

ТЕХИМ BANK

Централно управление

ТЕХИМ BANK

Централно управление

Изх. № 34595-Г-1430/14,06 2023.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: 0Z4A
Емитент: „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
Период: 01.01.2023 г.- 31.03.2023 г.

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 2023 г. „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 31.03.2023 г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 0,84% спрямо 31.12.2022 г.

Активи	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1 2023/ Q4 2022	% от активите към 31.03.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Материални активи	2	1			
Финансови активи	317	324	805	-2.16%	0.72%
Търговска репутация	1970	1970	1792	0.00%	4.47%
Нетекущи активи	2 289	2 295	2 597	-0.26%	5.20%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	4308	3492	3677	23.37%	9.78%
Финансови активи	37276	37376	38769	-0.27%	84.61%
Пари и парични еквиваленти	178	523	356	-65.97%	0.40%
Разходи за бъдещи периоди	3		2		0.01%
Текущи активи	41 765	41 391	42 804	0.90%	94.80%
Общо активи	44 054	43 686	45 401	0.84%	100.00%

Нетекущите активи намаляват към края на разглежданото тримесечие, докато текущите активи отчитат ръст поради отчетен ръст ба „търговски у други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1 2023/ Q4 2022	% от СК и Пасивите към 31.03.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Регистриран капитал	248	248	248	0.00%	0.56%
Резерви	104	104	104	0.00%	0.24%
Неразпределена печалба/непокрита загуба от минали години	2173	2100	2100	3.48%	4.93%
Финансов резултат за периода	43	73	167	-41.10%	0.10%
Общо капитал	2 568	2 525	2 619	1.70%	5.83%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заеми	7680	7680	11506	0.00%	17.43%
Пасиви по отсрочени данъци	192	192	190	0.00%	0.44%
Нетекущи пасиви	7 872	7 872	11 696	0.00%	17.87%
Текущи					
Текуща част от нетекущите з-ния	3843	3912	3912	-1.76%	8.72%
Текущи задължения	2370	61	44	3785.25%	5.38%
Други	27401	29316	27130	-6.53%	62.20%
Текущи пасиви	33 614	33 289	31 086	0.98%	76.30%
Общо пасиви	41 486	41 161	42 782	0.79%	94.17%
Общо собствен капитал и пасиви	44 054	43 686	45 401	0.84%	100.00%

Към 31.03.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 0,84% спрямо 31.12.2022 г., като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 1,70% поради отчетен ръст на неразпределената печалба за периода към края на разглежданото тримесечие на 2023 г. Нетекущите пасиви остават без промяна, докато текущите отчитат ръст основно поради на ръст на „текущи задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2023	Q1 2022	Q4 2022	Q4 2021	31.03.2023/ 31.03.2022
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	117	110	460	473	6.36%
Разходи за персонала	-90	-85	-334	-346	5.88%
Разходи за осигуровки			-22	-4	
Разходи за външни услуги	-74	-102	-267	-350	-27.45%
Други разходи		-1	-4	-1	-100.00%
Разходи за амортизации			-1		
Нетен резултат от обичайната д-ст	-47	-78	-168	-228	-39.74%
Приходи от дивиденди			2	2	
Прих. от опер. с фин инструм. (нето)	65	764	1495	1655	-91.49%
Приходи от лихви	117	122	581	703	-4.10%
Разходи за лихви	-461	-415	-1840	-1931	11.08%
Други финансови приходи	372	15	59	272	2380.00%
Други финансови разходи			-21	-2	
Нетен резултат от финанс. дейност	93	486	276	699	-80.86%
Печалба/Загуба преди данъци	46	408	108	471	-88.73%
Разходи за данъци	-3	-343	-7	-342	-99.13%
Нетна Печалба/Загуба за периода	43	65	101	129	-33.85%
Нетна Печалба/Загуба за периода	43	65	101	129	-33.85%

През първото тримесечие на 2023 г. приходите от продажби на анализираното дружество отчитат ръст с 6,36%. спрямо края на декември 2022 г.

Отбелязваме спад на разходите за външни услуги с 27,45%, регистрирани са по-ниски приходи от лихви и са отчетени 372 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира 46 хил. лв. печалба преди данъци към края на март 2023 г., спрямо 408 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	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Текуща ликвидност	1.2425	1.2434	1.3770
Бърза ликвидност	1.2425	1.2434	1.3770
Незабавна ликвидност	0.0053	0.0157	0.0115

Към края на първото тримесечие на 2023 г. 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	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.1787	0.1802	0.2576
Общ дълг/Активи	0.9417	0.9422	0.9423
Общ дълг/Собствен капитал	16.1550	16.3014	16.3352
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	17.1550	17.3014	17.3352

Към 31.03.2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност се подобряват спрямо предходното тримесечие на 2022 г.

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.

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.

Дължимите към края първото тримесечие от Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД лихвени и главнични плащания са извършени от емитента, като лихвеното и главнично плащане с падеж 06.04.2023 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 31.03.2023 г. 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 31.03.2023 г. стойността на показателя е 1,10.

-- 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 31.03.2023 г. стойността на показателя е 1.24.

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. Видопова/

