

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: 01.01.2023 г.- 31.03.2023 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 31.03.2023 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(21\,059 + 11\,735)}{107\,487} = 0,3051 * 100 = 30,51\% < 97\%$$

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 31.03.2023 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{8\,592 + 2\,093}{2\,093} = 4,81 > 1,05$$

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:

Към 31.03.2023 г. съотношението " Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{107\,253}{21\,059} = 5,09 > 0,5$$

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 2023	Q4 2022
Текуща ликвидност	5,0930	5,6676
Бърза ликвидност	5,0930	5,6676
Незабавна ликвидност	0,0002	0,0011

Към края на **първото** тримесечие на 2023 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност са спаднали с (-10,14%). Причината е увеличение на текущите активи с 1,07 %, спрямо увеличение на текущите пасиви 12,48 %. 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	Q1 2023	Q4 2022
Дългосрочен дълг/Активи	0,1092	0,1287
Общ дълг/Активи	0,3051	0,3047
Общ дълг/Собствен капитал	0,4391	0,4383
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,4391	1,4383

Към 31.03.2023 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава с (-15,18 %) , поради увеличение в общо активи с 1,05%, докато нетекущите пасиви спадат с (- 14,29%) през отчетното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава слабо ниво на промяна в рамките на 0,12 % спрямо предходния период, дължащо се на съществено увеличение в общо активи с 1,05 %. Показателя Общ дълг/ Собствен капитал също отчита ниско ниво на промяна с нива от 0,17 %, дължащо се на увеличение в собствения капитал с 1,00 % и увеличение на общо пасиви с 1,17 %. Съотношението Общо активи/Собствен капитал също реализира слаба динамика, като се покачва с 0,05 %, което се дължи на увеличение в собствения капитал с 1,00 % и увеличение на общо активи с 1,05 %.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q1 2023	Q4 2022
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-

Стр. 4 от 7

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Разходи за бъдещи периоди	243	253
Нетекущи активи	243	253
<u>Текущи активи</u>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	107 139	106 015
Парични средства и парични еквиваленти	4	21
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	-	-
Разходи за бъдещи периоди	110	79
Текущи активи	107 253	106 115
Общо активи	107 487	106 368

(в хил. лв)

Пасиви	Q1 2023	Q4 2022
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	549	- 190
Резерви	72 693	72 386
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	74 693	73 954
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	11 735	13 691
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	11 735	13 691
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-

Стр. 5 от 7

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Получени заеми	-	-
Търговски задължения	21 059	18 723
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	21 059	18 723
Общо пасиви	32 794	32 414
Общо собствен капитал и пасиви	107 487	106 368

Текущите активи отчитат увеличение с 1,07 %, нетекущите активи отбелязват спад със (- 7,51 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при нетекущите пасиви които отчитат спад с (- 14,29 %), докато текущите пасиви нарастват с 12,48%. Собственият капитал към **първото** тримесечие на 2023, спрямо първо тримесечие на 2022 се увеличава с 1,00 %.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q1 2023	Q1 2022
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	21	-
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Приходи от лихви	1 104	888
Разходи за лихви	- 207	- 240
Нетен резултат от лихви	326	- 3 204
други финансови разходи	-27	- 93
други финансови приходи	70	70
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-112	- 113
Разходи за персонала	-37	- 26
Други разходи/приходи за дейността нето	-	-
Печалба преди облагане с данъци	814	474
Печалба за периода	814	474

През отчетното тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 812 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст със 71,73 %. 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 задължение за лихвено и главнично плащане с падеж 22.02.2023.

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 31.03.2023 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