

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

Изм. № 54515-Т-2443/11.11.2024 г.

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: 01.07.2024 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 „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 третото тримесечие на 2024 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 30.09.2024 г. активите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ нарастват с 11.75% спрямо 30.06.2024 г.

Активи	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/ Q2 2024/	% от активите към 30.09.2024 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		
Нетекущи активи					
Търговски и други вземания	10043	9478	9969	5.96%	89.49%
Нетекущи активи	10 043	9 478	9 969	5.96%	89.49%
Текущи активи					
Търговски и др. вземания	95	10	23	850.00%	0.85%
Пари и парични еквиваленти	1085	555	563	95.50%	9.67%
Текущи активи	1 180	565	586	108.85%	10.51%
Общо активи	11 223	10 043	10 555	11.75%	100.00%

Нетекущите и текущите активи нарастват към края на разглежданото тримесечие спрямо 30.06.2024 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q3 2024/	% от СК и Пасивите към 30.09.2024
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2024/	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	1500	1500	1500	0.00%	13.37%
Резерви	10	10	10	0.00%	0.09%
Натрупана печалба (загуба)	-715	-1679	-1371	-57.42%	-6.37%
Общо собствен капитал	795	-169	139	***	7.08%
Пасиви					
Нетекущи					
Търговски и други задължения	9986	9976	9974	0.10%	88.98%
Нетекущи пасиви	9 986	9 976	9 974	0.10%	88.98%
Текущи					
Търговски и др. задължения	442	236	442	87.29%	3.94%
Текущи пасиви	442	236	442	87.29%	3.94%
Общо пасиви	10 428	10 212	10 416	2.12%	92.92%
Общо собствен капитал и пасиви	11 223	10 043	10 555	11.75%	100.00%

Към 30.09.2024 г. собствения капитал и пасивите на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ нарастват с 11,75% спрямо 30.06.2024 г.

Нетекущите пасиви остават почти без промяна, докато текущите бележат ръст от 87,29% към края на разглежданото тримесечие спрямо предходното тримесечие на годината.

Поради спад на натрупаната загуба към 30.09.2024 г. собствения капитал на "Колекто Кепитъл" АДСИЦ е положителен в размер на 795 хил. лв. спрямо отрицателен от 169 хил. лв. към 30.06.2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2024	Q3 2023	Q2 2024	Q2 2023	30.09.2024/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.09.2023
Разходи за външни услуги	-121	-99	-102	-68	22.22%
Разходи за персонала	-32	-33	-19	-22	-3.03%
Печалба от оперативна дейност	-153	-132	-121	-90	15.91%
Финансови разходи	-736	-417	-487	-195	76.50%
Финансови приходи	1260	33	15	14	3718.18%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	371	-516	-593	-271	***
Печалба/(Загуба) за периода	371	-516	-593	-271	***

Към края на третото тримесечие на 2024 г. "Колекто Кепитъл" АДСИЦ реализира загуба от оперативна дейност в размер на 153 хил.лв., спрямо 132 хил.лв. към 30.09.2023 г.

Наблюдаваме ръст на финансовите разходи и приходи към края на септември 2024 г. спрямо съпоставимия период на миналата година, като към края на разглеждания период Дружеството реализира печалба за периода в размер на 371 хил.лв., спрямо отчетената загуба от 516 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	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Текуща ликвидност	2.6697	2.3941	1.3258
Бърза ликвидност	1,4675	0.2965	0.1493
Незабавна ликвидност	2.4548	2.3517	1.2738

През третото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене спрямо края на юни 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2024	Q2'2024	Q1'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.8898	0.9933	0.9450
Общ дълг/Активи	0.9292	1.0168	0.9868
Общ дълг/Собствен капитал	13.1170	***	74.9353
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	14.1170	***	75.9353

През третото тримесечие на 2024 г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента бележат подобрене спрямо предходните тримесечия на 2024 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 30.09.2024 г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 130%.

На проведено на 11.04.2024 г. ОСО са взети следните решения:
-- Дава разрешение на Емитента да прехвърли собствеността върху настоящото обезпечение по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100007231, издадени от Колекто кепитъл АДСИЦ;

-- Взема решение, че обезпечението по емисията облигации може да бъде и само парични средства, налични по специална разплащателна сметка в „Тексим Банк“ АД, по която постъпват средства от събирането на вземания и върху която е учреден първи по ред особен залог „Залог на вземания по сметка“ съгласно Закона за особените залози;

-- Емитентът може да придобие други портфейли от вземания със средствата от специалната разплащателна сметка в Тексим Банк АД след изрично одобрение от Общото събрание на облигационерите;

-- Приема и одобрява действията на Емитента за привеждане на финансовите показатели в съответствие с изискванията на условията на облигационния заем и Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията корпоративни облигации и приета отсрочка от шест месеца за съответно реструктуриране на портфейла от вземания, служещ за обезпечение.

На проведено на 03.10.2024 г. ОСО са взети следните решения:

--Лихвата по емисията е променлив лихвен процент , който се формира като сбор от стойността на индекса ЛЕОНИЯ плюс надбавка в размер на 1,5%, но общо не по-малко от 3% и не повече от 6%.

Промяната в начина на определяне на лихвения процент по емисията се прилага към 08.10.2024 г сопределянето на индекса ЛЕОНИЯ.

--Промяна на статута на емисията от обезпечена на необезпечена.

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 променена от LEONIA Plus+6% на LEONIQ Plus +1.5%, но не по-малко от 3% и не повече от 6% с решение на ОСО от 03.10.2024 г.

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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 0,93.

-- 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 1,07.

-- 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 30.09.2024 г. стойността на показателя е 1,47.

-- 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 1,00. Към 30.09.2024 г. стойността на показателя е 2.67.

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.

На проведено на 11.04.2024 г. Общо събрание на облигационерите е взето решение за шест месечна отсрочка, през която „Колекто Кепитъл“ АДСИЦ да извърши необходимото реструктуриране на портфейла си от вземания, служещ като обезпечение по облигационния заем, така че финансовите показатели на дружеството да се приведат в съответствие с условията на емисията. В срока по предходното изречение облигационния заем няма да бъде предсрочно изискуем, при условие, че лихвените и главничните плащания по емисията облигации се изплащат регулярно и в срок.

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/

