

TEXIM BANK

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: _____
/И. Дончев/



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: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 2021г. „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 дружеството 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 30.06.2021г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 4,47% спрямо 31.03.2021г.

Активи	Q2 2021 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Q2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
Нетекущи активи					
Финансови активи	380	375	287	1.33%	0.83%
Търговска репутация	1792	1792	1792	0.00%	3.92%
Активи по отсрочени данъци	153	153	153	0.00%	0.33%
Нетекущи активи	2 325	2 320	2 232	0.22%	5.08%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	984	1618	1167	-39.18%	2.15%
Финансови активи	41967	43574	42912	-3.69%	91.78%
Пари и парични еквиваленти	432	351	493	23.08%	0.94%
Разходи за бъдещи периоди	16		106	***	0.03%
Текущи активи	43 399	45 543	44 678	-4.71%	94.92%
Общо активи	45 724	47 863	46 910	-4.47%	100.00%

Нетекущите активи отчитат ръст от 0,22% спрямо 31.03.2021г., докато текущите намаляват с 4,71%, основно по линия на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	Q4 2020 '000 лв.	Q2 2021/ Q1 2021	% от СК и Пасивите към 30.06.2021 г.
Собствен капитал					
Регистриран капитал	248	248	248	0.00%	0.54%
Резерви	104	104	104	0.00%	0.23%
Неразпределена печалба/непокрита загуба от минали години	1971	1824	1744	8.06%	4.31%
Финансов резултат за периода	312	-242	227	***	0.68%
Общо капитал	2 635	1 934	2 323	36.25%	5.76%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заем	13691	15366	15366	-10.90%	29.94%
Нетекущи пасиви	13 691	15 366	15 366	-10.90%	29.94%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	3912	4208	4192	-7.03%	8.56%
Текущи задължения	489	588	537	-16.84%	1.07%
Други	24997	25767	24492	-2.99%	54.67%
Текущи пасиви	29 398	30 563	29 221	-3.81%	64.29%
Общо пасиви	43 089	45 929	44 587	-6.18%	94.24%
Общо собствен капитал и пасиви	45 724	47 863	46 910	-4.47%	100.00%

Към 30.06.2021г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 4,47% спрямо 31.03.2021г, като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 36,25% поради отчетен положителен финансов резултат за периода и отчетен ръст на неразпределената печалба към края на разглеждания тримесечен период на 2021 г.

Нетекущите пасиви намаляват с 10,90%, както и текущите намаляват с 3,81% основно поради отчетеният спад на „други“ спрямо предходния тримесечен период.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021 '000 лв.	Q2 2020 '000 лв.	Q1 2021 '000 лв.	Q1 2020 '000 лв.	30.06.2021/ 30.06.2020
Приходи от продажби	245	458	143	234	-46.51%
Разходи за материали				-1	
Разходи за персонала	-161	-187	-84	-94	-13.90%
Разходи за осигуровки	-10	-8	-3	-4	25.00%
Разходи за външни услуги	-200	-173	-140	-93	15.61%
Нетен резултат от обичайната д-ст	-126	90	-84	42	***
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)	1064	822	181	353	29.44%
Приходи от лихви	414	5	225	2	8180.00%
Разходи за лихви	-1005	-1293	-565	-560	-22.27%
Други финансови приходи			1	1	***
Други финансови разходи		-1		-1	-100.00%
Нетен резултат от финансова д-ст	473	-467	-158	-205	***
Печалба/(Загуба) преди данъци	347	-377	-242	-163	***
Разходи за данъци	-35	-25		-13	40.00%
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	312	-402	-242	-176	***
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	312	-402	-242	-176	***

През второто тримесечие на 2021г. приходите от продажби на анализирания дружество спадат до 46,51%. спрямо края на юни 2020г.

Отбелязваме ръст на разходите за външни услуги с 15,61%, регистрирани са по-високи приходи от лихви и по-високи нетни приходи от операции с финансови инструменти, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира печалба от 312 хил. лв. към края на юни 2021г., спрямо загубата от 402 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	1.4763	1.4901	1.5290
Бърза ликвидност	1.4763	1.4901	1.5290
Незабавна ликвидност	0.0147	0.0115	0.0169

Към края на второто тримесечие на 2021г. показателите за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на март 2021г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.2994	0.3210	0.3276
Общ дълг/Активи	0.9424	0.9596	0.9505
Общ дълг/Собствен капитал	16.3526	23.7482	19.1937
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	17.3526	24.7482	20.1937

Към 30.06.2021г. показателите за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо предходния тримесечен период на годината.

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).

С решение на Общо събрание на облигационерите на "Зенит Инвестмънт Холдинг" АД, от 29.03.2021г. са приети промени в параметрите на облигационния заем, както следва: 1. Считано от 06.04.2021 г. лихвеният процент по облигациите се променя от фиксиран 6.00% годишно на плаващ, формиран от 6-месечен EURIBOR с надбавка 4 % (400 базисни точки), но общо не по-малко от 2,25% годишно, при лихвена конвенция реален брой дни в периода към реалне брой дни в годината (Actual/365L, ISMA-Year). Три работни дни преди падежа на предходното лихвено плащане се взема обявената за този ден стойност на 6-месечния EURIBOR и към нея се добавя надбавка от 400 базисни точки (4.00 %). В случай че така получената стойност е по ниска от 2,25% се прилага минималната стойност от 2,25% годишна лихва. Получената по описаният метод лихва се фиксира и прилага съответно за предстоящия 6-месечен период, след което описаният алгоритъм се прилага отново. Размерът на отделните шестмесечни периоди се изчислява като получената фиксирана стойност се прилага като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху остатъчната главница, за отделните шестмесечни периоди при закръгляне до втория знак след десетичната запетая.

Към датата на настоящия отчет емитентът „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД е изплатил дължимите лихвени и главнични плащания.

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 30.06.2021г. стойността на показателя е 0.94.

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,35.

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 1.48.

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 взема 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: _____

/И. Дончев/

