

ТЕКСИМ 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/



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: 01.07.2023 г.- 30.09.2023 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 третото 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 30.09.2023 г. активите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 17,43% спрямо 30.06.2023 г.

Активи	Q3 2023 ‘000 лв.	Q2 2023 ‘000 лв.	Q1 2023 ‘000 лв.	Q3 2023/ Q2 2023	% от активите към 30.09.2023 г.
Нетекущи активи					
Материални активи	1	2	2	-50.00%	0.00%
Финансови активи	240	283	317	-15.19%	0.46%
Търговска репутация	1970	1970	1970	0.00%	3.75%
Нетекущи активи	2 211	2 255	2 289	-1.95%	4.21%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	3515	3906	4308	-10.01%	6.69%
Финансови активи	44188	38127	37276	15.90%	84.05%
Пари и парични еквиваленти	2655	479	178	454.28%	5.05%
Разходи за бъдещи периоди	3	3	3	0.00%	0.01%
Текущи активи	50 361	42 515	41 765	18.45%	95.79%
Общо активи	52 572	44 770	44 054	17.43%	100.00%

Нетекущите активи намаляват към края на разглежданото тримесечие, докато текущите активи отчитат ръст от 18,45% основно поради отчетен ръст на „финансови активи“ на емитента спрямо юни 2023 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q3 2023/	% от СК и Пасивите към 30.09.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2023	
Собствен капитал					
Регистриран капитал	248	248	248	0.00%	0.47%
Резерви	104	104	104	0.00%	0.20%
Неразпр. печалба/непокрита загуба от минали години	2281	2173	2173	4.97%	4.34%
Финансов резултат за периода		124	43	-100.00%	
Общо капитал	2 633	2 649	2 568	-0.60%	5.01%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по облигационен заем	7662	7645	7680	0.22%	14.57%
Пасиви по отсрочени данъци	192	192	192	0.00%	0.37%
Нетекущи пасиви	7 854	7 837	7 872	0.22%	14.94%
Текущи					
Текуща част от нетекущите з-ния	3912	3843	3843	1.80%	7.44%
Текущи задължения	5687	52	2370	10836.54%	10.82%
Други	32486	30389	27401	6.90%	61.79%
Текущи пасиви	42 085	34 284	33 614	22.75%	80.05%
Общо пасиви	49 939	42 121	41 486	18.56%	94.99%
Общо собствен капитал и пасиви	52 572	44 770	44 054	17.43%	100.00%

Към 30.09.2023 г. собствения капитал и пасивите на „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД нарастват с 17,43% спрямо 30.06.2023 г., като собственият капитал на Дружеството бележи спад от 0,6% поради отчетен спад на финансовия резултат към края на разглежданото тримесечие на 2023 г.

Нетекущите пасиви нарастват с 0,22%, както и текущите отчитат ръст поради отчетен ръст на „текущи задължения“ на емитента към края на разглеждания период на годината.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2023	Q3 2022	Q2 2023	Q2 2022	30.09.2023/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.09.2022
Приходи от продажби	359	342	235	225	4.97%
Разходи за материали	-2				
Разходи за персонала	-386	-254	-255	-174	51.97%
Разходи за осигуровки		-9			-100.00%
Разходи за външни услуги	-250	-190	-186	-153	31.58%
Други разходи	-10	-3	-3	-1	233.33%
Разходи за амортизации	-1		-1		
Нетен резултат от обич. дейност	-290	-114	-210	-103	154.39%
Приходи от дивиденди	1				
Приходи/Разходи от операции с фин инструменти (нето)	815	1125	65	1041	-27.56%
Приходи от лихви	359	385	640	261	-6.75%
Разходи за лихви	-1437	-1243	-960	-823	15.61%
Други финансови приходи	688	19	590	1	3521.05%
Други финансови разходи	-23	1			***
Нетен резултат от финансова дейност	403	287	335	480	40.42%

Печалба/(Загуба) преди данъци	113	173	125	377	-34.68%
Разходи за данъци	-5	-6	-1	-2	-16.67%
Нетна Печалба/Загуба за периода	108	167	124	375	-35.33%
Нетна Печалба/Загуба за периода	108	167	124	375	-35.33%

През третото тримесечие на 2023 г. приходите от продажби на анализираното дружество отчитат ръст с 4,97%, спрямо края на септември 2022 г.

Отбелязваме ръст на разходите за външни услуги с 31,58%, регистрирани са по-ниски приходи от лихви и са отчетени 688 хил. лв. други финансови приходи, като в крайна сметка „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД реализира 113 хил. лв. печалба преди данъци към края на септември 2023 г., спрямо 173 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	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Текуща ликвидност	1.1966	1.2401	1.2425
Бърза ликвидност	1.1966	1.2401	1.2425
Незабавна ликвидност	0.0631	0.0140	0.0053

Към края на третото 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	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.1494	0.1751	0.1787
Общ дълг/Активи	0.9499	0.9408	0.9417
Общ дълг/Собствен капитал	18.9666	15.9007	16.1550
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	19.9666	16.9007	17.1550

С изключение на показателят дългосрочен дълг/активи, към 30.09.2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност се влошават 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 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 датата на настоящия отчет лихвени и главнични плащания са извършени от емитента "Зенит Инвестмънт Холдинг" АД.

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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 0.95.

-- 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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 1,08.

-- 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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 1.20.

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/

Пълномощник:


/П. Мъстев/

