

## Доклад

на ИП "КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ" ЕАД,  
в качеството му на Довереник на облигационерите  
на "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ  
ISIN код на емисията: BG2100003180  
Борсов код на емисията: 5CQB  
Период: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 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 ИП "КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ" ЕАД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ на 22.02.2018 г.

### **I. Информацията по чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК:**

Условия, които Емитентът се задължава да спазва:

Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи (по консолидиран счетоводен баланс, сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по- високо от 97 %;

Към настоящият момент Дружеството не съставя консолидирани финансови отчети.

На индивидуална база съотношението е:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(19\,558 + 20\,166)}{108\,279} = 0,366 * 100 = 36,69\% < 97\%$$

Задълженията на емитента към облигационерите са за спазване на съотношение на консолидирана основа (каквото отчет дружеството не съставя към настоящият момент), но и на индивидуална основа е спазено процентното съотношение.

Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен като печалбата от обичайната дейност за последните 12 месеца, увеличена с разходите за лихви за последните 12 месеца, се разделя на разходите за лихви за последните 12 месеца). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05:

Към 30.06.2021 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{6\,180 + 1\,230}{1\,230} = \mathbf{6.02} > 1,05$$

Спазени са задълженията на емитента към облигационерите съгласно условията на емисията.

Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви (по консолидиран счетоводен баланс). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5.

Към настоящият момент Дружеството не съставя консолидирани финансови отчети. На индивидуална база съотношението е:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{116\,684}{31\,113} = \mathbf{3,75} > 0,5$$

Задълженията на емитента към облигационерите са за спазване на съотношение на консолидирана основа (каквото отчет дружеството не съставя към настоящият момент), но и на индивидуална основа е спазено процентното съотношение.

## **Дружеството изпълнява и трите условия по емисията облигации.**

Средствата, набрани от облигационната емисия са използвани за увеличение на размера на портфейла от секюритизирани вземания и изплащане на дължими суми по цесионни договори за вече придобити вземания.

## **II. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "а" от ЗППЦК:**

В съответствие с разпоредбите на чл. 100з, ал. 1 и ал. 4 от ЗППЦК, обезпечението по емисията облигации, издадени от „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е застраховка от типа „Разни финансови загуби“, сключена със „Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД. Застраховката осигурява 100 % покритие на риска от неплащане от страна на Емитента, на което и да е лихвено и/или главнично плащане до пълното погасяване на облигационния заем.

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е сключил със „ЗАД Армеец“ АД полицата и я поддържа. Застраховката е валидна.

## **III. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "б" от ЗППЦК:**

Анализ на финансовото състояние на емитента.

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 2021	Q1 2021
Текуща ликвидност	5,3510	0,4561
Бърза ликвидност	5,3510	0,4561
Незабавна ликвидност	0,0001	0,0010

Към края на **второто** тримесечие на 2021 г. стойностите на Текущата и Бързата ликвидност се увеличават, компенсирайки спада през първото тримесечие. Причината е увеличение в текущите активи, забелязва се спад на текущите пасиви с 17,73%. Стойност на показателите Текуща ликвидност >1 и Бърза ликвидност >0,6 се определят, като нива, позволяващи на икономическият субект да развива дейност без да изпитва затруднения с нивото на обезпеченост със средства за покриване на

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

текущите задължения. Стойността на показателя Незабавна ликвидност отбелязва покачване.

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2021	Q1 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0,1806	1,6903
Общ дълг/Активи	0,3669	3,8088
Общ дълг/Собствен капитал	0,5794	0,6529
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,5794	0,1714

Към 30.06.2021 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава поради увеличение на активите, спрямо предходното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи също се наблюдава силно намаление, спрямо предходния период, дължащо се отново на увеличение на активи, текущите пасиви. Показателя Общ дълг/ Собствен капитал, отбелязва лек спад, дължащ се на увеличение на собствения капитал. Съотношението Общо активи/Собствен също бележи осезаемо покачване, което отново се дължи на увеличените активите.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q2 2021	Q1 2021
<b>Нетекущи активи</b>		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	370	389

Стр. 4 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

<b>Нетекущи активи</b>	<b>370</b>	<b>389</b>
<b><u>Текущи активи</u></b>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	107 806	111 048
Парични средства и парични еквиваленти	3	24
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	-	-
<b>Текущи активи</b>	<b>107 909</b>	<b>111 182</b>
<b>Общо активи</b>	<b>108 279</b>	<b>111 571</b>

(в хил. лв)

<b>Пасиви</b>	<b>Q2 2021</b>	<b>Q1 2021</b>
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	-1 047	1 665
Резерви	67 844	64 076
Неконтролирано участие	-	-
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>68 555</b>	<b>67 499</b>
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	19 558	19 558
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>19 558</b>	<b>19 558</b>
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	20 166	24 514
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-

Стр. 5 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>20 166</b>	<b>24 514</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>39 724</b>	<b>44 072</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>108 279</b>	<b>111 571</b>

При текущите активи се наблюдава силно увеличение породен основно от покачването на Търговски и други вземани, увеличението компенсира спада през първото тримесечие на 2021г.. При нетекущите активи се констатира спад с 4,88%. Към 30.06.2021 нетекущите пасиви остават непроменени спрямо предходния отчетен период, докато текущите пасиви са намалели със 17,73 %. Собственият капитал към второто тримесечие на 2021, спрямо първото тримесечие се увеличава с 1,56 %.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q1 2021	Q1 2021
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Печалба от разпореждане с инвестиционни имоти	-	-
Приходи от нефинансови дейности	-	-
Приходи от лихви	2 269	927
Разходи за лихви	- 584	- 291
Нетен резултат от лихви	1 685	636
други финансови разходи	-56	-1 022
други финансови приходи	1 966	2 685
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-267	-151
Разходи за персонала	-63	-31
Други разходи/приходи за дейността нето	-13	-

Стр. 6 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Печалба преди облагане с данъци	3 163	2 107
Печалба/загуба за периода от преустановени дейности	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>3 163</b>	<b>2 107</b>

През отчетното тримесечие, се констатира финансов резултат в размер 3 163 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е покачване с 99,30 %. Дружеството успява да покрива постоянните си задължения и няма риск от преустановяване на дейността си.

#### **IV. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "в" от ЗППЦК:**

Не е установено влошаване на финансовото състояние на емитента, съответно не са предприемани мерки, съгласно чл. 100ж, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

#### **V. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "г" от ЗППЦК:**

В законовите срокове ИП "Кепитъл Инвест" ЕАД е анализирал и оценявал въздействието на разпространяваните от емитента финансова и регулирана информация при стриктно спазване на чл. 100ж, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Към настоящият момент дружеството е изплатило всички дължими плащания към облигационерите си.

ИП "Кепитъл Инвест" ЕАД редовно проверява за валидността на сключената със „ЗАД Армеец“ АД застраховка.

През периода не са постъпвали въпроси на облигационерите във връзка с емисията облигации.

#### **VI. Информацията по чл. 100ж, ал. 1, т. 3, б. "д" от ЗППЦК:**

Не е установено наличието на обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Предвид фактите и обстоятелства, изложени в доклада, може да бъде направен обоснован извод, че към 30.06.2021 г., „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ изпълнява добросъвестно условията по т. 28.6 от Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисия корпоративни облигации.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/В. Бонев/

Стр. 7 от 7