

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: 01.07.2023 г.- 30.09.2023 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 30.09.2023 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(26\ 654 + 9\ 780)}{111\ 997} = 0,3253 * 100 = 32,53\% < 97\%$$

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 30.09.2023 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{4\,206 + 885}{885} = 5,75 > 1,05$$

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 30.09.2023 г. съотношението " Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{111\,802}{26\,654} = 4,19 > 0,5$$

Въз основа на предоставения отчет по чл. 100е от ЗППЦК от 10.10.2023, ИП Кепитъл Инвест ЕАД констатира, че задълженията на емитента към облигационерите са спазени и процентното съотношение на коефициентите е в съответствие със заложените в проспекта.

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	Q3 2023	Q2 2023
Текуща ликвидност	4,1946	5,5177
Бърза ликвидност	4,1946	5,5177
Незабавна ликвидност	0,0075	0,0025

Към края на **третото** тримесечие на 2023 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност са спаднали с (-23,98 %). Причината е увеличение на текущите пасиви с 38,83 %. Показателя за незабавна ликвидност спрямо предходното тримесечие се е покачил с два пъти. Стойност

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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 задлъжнялост на дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q3 2023	Q2 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0,0873	0,1106
Общ дълг/Активи	0,3253	0,2914
Общ дълг/Собствен капитал	0,4822	0,4113
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,4822	1,4113

Към 30.09.2023 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава с (-21,01 %) , поради увеличение на общо активи с 5,51%, докато нетекущите пасиви намаляват с (-9,30%) през отчетното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава увеличение с 11,63% спрямо предходния период, промяната се дължи на увеличение в общо активи с 5,51% и увеличение на общо пасиви със 17,78%.

Показателя Общ дълг/ Собствен капитал отчита увеличение със 17,24 %, дължащо се на увеличение в собствения капитал с 0,46 % и увеличение на общо пасиви със 17,78. Съотношението Общо активи/Собствен капитал също реализира ръст с 5,02%, което се дължи на увеличение в собствения капитал с 0,46 % и увеличение на общо активи с 5,51%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q3 2023	Q2 2023
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-

Стр. 4 от 8

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	195	215
Нетекущи активи	195	215
<u>Текущи активи</u>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	111 512	105 782
Парични средства и парични еквиваленти	200	48
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	90	104
Разходи за бъдещи периоди	-	-
Текущи активи	111 802	105 934
Общо активи	111 997	106 149

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

(в хил. лв)

Пасиви	Q3 2023	Q2 2023
Основен акционерен капитал	1 758	1758
Натрупана печалба/загуба	5 629	5281
Резерви	68 176	68 176
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	75 563	75215
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	9 780	11735
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	9 780	11735
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	26 654	19199
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	26 654	19 199
Общо пасиви	36 434	30 934
Общо собствен капитал и пасиви	111 997	106 149

Текущите активи отчитат ръст с 5,54 %, нетекущите активи отбелязват спад със (- 9,130 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при текущите пасиви които отчитат ръст с 38,83%, докато нетекущите пасиви реализират спад с (-16,66%). Собственият капитал към **трето** тримесечие на 2023, спрямо второ тримесечие на 2023 се увеличава с 0,46 %.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q3 2023	Q3 2022
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	234	55
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-361	241
Приходи от лихви	3 274	2 645
Разходи за лихви	609	780
Нетен резултат от лихви	2 665	1 865
други финансови разходи	- 583	84
други финансови приходи	238	371
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-406	377
Разходи за персонала	- 102	79
Други разходи/приходи за дейността нето	-1	-12
Печалба преди облагане с данъци	1 684	1 498
Печалба за периода	1 684	1 498

През трето тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 1 684 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст с 12,41%. 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 задължение за лихвено и главнично плащане.

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.

Председател на СД: В. Бонев