

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK

Централно управление

Изм. №: 54515 - I - 875 /2103/2022 г.

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/

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

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: OZ4A
 Емитент: „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
 Период: 01.10.2021г.- 31.12.2021г.

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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 3,69% спрямо 30.09.2021г.

Активи	Q4 2021 ‘000 лв.	Q3 2021 ‘000 лв.	Q2 2021 ‘000 лв.	Q4 2021/ Q3 2021	% от активите към 31.12.2021 г.
Нетекущи активи					
Материални активи	2				
Финансови активи	359	367	380	-2.18%	0.80%
Търговска репутация	1792	1792	1792	0.00%	3.99%
Активи по отср. данъци	153	153	153	0.00%	0.34%
Нетекущи активи	2 306	2 312	2 325	-0.26%	5.13%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	946	1414	984	-33.10%	2.10%
Финансови активи	41237	42570	41967	-3.13%	91.76%
Пари и парични еквивал.	377	365	432	3.29%	0.84%
Разходи за бъдещи периоди	75	1	16	7400.00%	0.17%
Текущи активи	42 635	44 350	43 399	-3.87%	94.87%
Общо активи	44 941	46 662	45 724	-3.69%	100.00%

Нетекущите и текущите активи отчитат спад спрямо 30.09.2021г., като при текущите спадът се дължи основно на „финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/ Q3 2021	% от СК и Пасивите към 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Собствен капитал					
Регистриран капитал	248	248	248	0.00%	0.55%
Резерви	104	104	104	0.00%	0.23%
Неразпределена печалба/непокрита загуба от минали години	1971	1971	1971	0.00%	4.39%
Финансов резултат за периода	537	469	312	14.50%	1.19%
Общо капитал	2 860	2 792	2 635	2.44%	6.36%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заем	11735	13691	13691	-14.29%	26.11%
Нетекущи пасиви	11 735	13 691	13 691	-14.29%	26.11%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	3912	3912	3912	0.00%	8.70%
Текущи задължения	495	557	489	-11.13%	1.10%
Други	25939	25710	24997	0.89%	57.72%
Текущи пасиви	30 346	30 179	29 398	0.55%	67.52%
Общо пасиви	42 081	43 870	43 089	-4.08%	93.64%
Общо собствен капитал и пасиви	44 941	46 662	45 724	-3.69%	100.00%

Към 31.12.2021г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 3,69% спрямо 30.09.2021г, като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 2,44% поради отчетен ръст на финансовия резултат към края на разглеждания тримесечен период на 2021 г .

Текущите пасиви нарастват с 0,55%, докато нетекущите намаляват с 14,29%.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	31.12.2021/ 31.12.2020
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи от продажби	473	756	359	593	-37.43%
Разходи за материали	-1				
Разходи за персонала	-346	-384	-239	-274	-9.90%
Разходи за осигуровки	-4	-1	-19	-12	300.00%
Разходи за външни услуги	-348	-336	-261	-196	3.57%
Разходи за амортизации		-1		-1	-100.00%
Нетен резултат от обичайната д-ст	-226	34	-160	110	***
Приходи от дивиденди	2	3	2	1	-33.33%
Операции с фин. инструменти (нето)	1655	929	1327	1354	78.15%
Приходи от лихви	703	1481	570	8	-52.53%
Разходи за лихви	-1931	-2398	-1461	-1588	-19.47%
Други финансови приходи	336	97	193		246.39%
Други финансови разходи	-2	-2	-1	-2	0.00%
Нетен резултат от финансова д-ст	763	110	630	-227	593.64%
Печалба/(Загуба) преди данъци	537	144	470	-117	272.92%
Разходи за данъци		83	-1		-100.00%
Нетна Печалба/Загуба за периода	537	227	469	-117	136.56%
Малцинственено участие				-32	
Нетна Печалба/Загуба за периода	537	227	469	-149	136.56%

През четвъртото тримесечие на 2021г. приходите от продажби на анализираното дружество спадат с 37,43%. спрямо края на декември 2020г.

Отбелязваме ръст на разходите за външни услуги с 3,57%, регистрирани са по-ниски приходи от лихви и са отчетени 336 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира печалба от 537 хил. лв. към края на декември 2021г., спрямо печалбата от 227 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	1.4050	1.4696	1.4763
Бърза ликвидност	1.4050	1.4696	1.4763
Незабавна ликвидност	0.0124	0.0121	0.0147

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. показателите за текуща и бърза ликвидност се влошават, докато показателят за незабавна ликвидност се подобрява спрямо края на септември 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.2611	0.2934	0.2994
Общ дълг/Активи	0.9364	0.9402	0.9424
Общ дълг/Собствен капитал	14.7136	15.7128	16.3526
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	15.7136	16.7128	17.3526

Към 31.12.2021г. 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.

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 31.12.2021г. 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 1,28.

-- 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 1.40.

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/

Изпълнителен Директор: _____


/М. Видолова/

