

## 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: 01.07.2022 г.- 30.09.2022 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:

Към 30.09.2022 г. съотношението " Пасиви/Активи " за 3 месечен период е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(18\,584 + 13\,691)}{103\,707} = 0,3112 * 100 = 31,12\% < 97\%$$

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 30.09.2022 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" за **12 месечен** период е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{2\,213 + 1\,175}{1\,175} = 2,88 > 1,05$$

Към 30.09.2022 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" за **3 месечен** период е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{1\,498 + 780}{780} = 2,92 > 1,05$$

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:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{103\,434}{18\,584} = 5,57 > 0,5$$

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“ АД СИЦ 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“ АД СИЦ 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 | Q3 2022 | Q2 2022 |
|--------------------------|---------|---------|
| Текуща ликвидност        | 5,5658  | 6,4274  |
| Бърза ликвидност         | 5,5658  | 6,4274  |
| Незабавна ликвидност     | 0,0001  | 0,0000  |

Към края на **третото** тримесечие на 2022 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност е спаднало с (13,41) %. Причината е увеличение на текущите активи с едва 0,90 %, спрямо увеличение на текущите пасиви със 16,52 %. Стойност на показателите Текуща ликвидност >1 и Бърза ликвидност >0,6 се определят, като нива, позволяващи на икономическият субект да

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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.

| Платежоспособност                       | Q3 2022 | Q2 2022 |
|---|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи                 | 0,1320  | 0,1522  |
| Общ дълг/Активи                         | 0,3112  | 0,3073  |
| Общ дълг/Собствен капитал               | 0,4518  | 0,4437  |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 1,4518  | 1,4437  |

Към 30.09.2022 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава с (13,26 %) , поради увеличение в общо активи с 0,88 %, докато нетекущите пасиви отчитат спад с 12,50%, спрямо края на предходния период. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава увеличение с 1,26% , спрямо предходния период, дължащо се на съществено увеличение в текущите пасиви със 16,52%. Показателя Общ дълг/ Собствен капитал, отбелязва увеличение с 1,83%, дължащо се на увеличение в собствения капитал с 0,32% и увеличение на общо пасиви с 2,15%. Съотношението Общо активи/Собствен капитал също бележи увеличение с 0,56 %, което се дължи на намаление в собствения капитал и увеличение на общо активи с 0,88 %.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

| Активи                       | Q3 2022 | Q1 2022 |
|------------------------------|---------|---------|
| <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    | 273     | 331     |

Стр. 4 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Нетекущи активи</b>   | 273            | 331            |
| <b><u>Текущи активи</u></b>  |                |                |
| Краткосрочни финансови активи  | -              | -              |
| Търговски и други вземания   | 103 434        | 104 213        |
| Парични средства и парични еквиваленти   | 1              | 3              |
| Предоставени заеми   | -              | -              |
| Активи включени в групи за освобождаване<br>класифицирани като държани за продажба | -              | -              |
| Разходи за бъдещи периоди  | 88             | 110            |
| <b>Текущи активи</b>   | <b>103 434</b> | <b>104 323</b> |
| <b>Общо активи</b>   | <b>103 707</b> | <b>104 654</b> |

(в хил. лв)

| <b>Пасиви</b>                     | <b>Q3 2022</b> | <b>Q1 2022</b> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Основен акционерен капитал        | 1 758          | 1 758          |
| Натрупана печалба/загуба          | -2 712         | 806            |
| Резерви                           | 72 386         | 67 844         |
| Неконтролирано участие            | -              | -              |
| <b>Общо собствен капитал</b>      | <b>71 432</b>  | <b>70 408</b>  |
| Задължения към банки              | -              | -              |
| Задължения по облигационен заем   | 13 691         | 15 647         |
| Други дългосрочни задължения      | -              | -              |
| Отсрочени данъчни пасиви          | -              | -              |
| <b>Нетекущи пасиви</b>            | <b>13 691</b>  | <b>15 647</b>  |
| Краткосрочни финансови задължения | -              | -              |
| Задължения към облигационен заем  | -              | -              |
| Получени заеми                    | -              | -              |

Стр. 5 от 7

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Търговски задължения  | 18 584         | 18 579         |
| Получени аванси   | -              | -              |
| Задължения към персонал   | -              | -              |
| Задължения за данъци  | -              | -              |
| Други задължения  | -              | -              |
| Пасиви включени в групи за освобождаване,<br>класифицирани като държани за продажба | -              | -              |
| <b>Текущи пасиви</b>  | <b>18 584</b>  | <b>18 579</b>  |
| <b>Общо пасиви</b>  | <b>32 275</b>  | <b>34 226</b>  |
| <b>Общо собствен капитал и пасиви</b>   | <b>103 707</b> | <b>104 634</b> |

Текущите активи отчитат увеличение с 0,85 %, нетекущите активи отбелязват спад със (17,52%) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при нетекущите пасиви които отчитат спад с (12,50%). Собственият капитал към трето тримесечие на 2022, спрямо първо тримесечие на 2022 се увеличава с 1,45 %.

### Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

| Отчет на доходите                             | Q3 2022      | Q3 2021      |
|---|--------------|--------------|
| Положителни разлики от операции с фин. INSTR. | 55           | 2 404        |
| Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR. | 241          | 44           |
| Приходи от лихви                              | 2 645        | 3 443        |
| Разходи за лихви                              | 780          | 882          |
| Нетен резултат от лихви                       | 1 865        | 2 561        |
| други финансови разходи                       | 84           | 84           |
| други финансови приходи                       | 371          | 0            |
| Разходи за материали                          | -            | -            |
| Разходи за външни услуги                      | 377          | 398          |
| Разходи за персонала                          | 79           | 94           |
| Други разходи/приходи за дейността нето       | -12          | -14          |
| Печалба преди облагане с данъци               | 1 498        | 4 331        |
| <b>Печалба за периода</b>                     | <b>1 498</b> | <b>4 331</b> |

През отчетното тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 1 498 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е спад с (34,57 %). 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 датата на настоящия доклад дружеството има просрочени лихвено и главнично плащане към 22.08.2022.

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 30.09.2022 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.

Председател на СД: \_\_\_\_\_

/В. Бонев/