

## 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: 01.07.2024 г.- 30.09.2024 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 30.09.2024 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(15\,452 + 5\,868)}{101\,657} = 0,2097 * 100 = 20,97\% < 97\%$$

## 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 30.09.2024. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{1\,807 + 54}{54} = 9,51 > 1,05$$

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 30.09.2024 г. съотношението " Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{101\,539}{15\,452} = 6,57 > 0,5$$

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	Q3 2024	Q2 2024
Текуща ликвидност	6,5713	5,0935
Бърза ликвидност	6,5713	5,0935
Незабавна ликвидност	0,0002	0,0000

Към края на третото тримесечие на 2024 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност се увеличават с 29,01 %. Причината е спад на текущите активи с (-6,03%) и спад на текущите пасиви с (-27,16%). Показателя за незабавна ликвидност се покачва спрямо предходното тримесечие поради отчетени „Пари и парични еквиваленти“ който са

## Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

липсвали към края на второто тримесечие. Стойност 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 2024	Q2 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0,0577	0,0723
Общ дълг/Активи	0,2097	0,2684
Общ дълг/Собствен капитал	0,2654	0,3669
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,2654	1,3669

Към 30.09.2024 г., съотношението дългосрочен дълг/активи намалява с (- 20,18 %) , поради спад на общо активи със (-6,04%), докато нетекущите пасиви отчитат спад с (-25,00 %). Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава спад с (-21,86 %) спрямо предходния период, промяната се дължи на намаление в общо активи със (-6,04%) и намаление на общо пасиви с (-26,58%).

Показателя Общ дълг/ Собствен капитал отчита намаление с (-27,66%), дължащо се на увеличение в собствения капитал с 1,49 % и намаление на общо пасиви с (-26,58%). Съотношението Общо активи/Собствен капитал отчита спад с (-7,42%), което се дължи на увеличение в собствения капитал с 1,49 % и намаление на общо активи със (-6,03%).

# Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q3 2024	Q2 2024
<b><u>Нетекучи активи</u></b>		
Имоти, машини и съоръжения	-	-
Инвестиционни имоти	-	-
Дългосрочни финансови активи	-	-
Репутация	-	-
Отсрочени данъчни активи	-	-
Търговски и други вземания	-	-
Разходи за бъдещи периоди	118	137
<b>Нетекучи активи</b>	<b>118</b>	<b>137</b>
<b><u>Текущи активи</u></b>		
Краткосрочни финансови активи	0	-
Търговски и други вземания	101 446	107 946
Парични средства и парични еквиваленти	3	-
Предоставени заеми		-
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	90	113
Разходи за бъдещи периоди	0	-
<b>Текущи активи</b>	<b>101 539</b>	<b>108 059</b>
<b>Общо активи</b>	<b>101 657</b>	<b>108 196</b>

# Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

(в хил. лв)

Пасиви	Q3 2024	Q2 2024
Основен акционерен капитал	1758	1 758
Натрупана печалба/загуба	10403	9 223
Резерви	68 176	68 176
Неконтролирано участие	-	-
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>80337</b>	<b>79 915</b>
Задължения към банки		-
Задължения по облигационен заем	80 337	7 824
Други дългосрочни задължения		-
Отсрочени данъчни пасиви		-
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>5868</b>	<b>7 824</b>
Краткосрочни финансови задължения		-
Задължения към облигационен заем		-
Получени заеми		-
Търговски задължения	5 868	21 215
Получени аванси		-
Задължения към персонал		-
Задължения за данъци		-
Други задължения		-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба		-
<b>Текущи пасиви</b>	<b>15452</b>	<b>21 215</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>21 320</b>	<b>29 039</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>101 657</b>	<b>108 196</b>

Текущите активи отчитат спад с (-6,03 %), нетекущите активи отбелязват спад със (-13,87 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при текущите пасиви които отчитат намаление със (-27,16%), докато нетекущите пасиви намаляват с (-25,00%). Собственият капитал към **третото** тримесечие на 2024, спрямо второто тримесечие на 2024 се увеличава с 1,49 %.

# Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q3 2024	Q3 2023
Положителни разлики от операции с фин. INSTR.	1 089	234
Отрицателни разлики от операции с фин. INSTR.	-556	-361
Приходи от лихви	2 989	3 274
Разходи за лихви	-477	-609
Нетен резултат от лихви	2 512	2 665
други финансови разходи	-85	-583
други финансови приходи	71	238
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-359	-406
Разходи за персонала	- 110	-102
Други разходи/приходи за дейността нето	-	-
Печалба преди облагане с данъци	<b>2 547</b>	<b>1 684</b>
<b>Печалба за периода</b>	<b>2 547</b>	<b>1 684</b>

През третото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 2 547 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст с 51,24%. 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