

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление



**ДО**  
**Комисия за Финансов Надзор,**  
**ул. „Будапеща” № 16,**  
**гр. София – 1000**


**КОПИЕ ДО**  
**„Българска Фондова Борса” АД,**  
**ул. „Три уши” № 6,**  
**гр. София – 1301**


Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от "Колекто Кепитъл" АДСИЦ, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор:   
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:   
/И. Дончев/



## Доклад

на „Тексим Банк“ АД  
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите  
на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ  
ISIN код на емисията: BG2100007231  
Борсов код на емисията: CRFB  
Емитент: "Колекто Кепитъл" АДСИЦ  
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 (ЗППК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от "Колекто Кепитъл" АДСИЦ на 11.04.2023 г.

### 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2023 г. "Колекто Кепитъл" АДСИЦ запазва предмета си на дейност: Набиране на парични средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания.

#### 1.1 Анализ на активите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ

Към 31.12.2023 г. активите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ намаляват с 4,19% спрямо 30.09.2023 г.

Активи	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/ Q3 2022	% от активите към 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Търговски и други вземания	9969	10026	10332	-0.57%	93.66%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>9 969</b>	<b>10 026</b>	<b>10 332</b>	<b>-0.57%</b>	<b>93.66%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	19	9	28	111.11%	0.18%
Пари и парични еквиваленти	656	1075	822	-38.98%	6.16%
<b>Текущи активи</b>	<b>675</b>	<b>1 084</b>	<b>850</b>	<b>-37.73%</b>	<b>6.34%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>10 644</b>	<b>11 110</b>	<b>11 182</b>	<b>-4.19%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи към края на месец декември 2023 г. намаляват спрямо края на септември месец, като при текущите е поради отчетените по-ниски стойности на „пари и парични еквиваленти“.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ

Собствен капитал и пасиви	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/	% от СК и Пасивите към 31.12.2023
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2022	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	1500	1500	1500	0.00%	14.09%
Резерви	10	10	10	0.00%	0.09%
Натрупана печалба (загуба)	-1086	-782	-537	38.87%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>424</b>	<b>728</b>	<b>973</b>	<b>-41.76%</b>	<b>3.98%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекучи</b>					
Търговски и други задължения	9972	9984	9982	-0.12%	93.69%
<b>Нетекучи пасиви</b>	<b>9 972</b>	<b>9 984</b>	<b>9 982</b>	<b>-0.12%</b>	<b>93.69%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и др. задължения	248	398	227	-37.69%	2.33%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>248</b>	<b>398</b>	<b>227</b>	<b>-37.69%</b>	<b>2.33%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>10 220</b>	<b>10 382</b>	<b>10 209</b>	<b>-1.56%</b>	<b>96.02%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>10 644</b>	<b>11 110</b>	<b>11 182</b>	<b>-4.19%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2023 г. собствения капитал и пасивите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ намаляват с 41.76% спрямо 30.09.2023 г.

Нетекучите и текущите пасиви на емитента бележат спад към края на разглежданото тримесечие поради спад на „търговски и други задължения“ на емитента през разглеждания период спрямо предходното тримесечие на годината.

Към 31.12.2023 г. собствения капитал на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ намалява с 41.76% спрямо 30.09.2023 г. поради ръст на натрупаната загуба към края на разглежданото тримесечие.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2023	Q4 2022	Q3 2023	Q3 2022	31.12.2023/ 31.12.2022
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Разходи за външни услуги	-156	-39	-99	-31	300.00%
Разходи за персонала	-44	-46	-33	-34	-4.35%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-200</b>	<b>-85</b>	<b>-132</b>	<b>-65</b>	<b>135.29%</b>
Финансови разходи	-660	-1	-417	-1	65900.00%
Финансови приходи	40	26	33		53.85%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>-820</b>	<b>-60</b>	<b>-516</b>	<b>-66</b>	<b>1266.67%</b>
<b>Печалба/ (Загуба) за периода</b>	<b>-820</b>	<b>-60</b>	<b>-516</b>	<b>-66</b>	<b>1266.67%</b>

Към края на четвъртото тримесечие на 2023 г. "Колекто Кепитъл" АДСИЦ реализира загуба от оперативна дейност в размер на 200 хил.лв., спрямо 85 хил.лв. към 31.12.2022 г.

Наблюдаваме ръст на „финансовите разходи“ с 659 хил. лв. към края на 2023 г. спрямо съпоставимия период на миналата година, като към края на разглеждания период Дружеството реализира загуба за периода в размер на 820 хил.лв., спрямо отчетената загуба от 60 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

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	Q2'2023
Текуща ликвидност	2.7218	2.7236	3.7445
Бърза ликвидност	0.4502	1.1985	0.7533
Незабавна ликвидност	2.6452	2.7010	3.6211

През четвъртото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на септември 2023 г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задължнялост на дружеството и възможностите ѝ да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4'2023	Q3'2023	Q2'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.9369	0.8986	0.8927
Общ дълг/Активи	0.9602	0.9345	0.9130
Общ дълг/Собствен капитал	24.1038	14.2610	10.4923
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	25.1038	15.2610	11.4923

През четвъртото тримесечие на 2023 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат влошаване спрямо края на септември 2023 г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

В изпълнение на условията на настоящата емисия за обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем с обща номинална стойност в размер на 10 000 000 лв. (десет милиона лева), включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви, "Колекто Кепитъл" АДСИЦ, учреди първи по ред особен залог по смисъла на Закона за особените залози (ЗОЗ) върху придобитите със средствата от облигационния заем портфейли от вземания:

1. Първи по ред особен залог върху съвкупност от вземания, по смисъла на чл. 20 от Закона за особените залози /ЗОЗ/, представляваща портфейл от вземания на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ към физически и юридически лица, произтичащи от предоставени кредити и комунални услуги, които вземания "Колекто Кепитъл" АДСИЦ е придобил от „Иновативни Финанси“ ООД, ЕИК 201257149, съгласно Рамков договор за периодично прехвърляне на вземания и четири броя Договори за цесия № 1, 2, 3 и 4, сключени на 05.04.2023 г. включително всички парични суми, получени при отчуждаване на заложеното имущество, върху лихвите по заложените вземания и получените за него обезщетения. Договорът за особен залог е вписан в ЦРОЗ на 12.04.2023 г. със страни "Колекто Кепитъл" АДСИЦ залогодател и „Тексим Банк“ АД като заложен кредитор съгласно Договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите.

2. Всички настоящи и бъдещи вземания на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ за наличностите по специална разплащателна сметка на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ, открита при „Тексим Банк“ АД, по която сметка постъпват средствата по Облигационния заем, както и всички средства от събиране на вземания от съвкупностите, представляващи портфейл от вземания

на Емитента към физически и юридически лица, произтичащи от предоставени кредити и комунални услуги, които вземания "Колекто Кепитъл" АДСИЦ е придобил от „Иновативни Финанси“ ООД, ЕИК 201257149, съгласно Рамков договор за периодично прехвърляне на вземания и четири броя Договори за цесия № 1, 2, 3 и 4, сключени на 05.04.2023 г.

Договорът за особен залог е вписан в ЦРОЗ на 12.04.2023 г. със страни "Колекто Кепитъл" АДСИЦ като залогодател и „Тексим Банк“ АД като заложен кредитор съгласно Договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите.

"Колекто Кепитъл" АДСИЦ се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 130 процента от сумата на остатъчната номинална стойност на емисията и дължимите лихви. През месец август 2023г. е извършена пазарната оценка на обезпечението (пакет от вземания) от лицензиран оценител. Съгласно извършената оценка пазарната стойност към 08.03.2023 г. на пакети от вземания (цесии), възлиза на стойност EUR 8 694 310 (осем милиона шестстотин деветдесет и четири хиляди евро и триста и десет евро), равняващи се на 17 004 592 (седемнадесет милиона и четири хиляди петстотин и деветдесет и два лева).

Към 31.12.2023г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 130%.

### **3 Изразходване на средствата от облигационния заем.**

Дружеството използва средствата от облигационния заем за неговата основна дейност като дружество със специална инвестиционна цел за вземания и съобразно целите заложен в предложението към инвеститорите, а именно за придобиване на вземания на стойност около 10 000 хил. лв. Общата номинална стойност на вземанията е в размер на 74 539 031 лв., а оценката им е в размер на 17 004 580 лв.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е LEONIA Plus+6%.

Облигационния заем е за период от 7 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни в годината (ACT/ACTL).

На проведено на 23.11.2023 г. ОСО от емисия облигации издадени от "Колекто Кепитъл" АДСИЦ (CRFB), са взети решения за прецизиране на текста относно лихвените плащания в Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100007231.

Пълна информация за дневния ред е достъпна от протокола на събранието.

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени плащания са извършени от емитентът "Колекто Кепитъл" АДСИЦ.

### **4 Финансови показатели.**

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0.98. Към 31.12.2023 г. стойността на показателя е 0,96.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходи за лихви, се раздели на разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 2.00. Към 31.12.2023 г. стойността на показателя е (0,24).

-- Бързата ликвидност се изчислява като общата сума на паричните средства, набрани в блокираната сметка при банката-довереник, покриват поне 1 път краткосрочните задължения по емисията, ведно с всички технически разходи по нея Към 31.12.2023 г. стойността на показателя е 0,45.

-- Коефициент на текуща ликвидност, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 31.12.2023 г. стойността на показателя е 2.72.

Ако наруши 1 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе показателите/съотношенията в съответствие с изискванията. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри Емитентът е длъжен в 14 дневен срок да предложи на общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки/препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

**5 Обстоятелства по чл. 100г., ал.3 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г., ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/М. Видолова/



Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/И. Дончев/