

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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 31.03.2024 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(22\ 689 + 7\ 824)}{109\ 251} = 0,2939 * 100 = 29,39\% < 97\%$$

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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 31.03.2024г. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{4\,089 + 804}{804} = \mathbf{6,09} > 1,05$$

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 31.03.2024 г. съотношението "Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{109\,095}{22\,689} = \mathbf{4,89} > 0,5$$

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 2024	Q4 2023
Текуща ликвидност	4,8083	5,3092
Бърза ликвидност	4,8083	5,3092
Незабавна ликвидност	0,0042	0,0000

Към края на **първото** тримесечие на 2024 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност намаляват с (-9,44 %). Причината е увеличение на текущите активи с 1,26% и увеличение на текущите пасиви с 11,81%. Показателя за незабавна ликвидност спрямо предходното тримесечие е без промяна. Стойност на показателите Текуща ликвидност >1

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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	Q1 2024	Q4 2023
Дългосрочен дълг/Активи	0,0716	0,0906
Общ дълг/Активи	0,2793	0,2787
Общ дълг/Собствен капитал	0,3875	0,3863
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,3875	1,3863

Към 31.03.2024 г., съотношението дългосрочен дълг/активи се понижава с (-20,98 %) , поради увеличение на общо активи с 1,24%, докато нетекущите пасиви спадат с (-20,00%) през отчетното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава увеличение с 0,21% спрямо предходния период, промяната се дължи на увеличение в общо активи с 1,24% и увеличение на общо пасиви с 1,47%.

Показателя Общ дълг/ Собствен капитал отчита лек ръст с 0,31 %, дължащо се на увеличение в собствения капитал с 1,16 % и намаление на общо пасиви с 1,47%. Съотношението Общо активи/Собствен капитал остава непроменен, което се дължи на увеличение в собствения капитал с 1,16 % и увеличение на общо активи с 1,24%.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q1 2024	Q4 2023
<u>Нетекущи активи</u>		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	156	175
Нетекущи активи	156	175
<u>Текущи активи</u>		
Краткосрочни финансови активи	-	-
Търговски и други вземания	108 885	170 656
Парични средства и парични еквиваленти	96	1
Предоставени заеми	-	-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	114	78
Разходи за бъдещи периоди	-	-
Текущи активи	109 095	170 735
Общо активи	109 095	170 910

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

(в хил. лв)

Пасиви	Q1 2024	Q4 2023
Основен акционерен капитал	1 758	1 758
Натрупана печалба/загуба	8 8804	7 904
Резерви	68 176	68 176
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	78 738	77 838
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	7 824	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	22 689	22 292
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	22 689	20 292
Общо пасиви	30 513	30 072
Общо собствен капитал и пасиви	109 251	107 910

Текущите активи отчитат ръст с 1,26 %, нетекущите активи отбелязват спад със (- 10,86 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при текущите пасиви които отчитат ръст с 11,81%, докато нетекущите пасиви отчитат спад с (20,00%). Собственият капитал към **първото** тримесечие на 2024, спрямо четвърто тримесечие на 2023 се увеличава с 1,16 %.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q1 2024	Q1 2023
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	239	21
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-	-
Приходи от лихви	1 004	1 104
Разходи за лихви	-186	- 207
Нетен резултат от лихви	818	897
други финансови разходи	- 30	-27
други финансови приходи	71	70
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-119	-112
Разходи за персонала	- 35	-35
Други разходи/приходи за дейността нето	-	-
Печалба преди облагане с данъци	944	814
Печалба за периода	944	814

През първото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 944 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст с 15,97 %. 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.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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