

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 задлъжнялост 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
Нетекущи активи		
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

Нетекущи активи	273	331
<u>Текущи активи</u>		
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 класифицирани като държани за продажба	-	-
Разходи за бъдещи периоди	88	110
Текущи активи	103 434	104 323
Общо активи	103 707	104 654

(в хил. лв)

Пасиви	Q3 2022	Q1 2022
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	-2 712	806
Резерви	72 386	67 844
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	71 432	70 408
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	13 691	15 647
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	13 691	15 647
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, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	18 584	18 579
Общо пасиви	32 275	34 226
Общо собствен капитал и пасиви	103 707	104 634

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
Печалба за периода	1 498	4 331

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 няма просрочени лихвени и главнични плащания.

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/