

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: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 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 31.12.2024 г. съотношението " Пасиви/Активи " е в размер:

$$\text{Пасиви/Активи}_{\text{инд}} = \frac{(25\,396 + 5\,868)}{113\,085} = 0,2765 * 100 = 27,65\% < 97\%$$

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 31.12.2024. съотношението "Покритие на разходите за лихви" е в размер:

$$\text{Покритие на разходите за лихви} = \frac{4\,031 + 600}{600} = 7,72 > 1,05$$

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 31.12.2024 г. съотношението "Текущата ликвидност" е в размер:

$$\text{Текущата ликвидност} = \frac{112\,987}{25\,396} = 4,45 > 0,5$$

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 2024	Q3 2024
Текуща ликвидност	4,4490	6,5713
Бърза ликвидност	4,4490	6,5713
Незабавна ликвидност	0,0004	0,0002

Към края на **четвъртото** тримесечие на 2024 г. стойностите на текущата и бързата ликвидност спада с (-32,30 %). Причината е недостатъчен ръст на текущите активи с 11,27 %, спрямо ръст на текущите пасиви с 64,35 %. Показателя за незабавна ликвидност се покачва спрямо предходното тримесечие поради покачване в отчетени „Пари и парични

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

еквиваленти“. 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	Q4 2024	Q3 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0,0519	0,0577
Общ дълг/Активи	0,2765	0,2097
Общ дълг/Собствен капитал	0,3821	0,2654
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1,3821	1,2654

Към 31.12.2024 г., съотношението дългосрочен дълг/активи намалява с $(- 10,11 \%)$, поради покачване на общо активи със $11,24\%$, докато нетекущите пасиви остават непроменени спрямо предходното тримесечие. Относно коефициента Общ дълг/активи се наблюдава ръст с $31,82 \%$ спрямо предходния период, промяната се дължи на увеличение в общо активи със $11,24\%$ и намаление на общо пасиви с $46,64\%$.

Показателя Общ дълг/ Собствен капитал отчита ръст с $43,98\%$ дължащо се на увеличение в собствения капитал с $1,85 \%$ и ръст на общо пасиви с $46,64\%$. Съотношението Общо активи/Собствен капитал отчита ръст с $9,22\%$, което се дължи на увеличение в собствения капитал с $1,85 \%$ и ръст на общо активи със $11,24\%$.

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

Анализ на активите и пасивите на дружеството:

(в хил. лв)

Активи	Q4 2024	Q3 2024
<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	98	118
Нетекущи активи	98	118
<u>Текущи активи</u>		
Краткосрочни финансови активи	-	0
Търговски и други вземания	112 900	101 446
Парични средства и парични еквиваленти	9	3
Предоставени заеми	-	
Активи включени в групи за освобождаване класифицирани като държани за продажба	78	90
Разходи за бъдещи периоди	-	0
Текущи активи	112 987	101 539
Общо активи	113 085	101 657

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

(в хил. лв)

Пасиви	Q4 2024	Q3 2024
Основен акционерен капитал	1 758	1758
Натрупана печалба/загуба	11 887	10403
Резерви	68 176	68 176
Неконтролирано участие	-	-
Общо собствен капитал	81 821	80337
Задължения към банки	-	-
Задължения по облигационен заем	5 868	5 868
Други дългосрочни задължения	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-
Нетекущи пасиви	5 868	5 868
Краткосрочни финансови задължения	-	-
Задължения към облигационен заем	-	-
Получени заеми	-	-
Търговски задължения	25 396	15 452
Получени аванси	-	-
Задължения към персонал	-	-
Задължения за данъци	-	-
Други задължения	-	-
Пасиви включени в групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	-	-
Текущи пасиви	25 396	15452
Общо пасиви	31 264	21 320
Общо собствен капитал и пасиви	113 085	101 657

Текущите активи отчитат ръст с 11,27 %, нетекущите активи отбелязват спад с (-16,95 %) спрямо предходния период. При пасивите съществени промени се наблюдават при текущите пасиви които отчитат увеличение с 64,35%, докато нетекущите пасиви остават

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

непроменени. Собственият капитал към **четвърто** тримесечие на 2024, спрямо трето тримесечие на 2024 се увеличава с 1,85 %.

Анализ на приходите и разходите на дружеството:

(в хил. лв)

Отчет на доходите	Q4 2024	Q4 2023
Положителни разлики от операции с фин. инстр.	1 723	176
Отрицателни разлики от операции с фин. инстр.	-653	-
Приходи от лихви	4 092	4 895
Разходи за лихви	-600	-957
Нетен резултат от лихви	3 492	3 938
други финансови разходи	-112	-6 221
други финансови приходи	569	7 305
Разходи за материали	-	-
Разходи за външни услуги	-526	-554
Разходи за персонала	- 149	-134
Други разходи/приходи за дейността нето	- 307	- 553
Печалба преди облагане с данъци	4 031	3 957
Печалба за периода	4 031	3 957

През четвъртото тримесечие, се констатира положителен финансов резултат в размер 4 031 хил. лв., което спрямо резултата за съпоставимото тримесечие на предходната година е ръст с 1,87%. 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:

Инвестиционен посредник "Кепитъл Инвест" ЕАД

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