



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: 01.04.2023г.- 30.06.2023г.

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 2023 г. „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 30.06.2023 г. активите на „Феникс Капитал Холдинг“ АД са в размер на 78 697 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,81%. спрямо края на март 2023 г.

Активи	Q2 2023 ‘000 лв.	Q1 2023 ‘000 лв.	Q4 2022 ‘000 лв.	Q2 2023/ Q1 2022	% от активите към 30.06.2023г.
Нетекучи активи					
Материални активи	4	4	5	0.00%	0.01%
Нематериални активи	5	5	5	0.00%	0.01%
Инвестиционни имоти	46915	46915	46915	0.00%	59.61%
Търговска репутация	51	51	51	0.00%	0.06%
Финансови активи	89	87	85	2.30%	0.11%
Търговски и други вземания	1231	679	675	81.30%	1.56%
Активи по отсрочени данъци	75	61	64	22.95%	0.10%
Нетекучи активи	48 370	47 802	47 800	1.19%	61.46%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	3446	3857	2477	-10.66%	4.38%
Финансови активи	25845	25438	25283	1.60%	32.84%
Парични средства и еквиваленти	929	808	878	14.98%	1.18%
Разходи за бъдещи периоди	107	158	4	-32.28%	0.14%
Текущи активи	30 327	30 261	28 642	0.22%	38.54%
Общо активи	78 697	78 063	76 442	0.81%	100.00%

Текущите и нетекущите активи нарастват спрямо 31.03.2023 г., като при нетекущите активи отчетеният ръст е основно благодарение на „търговски и други вземания на емитента“, а при текущите активи на отчетените „финансови активи“ към 30.06.2023 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/ Q1 2022	% от СК и Пасивите към 30.06.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	1200	1200	1200	0.00%	1.52%
Резерви	9148	9148	9148	0.00%	11.62%
Неразпределена печалба/загуба	12236	11833	11811	3.41%	15.55%
Общо капитал	22 584	22 181	22 159	1.82%	28.70%
Малцинствено участие	7 453	7 277	7 098	2.42%	9.47%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	5234	8761	8223	-40.26%	6.65%
Задължения по облигационни заеми	8798	10558	10558	-16.67%	11.18%
Други	516	509	503	1.38%	0.66%
Пасиви по отсрочени данъци	352	352	352	0.00%	0.45%
Нетекущи пасиви	14 900	20 180	19 636	-26.16%	18.93%
Текущи					
З-ния по получени заеми към банки и небанкови финансови институции	6553				
Текуща част от нетекущите задължения	6730	7810	8385	-13.83%	8.55%
Текущи задължения	20453	20588	18716	-0.66%	25.99%
Други	24	27	448	-11.11%	0.03%
Текущи пасиви	33 760	28 425	27 549	18.77%	42.90%
Общо пасиви	48 660	48 605	47 185	0.11%	61.83%
Общо собствен капитал и пасиви	78 697	78 063	76 442	0.81%	100.00%

Към 30.06.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,81% спрямо 31.03.2023 г.

Собствения капитал е в размер на 22 584 хил. лв., ръст от 1,82% спрямо края на месец март 2023 г., в основата на което е отчетеният ръст при „неразпределена печалба“ през периода на второто тримесечие на 2023 г. спрямо края на месец март 2023 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад спрямо края на предходния тримесечен период основно благодарение на отчетения спад на „задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции“, докато текущите пасиви отчитат ръст от 18,77% дължащ се на „задължения по получени заеми към банки и небанкови финансови институции“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q2 2023	Q2 2022	Q1 2023	Q1 2022	30.06.2023/ 30.06.2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	1242	1376	667	867	-9.74%
Разходи за материали и външни услуги	-110	-124	-54	-65	-11.29%
Разходи за амортизации	-1	-37	-1	-35	-97.30%
Разходи за персонала	-164	-147	-76	-73	11.56%
Други	-113	-30	-39	-23	276.67%
Нетен резултат от обичайната д-ст	854	1 038	497	671	-17.73%
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)	-27		-5		
Преоценка на финансови инструменти					
Приходи от лихви	70	42	37	22	66.67%
Разходи за лихви	-875	-690	-439	-485	26.81%
Други финансови разходи	-36	-24		-30	50.00%
Дял от печалбата/загубата на асоциирани и съвместни предприятия	4		2	-1	
Други финансови приходи	787	209	117	80	276.56%
Нетен резултат от финансова дейност	-77	-463	-288	-414	-83.37%
Печалба/(Загуба) преди данъци	777	575	209	257	35.13%
Разходи за данъци	3	-48	-8	-38	***
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	780	527	201	219	48.01%
Малцинствено участие	-355	-310	-179	-143	14.52%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	425	217	22	76	95.85%

През второто тримесечие на 2023 г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД реализира приходи от продажби в размер на 1 242 хил.лв., отбелязвайки спад от 9,74% спрямо съпоставимия период на 2022 г.

Към края на разглежданото тримесечие на 2023 г. „Феникс Капитал Холдинг“ АД отчита по-високи приходи съчетани с реализирани по-високи разходи спрямо 30.06.2022 г., като в крайна сметка към края на разглежданото тримесечие реализира печалба от 425 хил. лв. спрямо печалба от 217 хил. лв. реализирана 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	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Текуща ликвидност	0.8983	1.0646	1.0397
Бърза ликвидност	0.8983	1.0646	1.0397
Незабавна ликвидност	0.0275	0.0284	0.0319

През разглежданото тримесечие разгледаните показатели за ликвидност се влошават спрямо месец март 2023 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.1893	0.2585	0.2569
Общ дълг/Активи	0.6183	0.6226	0.6173
Общ дълг/Собствен капитал	2.1546	2.1913	2.1294
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.4846	3.5194	3.4497

Към 30.06.2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване.

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 и главнични плащания са извършени 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0,62;

-- 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 1,89.

-- 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 0,90.

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

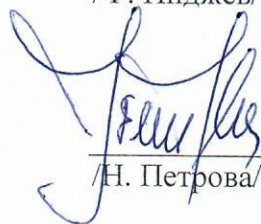
случай че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

Изпълнителен Директор:



/Ф. Инджев/

Прокурист:



/Н. Петрова/