

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.

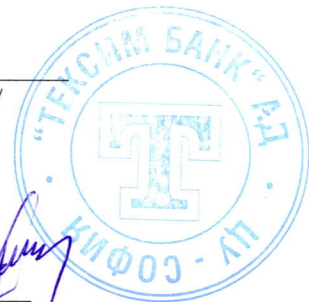
Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____
/И. Дончев/

Пълномощник: _____

/П. Мъстев/



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: 01.07.2021г.- 30.09.2021г.

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 третото 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 30.09.2021г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 2,05% спрямо 30.06.2021г.

| Активи | Q3 2021 ‘000 лв. | Q2 2021 ‘000 лв. | Q1 2021 ‘000 лв. | Q3 2021/ Q2 2021 | % от активите към 30.09.2021 г. |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|
| Нетекущи активи | | | | | |
| Финансови активи | 367 | 380 | 375 | -3.42% | 0.79% |
| Търговска репутация | 1792 | 1792 | 1792 | 0.00% | 3.84% |
| Активи по отсрочени данъци | 153 | 153 | 153 | 0.00% | 0.33% |
| Нетекущи активи | 2 312 | 2 325 | 2 320 | -0.56% | 4.95% |
| Текущи активи | | | | | |
| Търговски и други вземания | 1414 | 984 | 1618 | 43.70% | 3.03% |
| Финансови активи | 42570 | 41967 | 43574 | 1.44% | 91.23% |
| Пари и парични еквиваленти | 365 | 432 | 351 | -15.51% | 0.78% |
| Разходи за бъдещи периоди | 1 | 16 | | -93.75% | 0.00% |
| Текущи активи | 44 350 | 43 399 | 45 543 | 2.19% | 95.05% |
| Общо активи | 46 662 | 45 724 | 47 863 | 2.05% | 100.00% |

Нетекущите активи отчитат спад от 0,56% спрямо 30.06.2021г., докато текущите нарастват с 2,19%, основно по линия на „финансови активи“.

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

| Собствен капитал и пасиви | Q3 2021 | Q2 2021 | Q1 2021 | Q3 2021/ Q2 2021 | % от СК и Пасивите към 30.09.2021 г. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------------|--|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | | |
| Собствен капитал | | | | | |
| Регистриран капитал | 248 | 248 | 248 | 0.00% | 0.53% |
| Резерви | 104 | 104 | 104 | 0.00% | 0.22% |
| Неразпределена печалба/непокрита загуба от минали години | 1971 | 1971 | 1824 | 0.00% | 4.22% |
| Финансов резултат за периода | 469 | 312 | -242 | 50.32% | 1.01% |
| Общо капитал | 2 792 | 2 635 | 1 934 | 5.96% | 5.98% |
| Пасиви | | | | | |
| Нетекущи | | | | | |
| Задължение по облигационен заем | 13691 | 13691 | 15366 | 0.00% | 29.34% |
| Нетекущи пасиви | 13 691 | 13 691 | 15 366 | 0.00% | 29.34% |
| Текущи | | | | | |
| Текуща част от нетекущите задължения | 3912 | 3912 | 4208 | 0.00% | 8.38% |
| Текущи задължения | 557 | 489 | 588 | 13.91% | 1.19% |
| Други | 25710 | 24997 | 25767 | 2.85% | 55.10% |
| Текущи пасиви | 30 179 | 29 398 | 30 563 | 2.66% | 64.68% |
| Общо пасиви | 43 870 | 43 089 | 45 929 | 1.81% | 94.02% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 46 662 | 45 724 | 47 863 | 2.05% | 100.00% |

Към 30.09.2021г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 2,05% спрямо 30.06.2021г, като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 5,96% поради отчетен положителен финансов резултат за периода на разглеждания тримесечен период на 2021 г .

Текущите пасиви нарастват с 2,66%, докато нетекущите остават без промяна.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| | Q3 2021 | Q3 2020 | Q2 2021 | Q2 2020 | 30.09.2021/ 30.09.2020 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | |
| Приходи от продажби | 359 | 593 | 245 | 458 | -39.46% |
| Разходи за персонала | -239 | -274 | -161 | -187 | -12.77% |
| Разходи за осигуровки | -19 | -12 | -10 | -8 | 58.33% |
| Разходи за външни услуги | -261 | -196 | -200 | -173 | 33.16% |
| Разходи за амортизации | | -1 | | 0 | -100.00% |
| Нетен резултат от обичайната д-ст | -160 | 110 | -126 | 90 | *** |
| Приходи от дивиденди | 2 | 1 | | | 100.00% |
| Приходи от операции с финансови инструменти (нето) | 1327 | 1354 | 1064 | 822 | -1.99% |
| Приходи от лихви | 570 | 8 | 414 | 5 | 7025.00% |
| Разходи за лихви | -1461 | -1588 | -1005 | -1293 | -8.00% |
| Други финансови приходи | 193 | | | | *** |
| Други финансови разходи | -1 | -2 | | -1 | -50.00% |
| Нетен резултат от финанс. дейност | 630 | -227 | 473 | -467 | *** |
| Печалба/(Загуба) преди данъци | 470 | -117 | 347 | -377 | *** |
| Разходи за данъци | -1 | | -35 | -25 | |
| Нетна Печалба/(Загуба) за периода | 469 | -117 | 312 | -402 | *** |
| Малцинственно участие | | -32 | | | -100.00% |
| Нетна Печалба/(Загуба) за периода | 469 | -149 | 312 | -402 | *** |

През третото тримесечие на 2021г. приходите от продажби на анализираното дружество спадат с 39,46%. спрямо края на септември 2020г.

Отбелязваме ръст на разходите за външни услуги с 33,16%, регистрирани са по-високи приходи от лихви и са отчетени 193 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира печалба от 469 хил. лв. към края на септември 2021г., спрямо загубата от 117 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 | Q3'2021 | Q2'2021 | Q1'2021 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност | 1.4696 | 1.4763 | 1.4901 |
| Бърза ликвидност | 1.4696 | 1.4763 | 1.4901 |
| Незабавна ликвидност | 0.0121 | 0.0147 | 0.0115 |

Към края на третото тримесечие на 2021г. показателите за ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на юни 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Платежоспособност | Q3'2021 | Q2'2021 | Q1'2021 |
|---|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи | 0.2934 | 0.2994 | 0.3210 |
| Общ дълг/Активи | 0.9402 | 0.9424 | 0.9596 |
| Общ дълг/Собствен капитал | 15.7128 | 16.3526 | 23.7482 |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 16.7128 | 17.3526 | 24.7482 |

Към 30.09.2021г. 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 реален 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 края на разглежданото тримесечие „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД е изплатило дължимите плащания по облигационния заем, като дължимото лихвено и главнично плащане с падеж 06.10.2021 г. е със забава.

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 30.09.2021г. 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1,32.

-- 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1.47.

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: _____
/И. Дончев/

Пълномощник: _____
/П. Мъстев/

