	-89.14%

През третото тримесечие на 2021г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 262 хил.лв., оставащи без промяна спрямо съпоставимия период на 2020г.

Към края на разглежданото тримесечие на 2021 г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД отчита по-ниски разходи съчетани с реализирани по-ниски приходи, като в крайна сметка реализира печалба от 129 хил. лв. спрямо печалбата от 1 188 хил. лв. реализирна 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	1.3599	1.4333	0.2676
Бърза ликвидност	1.3599	1.4333	0.2676
Незабавна ликвидност	0.0013	0.0010	0.0013

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4991	0.5139	0.5399
Общ дълг/Активи	0.7649	0.7723	0.7710
Общ дълг/Собствен капитал	3.2646	3.4012	3.3732
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.2677	4.4038	4.3751

Към 30.09.2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на месец юни 2021г.

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 края на разглежданото тримесечие на 2021 г. емитентът „Феникс Капитал Холдинг“ АД е изплатил дължимите лихвени плащания, като лихвеното плащане с падеж 19.10.2021 г. е със забава.

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 30.09.2021г. стойността на показателя е 0,76;

-- 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1,12.

-- 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1,36.

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/

