

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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 31.12.2023 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(20\,292 + 9\,780)}{107\,910} = 0,2787 * 100 = 27,87\% < 97\%$$

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 31.12.2023 г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{3\,959 + 825}{825} = 5,80 > 1,05$$

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 31.12.2023 г. съотношението "Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{107\,735}{20\,292} = 5,31 > 0,5$$

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	Q4 2023	Q3 2023
Текуща ликвидност	8,4139	4,1946
Бърза ликвидност	8,4139	4,1946
Незабавна ликвидност	0,0000	0,0075

Към края на **четвъртото** тримесечие на 2023 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност са се увеличили със 100,60 %. Причината е увеличение на текущите активи с 52,71%. Показателя за незабавна ликвидност спрямо предходното тримесечие е без промяна. Стойност на показателите Текуща ликвидност >1 и Бърза ликвидност >0,6 се определят, като

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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.

Платежоспособност	Q4 2023	Q3 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0,0572	0,0873
Общ дълг/Активи	0,1760	0,3253
Общ дълг/Собствен капитал	0,3863	0,4822
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2,1957	1,4822

Към 31.12.2023 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава с (-34,47 %) , поради увеличение на общо активи с 52,60%, докато нетекущите пасиви остават непроменени през отчетното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава намаление с (- 45,91%) спрямо предходния период, промяната се дължи на увеличение в общо активи с 52,60% и намаление на общо пасиви със (-17,46%).

Показателя Общ дълг/ Собствен капитал отчита намаление с (-19,24 %), дължащо се на увеличение в собствения капитал с 3,01 % и намаление на общо пасиви със (-17,46%). Съотношението Общо активи/Собствен капитал също реализира ръст с 48,14%, което се дължи на увеличение в собствения капитал с 3,01 % и увеличение на общо активи с 52,60%.

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в ХИЛ. ЛВ)

Активи	Q4 2023	Q3 2023
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-

Стр. 4 от 8

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	175	195
Нетекущи активи	175	195
<u>Текущи активи</u>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	170 656	111 512
Парични средства и парични еквиваленти	1	200
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	78	90
Разходи за бъдещи периоди	-	-
Текущи активи	170 735	111 802
Общо активи	170 910	111 997

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

(В ХИЛ. ЛВ)

Пасиви	Q4 2023	Q3 2023
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	7 904	7 904
Резерви	68 176	68 176
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	77 838	75 563
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	9 780	9 780
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	9 780	9 780
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	22 292	26 654
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	20 292	26 654
Общо пасиви	30 072	36 434
Общо собствен капитал и пасиви	107 910	111 997

Текущите активи отчитат ръст с 52,71 %, нетекущите активи отбелязват спад със (- 10,26 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при текущите пасиви които отчитат спад с (-23,87%), докато нетекущите пасиви остават непроменени. Собственият капитал към **четвърто** тримесечие на 2023, спрямо трето тримесечие на 2023 се увеличава с 3,01 %.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q4 2023	Q4 2022
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	685	-
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-509	-104
Приходи от лихви	4 384	5 582
Разходи за лихви	825	1 169
Нетен резултат от лихви	3 559	4 413
други финансови разходи	-115	- 4 514
други финансови приходи	1 547	4 840
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-521	-502
Разходи за персонала	- 134	-106
Други разходи/приходи за дейността нето	-553	-82
Печалба преди облагане с данъци	3 959	3 945
Печалба за периода	3 959	3 945

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 3 959 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст с 0,35 %. 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