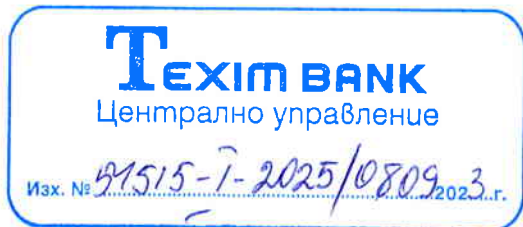


ТЕХИМ БАНК

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша” № 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
 Боров код на емисията: 0Z4A
 Емитент: „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД
 Период: 01.04.2023 г.- 30.06.2023 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 второто 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 30.06.2023 г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 1,63% спрямо 31.03.2023 г.

Активи	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q2 2023/ Q1 2023	% от активите към 30.06.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекучи активи					
Материални активи	2	2	1	0.00%	0.00%
Финансови активи	283	317	324	-10.73%	0.63%
Търговска репутация	1970	1970	1970	0.00%	4.40%
Нетекучи активи	2 255	2 289	2 295	-1.49%	5.04%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	3906	4308	3492	-9.33%	8.72%
Финансови активи	38127	37276	37376	2.28%	85.16%
Пари и парични еквиваленти	479	178	523	169.10%	1.07%
Разходи за бъдещи периоди	3	3			0.01%
Текущи активи	42 515	41 765	41 391	1.80%	94.96%
Общо активи	44 770	44 054	43 686	1.63%	100.00%

Нетекучите активи намаляват към края на разглежданото тримесечие, докато текущите активи отчитат ръст от 1,80% основно поради отчетен ръст на „финансови активи“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Q4 2022 '000 лв.	Q2 2023/ Q1 2023	% от СК и Пасивите към 30.06.2023 г.
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	2173	2173	2100	0.00%	4.85%
Финансов резултат за периода	124	43	73	188.37%	0.28%
Общо капитал	2 649	2 568	2 525	3.15%	5.92%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заем	7645	7680	7680	-0.46%	17.08%
Пасиви по отсрочени данъци	192	192	192	0.00%	0.43%
Нетекущи пасиви	7 837	7 872	7 872	-0.44%	17.51%
Текущи					
Текуща част от нетекущите з-ния	3843	3843	3912	0.00%	8.58%
Текущи задължения	52	2370	61	-97.81%	0.12%
Други	30389	27401	29316	10.90%	67.88%
Текущи пасиви	34 284	33 614	33 289	1.99%	76.58%
Общо пасиви	42 121	41 486	41 161	1.53%	94.08%
Общо собствен капитал и пасиви	44 770	44 054	43 686	1.63%	100.00%

Към 30.06.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 1,63% спрямо 31.03.2023 г., като собственият капитал на Дружеството бележи ръст от 3,15% поради отчетен ръст на финансовия резултат за периода към края на разглежданото тримесечие на 2023 г.

Нетекущите пасиви намаляват с 0,44%, докато текущите отчитат ръст поради на ръст на „други“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2023 '000 лв.	Q2 2022 '000 лв.	Q1 2023 '000 лв.	Q1 2022 '000 лв.	30.06.2023/ 30.06.2022
Приходи от продажби	235	225	117	110	4.44%
Разходи за персонала	-255	-174	-90	-85	46.55%
Разходи за външни услуги	-186	-153	-74	-102	21.57%
Други разходи	-3	-1		-1	200.00%
Разходи за амортизации	-1				
Нетен резултат от обичайната д-ст	-210	-103	-47	-78	103.88%
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)	65	1041	65	764	-93.76%
Приходи от лихви	640	261	117	122	145.21%
Разходи за лихви	-960	-823	-461	-415	16.65%
Други финансови приходи	590	1	372	15	58900.00%
Нетен резултат от финансова д-ст	335	480	93	486	-30.21%
Печалба/Загуба преди данъци	125	377	46	408	-66.84%
Разходи за данъци	-1	-2	-3	-343	-50.00%
Нетна Печалба/Загуба за периода	124	375	43	65	-66.93%
Нетна Печалба/Загуба за периода	124	375	43	65	-66.93%

През второто тримесечие на 2023 г. приходите от продажби на анализираното дружество отчитат ръст с 4,44% спрямо края на юни 2022 г.

Отбелязваме ръст на разходите за външни услуги с 21,57%, регистрирани са по-високи приходи от лихви и са отчетени 590 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира 125 хил. лв. печалба преди данъци към края на юни 2023 г., спрямо 377 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	Q2'2023	Q1'2023	Q4'2022
Текуща ликвидност	1.2401	1.2425	1.2434
Бърза ликвидност	1.2401	1.2425	1.2434
Незабавна ликвидност	0.0140	0.0053	0.0157

Към края на второто тримесечие на 2023 г. показателите за ликвидност отчитат влошаване спрямо края на предходното тримесечие на 2023 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

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 2023 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 реалне 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 второто тримесечие от "Зенит Инвестмънт Холдинг" АД лихвени и главнични плащания 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 30.06.2023 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 30.06.2023 г. стойността на показателя е 1,13.


-- 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 30.06.2023 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. Видолова/

