

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: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(23\,032 + 19\,559)}{117\,641} = 0,362 * 100 = 36,20\% < 97\%$$

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 30.09.2021 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{6\,607 + 1\,213}{1\,213} = \mathbf{6.45} > 1,05$$

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:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{111\,465}{23\,032} = \mathbf{4.84} > 0,5$$

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	Q3 2021	Q2 2021
Текуща ликвидност	6,0326	5,3510
Бърза ликвидност	6,0326	5,3510
Незабавна ликвидност	0,0006	0,0001

Към края на **третото** тримесечие на 2021 г. стойностите на всички показатели за ликвидност се увеличават. Причината е намаление на текущите активи с 3,37% и спад на текущите пасиви с 14,29%. 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 текущите задължения.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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

Платежоспособност	Q3 2021	Q2 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0,1683	0,1806
Общ дълг/Активи	0,3335	0,3669
Общ дълг/Собствен капитал	0,5003	0,5794
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,5003	1,5794

Към 30.09.2021 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава поради понижаване на текущите активи с 3,37% и нетекущите пасиви с 9,99% , спрямо предходното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи също се наблюдава намаление, спрямо предходния период, дължащо се на намаление в активи и общо пасиви. Показателя Общ дълг/ Собствен капитал, отбелязва лек спад, дължащ се на увеличение на собствения капитал. Съотношението Общо активи/Собствен също бележи намаление , което се дължи на увеличението в собствения капитал с 1,17 % и спад на текущите и нетекущите пасиви с общо 14,29%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q3 2021	Q2 2021
<u>Нетекущи активи</u>		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	350	370

Стр. 4 от 7

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Нетекущи активи	350	370
Текущи активи		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	104 169	107 806
Парични средства и парични еквиваленти	11	3
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	-	-
Разходи за бъдещи периоди	88	100
Текущи активи	104 268	107 909
Общо активи	104 268	108 279

(в хил. лв)

Пасиви	Q3 2021	Q2 2021
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	129	-1 047
Резерви	67 844	67 844
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	69 731	68 555
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	17 603	19 558
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	17 603	19 558
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	17 284	20 166
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-

Стр. 5 от 7

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	17 284	20 166
Общо пасиви	34 887	39 724
Общо собствен капитал и пасиви	104 618	108 279

При текущите активи се наблюдава спад породен основно от промяната на Търговски и други вземани. При нетекущите активи се констатира спад с 5,41%. Към 30.09.2021 нетекущите пасиви са намалели с почти 10%, поради покриване на част от облигационния заем, докато текущите пасиви са намалели със 14,29 %. Собственият капитал към второто тримесечие на 2021, спрямо първото тримесечие се увеличава с 1,72 %.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q3 2021	Q2 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	3 443	3 857
Разходи за лихви	- 882	- 963
Нетен резултат от лихви	2 561	2 894
други финансови разходи	-84	-86
други финансови приходи	-	-
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-398	-364
Разходи за персонала	-94	-94
Други разходи/приходи за дейността нето	-14	-2
Печалба преди облагане с данъци	4331	2 2328
Печалба/загуба за периода от преустановени дейности	-	-
Печалба за периода	4 331	2328

През отчетното тримесечие, се констатира финансов резултат в размер 4 331 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е покачване с 86,03 %. 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 30.09.2021 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/