

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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 довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
 ISIN код на емисията: BG2100018170
 Борсов код на емисията: 0Z4A
 Емитент: „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
 Период: 01.04.2018г.- 30.06.2018г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД на 06.10.2017 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2018г. „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД запазва предмета си на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружество участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва, дружеството може да извършва всякаква друга търговска дейност, освен забранените от закона.

1.1 Анализ на активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД

Към 30.06.2018г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 3,02% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2018	
Нетекущи активи					
Материални активи	7	7	3	0.00%	0.03%
Нематериални активи	12	14	13	-14.29%	0.06%
Търговска репутация	1792	1792	1792	0.00%	8.32%
Нетекущи активи	1 811	1 813	1 808	-0.11%	8.41%
Текущи активи					

Вземания и предоставени аванси	6879	6504	6876	5.77%	31.93%
Други вземания		688		-100.00%	
Финансови активи	11848	10941	11134	8.29%	55.00%
Пари и парични еквиваленти	482	425	356	13.41%	2.24%
Разходи за бъдещи периоди	521	538	555	-3.16%	2.42%
Текущи активи	19 730	19 096	18 921	3.32%	91.59%
Общо активи	21 541	20 909	20 729	3.02%	100.00%

Нетекущите активи отчитат незначителен спад от 0.11% спрямо 31.03.2018г., а текущите се покачват с 3,32%, основно по линия на „вземания и предоставени аванси“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Регистриран капитал	248	248	248	0.00%	1.15%
Резерви	104	104	104	0.00%	0.48%
Неразпределена печалба/непокритата загуба от минали години	483	354	354	36.44%	2.24%
Финансов резултат за периода		-83		-100.00%	
Общо капитал	835	623	706	34.03%	3.88%
Пасиви					
Нетекучи					
Задължение по облигационен заеми	19558	19558	19558	0.00%	90.79%
Пасиви по отсрочени данъци	6	6	6	0.00%	0.03%
Нетекучи пасиви	19 564	19 564	19 564	0.00%	90.82%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	273	566	276	-51.77%	1.27%
Текущи задължения	869	156	183	457.05%	4.03%
Текущи пасиви	1 142	722	459	58.17%	5.30%
Общо пасиви	20 706	20 286	20 023	2.07%	96.12%
Общо собствен капитал и пасиви	21 541	20 909	20 729	3.02%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 3,02% спрямо 31.03.2018г.

Нетекущите пасиви остават без промяна спрямо края на март 2018г., а текущите се повишават с 58,17%, основно по линия на „текущи задължения“. През второто тримесечие на 2018г. собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 34,03% поради отчетена висока печалба през разглеждания период.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	30.06.2018/
	‘000 лв.	‘000 лв.	30.06.2017
Приходи от продажби	338		****
Разходи за материали и външни услуги	-109		****
Разходи за персонала	-177		****
Разходи за амортизации	-5		****
Нетен резултат от обичайната дейност	47		
Приходи от дивиденди	2		****
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти	371		****
Преоценка на финансови инструменти	311		****
Разходи за лихви	-582		****
Други финансови разходи	-1		****
Нетен резултат от финансова дейност	101		
Печалба/(Загуба) преди данъци	148		*****
Разходи за данъци	-18		****
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	130		*****

През второто тримесечие на 2018г. приходите от продажби на анализираното дружество достигат 338 хил. лв., като освен тях са реализирани и 371 хил. лв. приходи от операции с финансови инструменти. Към 30.06.2018г. основно перо в разходната част на отчета за доходите заемат разходите за лихви – 582 хил. лв. Поради факта, че „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, не е имал задължение за изготвяне на консолидиран междинен финансов отчет към края на юни 2017г., нямаме база данни, с които да бъдат сравнени настоящите цифри от отчета за доходите на емитента. Към края на разглеждания период Дружеството реализира нетна печалба от 130 хил. лв.

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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017
Текуща ликвидност	17.2767	26.4488	41.2222
Бърза ликвидност	17.2767	26.4488	41.2222
Незабавна ликвидност	0.4221	0.5886	0.7756

Към края на второто тримесечие на 2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на март 2018г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.9082	0.9357	0.9438
Общ дълг/Активи	0.9612	0.9702	0.9659
Общ дълг/Собствен капитал	24.7976	32.5618	28.3612
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	25.7976	33.5618	29.3612

Към 30.06.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходния тримесечен период.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД е сключило застраховка при ЗПАД „Армеец“ в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани от Дружеството за придобиване на миноритарни и мажоритарни дялове от публични и непублични компании в България и чужбина, лихвоносни дългови ценни книжа, дялове в колективни инвестиционни схеми, покупка на вземания, управление и развитие на направените инвестиции, с цел повишаване на тяхната стойност.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.0% 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).

Емитента „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД е извършил всички дължими до момента плащания по облигационния заем.

4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели (на консолидирана основа) до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 97%. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 0,96.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 1,22.

-- Коефициент на текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 30.06.2018г. стойността на показателя е 17,28.

Неспазването на финансовите показатели не води до предсрочна изискуемост на облигационния заем. Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, емитентът ще предприеме действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, в срок от 30 работни дни емитентът ще предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. Програмата подлежи на одобрение от общото събрание на Облигационерите, като решението се взима с обикновено мнозинство от представените облигации, имащи право на глас.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: _____

/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: _____

/Ив. Дончев/

