

ТЕКСИМ BANK

Централно управление

ТЕКСИМ BANK
Централно управление

Изх. № 54515-Г-1586/14.06.2022г.

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: 0Z4A
 Емитент: „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
 Период: 01.01.2022г.- 31.03.2022г.

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 първото тримесечие на 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 2,75% спрямо 31.12.2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/ Q4 2021	% от активите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Материални активи	2	2			
Финансови активи	812	814	367	-0.25%	1.78%
Търговска репутация	1792	1792	1792	0.00%	3.93%
Активи по отсрочени данъци		1	153	-100.00%	0.00%
Нетекущи активи	2 606	2 609	2 312	-0.11%	5.72%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	559	375	1414	49.07%	1.23%
Финансови активи	42051	40953	42570	2.68%	92.25%
Пари и парични еквиваленти	363	377	365	-3.71%	0.80%
Разходи за бъдещи периоди	3	48	1	-93.75%	0.01%
Текущи активи	42 976	41 753	44 350	2.93%	94.28%
Общо активи	45 582	44 362	46 662	2.75%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад с 0,11% през първото тримесечие на 2022 г., докато текущите активи отчитат ръст от 2,93% основно поради отчетените по-високи стойности на „финансови активи“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2021	
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	2165	2100	1971	3.10%	4.75%
Финансов резултат за периода			469		
Общо капитал	2 517	2 452	2 792	2.65%	5.52%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заеми	11523	11523	13691	0.00%	25.28%
Пасиви по отсрочени данъци	190	190		0.00%	0.42%
Нетекущи пасиви	11 713	11 713	13 691	0.00%	25.70%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	3912	3912	3912	0.00%	8.58%
Текущи задължения	679	491	557	38.29%	1.49%
Други	26761	25794	25710	3.75%	58.71%
Текущи пасиви	31 352	30 197	30 179	3.82%	68.78%
Общо пасиви	43 065	41 910	43 870	2.76%	94.48%
Общо собствен капитал и пасиви	45 582	44 362	46 662	2.75%	100.00%

Към 31.03.2022 г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 2,75% спрямо 31.12.2021 г., като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 2,65% поради отчетен ръст на неразпределената печалба към края на разглеждания тримесечен период на 2022 г.

Текущите пасиви нарастват с 3,82%, докато нетекущите остават без промяна.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	31.03.2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.03.2021
Приходи от продажби	110	143	473	756	-23.08%
Разходи за материали			-1		
Разходи за персонала	-85	-84	-346	-384	1.19%
Разходи за осигуровки		-3	-4	-1	-100.00%
Разходи за външни услуги	-102	-140	-348	-336	-27.14%
Други разходи	-1				
Разходи за амортизации		0		-1	
Нетен резултат от обичайната д-ст	-78	-84	-226	34	-7.14%
Приходи от дивиденди			2	3	
Приходи/Разходи от операции с фин. инструменти (нето)	764	181	1655	929	322.10%
Приходи от лихви	122	225	703	1481	-45.78%
Разходи за лихви	-415	-565	-1931	-2398	-26.55%
Други финансови приходи	15	1	336	97	1400.00%

Други финансови разходи			-2	-2	
Нетен резултат от фин. дейност	486	-158	763	110	***
Печалба/(Загуба) преди данъци	408	-242	537	144	***
Разходи за данъци	-343			83	
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	65	-242	537	227	***
Нетна Печалба/(Загуба) за периода	65	-242	537	227	***

През първото тримесечие на 2022г. приходите от продажби на анализираното дружество спадат с 23,08%. спрямо края на март 2021г.

Отбелязваме спад на разходите за външни услуги с 27,14%, регистрирани са по-ниски приходи от лихви и са отчетени 15 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира 408 хил. лв. печалба преди данъци към края на март 2022г., спрямо загубата от 242 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	1.3708	1.3827	1.4696
Бърза ликвидност	1.3708	1.3827	1.4696
Незабавна ликвидност	0.0116	0.0125	0.0121

Към края на първото тримесечие на 2022г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо края на предходното тримесечие на 2021 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.2570	0.2640	0.2934
Общ дълг/Активи	0.9448	0.9447	0.9402
Общ дълг/Собствен капитал	17.1097	17.0922	15.7128
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	18.1097	18.0922	16.7128

Към 31.03.2022г. съотношението дългосрочен дълг/активи се подобрява, докато останялите показатели за платежоспособност се влошават спрямо края на декември 2021г.

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 дължимите лихвено и главнично плащане с падеж 06.04.2022 г. са 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 31.03.2022г. 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 разделя на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 31.03.2022г. стойността на показателя е 1,98.

-- Коефициент на текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се разделя на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 31.03.2022г. стойността на показателя е 1.37.

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: _____


/И. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____


/М. Видолова/

