

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:


/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: 01.07.2022г.- 30.09.2022г.

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 третото 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 лицензи 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 30.09.2022г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 0,49% спрямо 30.06.2022г.

Активи	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3 2022/ Q2 2022	% от активите към 30.09.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекучи активи					
Материални активи			2		
Финансови активи	805	805	812	0.00%	1.77%
Търговска репутация	1792	1792	1792	0.00%	3.95%
Нетекучи активи	2 597	2 597	2 606	0.00%	5.72%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	3677	516	559	612.60%	8.10%
Финансови активи	38769	42148	42051	-8.02%	85.39%
Пари и парични еквиваленти	356	361	363	-1.39%	0.78%
Разходи за бъдещи периоди	2	3	3	-33.33%	0.00%
Текущи активи	42 804	43 028	42 976	-0.52%	94.28%
Общо активи	45 401	45 625	45 582	-0.49%	100.00%

Нетекучите активи остават без промяна през третото тримесечие на 2022 г., докато текущите активи отчитат спад от 0,52% поради отчетените по-ниски стойности на „финансови активи“ на емитента през разглежданото тримесечие.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3 2022/ Q2 2022	% от СК и Пасивите към 30.09.2022 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/загуба	2100	2475	2165	-15.15%	4.63%
Финансов резултат за периода	167				0.37%
Общо капитал	2 619	2 827	2 517	-7.36%	5.77%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заем	11506	11488	11523	0.16%	25.34%
Пасиви по отсрочени данъци	190	190	190	0.00%	0.42%
Нетекущи пасиви	11 696	11 678	11 713	0.15%	25.76%
Текущи					
Текуща част от нетекущите задължения	3912	3912	3912	0.00%	8.62%
Текущи задължения	44	508	679	-91.34%	0.10%
Други	27130	26700	26761	1.61%	59.76%
Текущи пасиви	31 086	31 120	31 352	-0.11%	68.47%
Общо пасиви	42 782	42 798	43 065	-0.04%	94.23%
Общо собствен капитал и пасиви	45 401	45 625	45 582	-0.49%	100.00%

Към 30.09.2022 г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД намаляват с 0,49% спрямо 30.06.2022 г., като собственият капитал на Дружеството бележи спад от 7,36% поради отчетен спад на неразпределената печалба към края на разглеждания тримесечен период на 2022 г.

Нетекущите пасиви нарастват с 0,15% поради отчетен ръст на задълженията по облигационен заем, докато текущите намаляват поради спад на „текущи задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2022	Q3 2021	Q2 2022	Q2 2021	30.09.2022/ 30.09.2021
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	342	359	225	245	-4.74%
Разходи за персонала	-254	-239	-174	-161	6.28%
Разходи за осигуровки	-9	-19		-10	-52.63%
Разходи за външни услуги	-190	-261	-153	-200	-27.20%
Други разходи	-3		-1		
Нетен резултат от обичайната д-ст	-114	-160	-103	-126	-28.75%
Приходи от дивиденди		2			-100.00%
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)	1125	1327	1041	1064	-15.22%
Приходи от лихви	385	570	261	414	-32.46%
Разходи за лихви	-1243	-1461	-823	-1005	-14.92%
Други финансови приходи	19	193	1		-90.16%
Други финансови разходи	1	-1			***
Нетен резултат от финансова д-ст	287	630	480	473	-54.44%
Печалба/Загуба преди данъци	173	470	377	347	-63.19%
Разходи за данъци	-6	-1	-2	-35	500.00%
Нетна Печалба/Загуба за периода	167	469	375	312	-64.39%
Нетна Печалба/Загуба за периода	167	469	375	312	-64.39%

През третото тримесечие на 2022г. приходите от продажби на анализираното дружество отчитат спад с 4,74%, спрямо края на септември 2021г.

Отбелязваме спад на разходите за външни услуги с 27,20%, регистрирани са по-ниски приходи от лихви и са отчетени 19 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира 173 хил. лв. печалба преди данъци към края на септември 2022г., спрямо 470 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	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022
Текуща ликвидност	1.3770	1.3826	1.3708
Бърза ликвидност	1.3770	1.3826	1.3708
Незабавна ликвидност	0.0115	0.0116	0.0116

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.2576	0.2560	0.2570
Общ дълг/Активи	0.9423	0.9380	0.9448
Общ дълг/Собствен капитал	16.3352	15.1390	17.1097
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	17.3352	16.1390	18.1097

Към 30.09.2022г. разгледаните показатели за платежоспособност се влошават спрямо предходното тримесечие 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 са 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.

Облигационният 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.

Дължимите от Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД лихвени и главнички плащания, с падеж 06.04.2022 г. и 06.10.2022 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 30.09.2022г. 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 раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.09.2022г. стойността на показателя е 1,14.

-- 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 30.06.2022г. стойността на показателя е 1.38.

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. Мъгев/

