

## 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: 01.01.2022 г.- 31.03.2022 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:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(17\,603 + 18\,253)}{105\,639} = 0,3394 * 100 = 33,94\% < 97\%$$

Задълженията на емитента към облигационерите са за спазване на съотношение на консолидирана основа (какъвто 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 31.03.2022 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{1\,752 + 110}{110} = \mathbf{16,93} > 1,05$$

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:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{105\,299}{18\,579} = \mathbf{5,77} > 0,5$$

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. Застрахователят по облигационната емисия има присъдена 3 (трета) степен на кредитно качество съгласно Регламент № 2016/1800 (ЕС) от агенциите за външна кредитна оценка „БАКР - Агенция за кредитен рейтинг АД“. 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	Q1 2022	Q4 2021
Текуща ликвидност	5,6151	6,1643
Бърза ликвидност	5,6151	6,1643
Незабавна ликвидност	0,0000	0,0002

Към края на **първо** тримесечие на 2022 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност са спаднали със 8,90 %. Причината е спад на текущите активи с 3,21% и увеличение на текущите пасиви с 9,39%. 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.

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

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Платежоспособност	Q1 2022	Q4 2021
Дългосрочен дълг/Активи	0,1495	0,1676
Общ дълг/Активи	0,3270	0,3293
Общ дълг/Собствен капитал	0,4861	0,4910
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,4864	1,4910

Към 31.03.2022 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава на общо активи с 0,35% , нетекущите пасиви също отчитат спад с 11,11%, спрямо края на предходната година. Относно коефициента Общ дълг/активи също се наблюдава минимален спад , спрямо предходния период, дължащо се на увеличение в текущите пасиви с 9,39%. и спад в нетекущите пасиви с 11,11% Показателя Общ дълг/ Собствен капитал, отбелязва лек спад с 3,03%, дължащ се на намаление в собствения капитал с 0,04% и намаление на общо пасиви с 1,04%. Съотношението Общо активи/Собствен също бележи спад с 0,30%, което се дължи на намаление в собствения капитал и спад на общо активи с 0,35%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q1 2022	Q4 2021
<b><u>Нетекущи активи</u></b>		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	331	331
<b>Нетекущи активи</b>	<b>331</b>	<b>331</b>

Стр. 4 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

<b>Текущи активи</b>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	104 213	104 614
Парични средства и парични еквиваленти	3	3
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	-	-
Разходи за бъдещи периоди	110	77
<b>Текущи активи</b>	<b>104 323</b>	<b>104 694</b>
<b>Общо активи</b>	<b>104 654</b>	<b>105 025</b>

(в хил. лв)

<b>Пасиви</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>Q4 2021</b>
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	806	836
Резерви	67 844	67 844
Неконтролирано участие	-	-
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>70 408</b>	<b>70 438</b>
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	15 647	17 603
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
<b>Нетекучи пасиви</b>	<b>15 647</b>	<b>17 603</b>
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	18 579	16 984
Получени аванси	-	-

Стр. 5 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>18 579</b>	<b>16 984</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>34 226</b>	<b>34 587</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>104 634</b>	<b>105 025</b>

Текущите активи са останали непроменени, докато нетекущите активи отбелязват спад с 0,35% спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при задълженията по облигационната емисия които намаляват с 11,11% и увеличение в търговските задължения с 9,39 %. Собственият капитал към първо тримесечие на 2022, спрямо четвърто тримесечие на 2021 намалява с 0,04 %.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q1 2022	Q4 2021
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Приходи от лихви	888	927
Разходи за лихви	- 240	- 291
Нетен резултат от лихви	648	- 609
други финансови разходи	-93	-1 22
други финансови приходи	70	3 612
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-113	-151
Разходи за персонала	-26	-31
Други разходи/приходи за дейността нето	-12	-10
Печалба преди облагане с данъци	474	2 107
Печалба/загуба за периода от преустановени дейности	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>474</b>	<b>2 107</b>

Стр. 6 от 7

През отчетното тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 474 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е спад с 75,25 %. 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. Дружеството е просрочило лихвено и главнично плащане дължими към 22.02.2022г.

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 31.03.2022 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/