

Изх.№ 106/09.09.2025 г.

**ДО ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
ПО ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ С ISIN КОД:
BG2100058242,
ЕМИТИРАНА ОТ “Кий Трейдинг” АД**

**ДО
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР,
ул.“Будапеща” №16,
гр.София - 1000**

**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, издадена от „Кий Трейдинг“ АД (ISIN BG2100058242, Борсов код KYTB), представяме на Вашето внимание Доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

София
09.09.2025г.

С Уважение :

Наталия Стоянова Петрова
Прокурист

Филип Петров Инджев
Изпълнителен директор

ДОКЛАД
на „АВС Финанс“ АД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на „Кий Трейдинг“ АД

ISIN код на емисията: BG2100058242

Борсов код на емисията: KYTB

Емитент: „Кий Трейдинг“ АД

Период: 01.04.2025 г. - 30.06.2025 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 „АВС Финанс“ АД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Кий Трейдинг“ АД на 16.12.2024 г. През последното тримесечие ИП „АВС Финанс“ АД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2025г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на „Кий Трейдинг“ АД е следният: Търговия със стоки и услуги, внос и износ, услуги в областта на строителството, транспорта и туризма, финансови и данъчни консултации и други, незабранени от закона дейности.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния консолидиран финансов отчет на „Кий Трейдинг“ АД за посочения период.

1.1 Анализ на активите

Към 30.06.2025 г. активите на „Кий Трейдинг“ АД са 43 703 хил. лв., или с 2.64% повече от стойността им в края на предходната година.

Активи	Q2 2025 '000 лв.	Q4 2024 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q4 2024	% от активите към 30.06.2025 г.
Нетекущи активи				
Съоръжения и оборудване	0	0	0.00%	0.00%
Инвестиционни имоти	6 684	6 685	-0.01%	15.29%
Нематериални активи	0	0	0.00%	0.00%
Търговска репутация	0	0	0.00%	0.00%
Финансови активи	0	0	0.00%	0.00%
Търговски и други вземания	0	0	0.00%	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	147	147	0.00%	0.34%
Общо нетекущи активи	6 831	6 832	-0.01%	15.63%

Текущи активи

Материални запаси	0	0	0.00%	0.00%
Търговски и други вземания	20 630	18 976	8.72%	47.20%
Финансови активи	16 123	15 847	1.74%	36.89%
Парични средства и парични еквиваленти	119	923	-87.11%	0.27%
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.09%
Общо текущи активи	36 872	35 746	3.15%	84.37%

Общо активи	43 703	42 578	2.64%	100.00%
--------------------	---------------	---------------	--------------	----------------

През второто тримесечие на 2025г. нетекущите активи на дружеството не се променят значително спрямо предходната година .

Текущите активи на емитента отбелязват ръст от 3.15%. Текущите вземания на дружеството нарастват с 1 654 хил.лв. спрямо края на предходната година.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите

Собствен капитал и пасиви	Q2 2025 '000 лв.	Q4 2024 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q4 2024	% от СК и пасивите към 30.06.2025 г.
---------------------------	---------------------	---------------------	------------------------	---

Собствен капитал

Основен капитал	794	794	0.00%	1.82%
Резерви	88	88	0.00%	0.20%
Финансов резултат	4 022	3 999	0.58%	9.20%

Общо собствен капитал	4 904	4 881	0.47%	11.22%
------------------------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Малцинствено участие	0	0	0.00%	0.00%
-----------------------------	----------	----------	--------------	--------------

Пасиви

Нетекущи пасиви

Търговски и други задължения	32 780	33 218	-1.32%	75.01%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Пасиви по отсрочени данъци	527	527	0.00%	1.21%
Финансирания	0	0	0.00%	0.00%

Общо нетекущи пасиви	33 307	33 745	-1.30%	76.21%
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Текущи пасиви

Търговски и други задължения	5 492	3 952	38.97%	12.57%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Финансирания	0	0	0.00%	0.00%

Общо текущи пасиви	5 492	3 952	38.97%	12.57%
---------------------------	--------------	--------------	---------------	---------------

Общо пасиви	38 799	37 697	2.92%	88.78%
--------------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Общо собствен капитал и пасиви	43 703	42 578	2.64%	100.00%
---------------------------------------	---------------	---------------	--------------	----------------

В края на второто тримесечие на 2025г. общо собственият капитал на „Кий Трейдинг“ АД е в размер на 4 094 хил. лв., което представлява ръст от 0.47% спрямо края на 2024 г.

Нетекущите пасиви намаляват с 438 хил.лв. спрямо края на предходната година. Текущите пасиви на дружеството от друга страна нарастват с 1 540 хил.лв. Като цяло пасивите на дружеството се увеличават с приблизително 3% спрямо края на предходната година.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2025 ‘000 лв.	Q2 2024 ‘000 лв.	Δ Q2 2025 / Q2 2024
Нетни приходи от продажби	532	55	867.27%
Приходи от финансираня	0	0	0.00%
Финансови приходи	415	0	100.00%
Извънредни приходи	0	0	0.00%
Общо приходи	947	55	1621.82%
Разходи по икономически елементи	317	98	223.47%
Финансови разходи	607	420	44.52%
Общо разходи за дейността	924	518	78.38%
Загуба от дейността	0	463	-100.00%
Печалба от дейността	23	0	100.00%
Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	0	0	0.00%
Общо разходи	924	518	78.38%
Загуба преди облагане с данъци	0	463	-100.00%
Печалба преди облагане с данъци	23	0	100.00%
Разходи за данъци	0	0	0.00%
Загуба след облагане с данъци	0	463	-100.00%
Печалба след облагане с данъци	23	0	100.00%
В т.ч. за малцинствено участие	0	0	0.00%
Нетна печалба за периода	23	0	100.00%

Към 30.06.2025г. „Кий Трейдинг“ АД реализира значителен ръст в нетните приходи от продажби в размер на 477 хил.лв. Финансовите приходи нарастват с 415 хил.лв. Разходите на дружеството също нарастват значително, като общите разходи за дейността възлизат на 924 хил.лв. Финансовият резултат на дружеството за периода е положителен в размер на 23 хил.лв.

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	Q2 2025	Q4 2024
Текуща ликвидност	6.7138	9.0450
Бърза ликвидност	6.7138	9.0450
Незабавна ликвидност	2.9574	4.2434
Абсолютна ликвидност	0.0217	0.2336

В края на второто тримесечие на 2025г. показателите за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите му да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q2 2025	Q4 2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.7621	0.7925
Общ дълг/Активи	0.8878	0.8854
Общ дълг/Собствен капитал	7.9117	7.7232
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.9117	8.7232

Към 30.06.2025г. по-голямата част от показателите за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на 2024 г.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по Главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Кий Трейдинг“ АД е сключило застраховка при ЗАД „Армеец“ в полза на ИП „АВС Финанс“ АД, в качеството му на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Сумата от постъпленията на емитирания облигационен заем е използвана за следните направления:

- Сума в размер на 11 851 хил. лв. са използвани за погасяване на задължения към компанията-майка, „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД. Задълженията представляват предоставени заеми и придобити вземания към Емитента от „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД в периода 2019 г. – 2022 г., които са необезпечени. Договорените лихви по задълженията са в диапазона 4,00 % - 5,00 %.

- Сума в размер на 8 205 хил. лв. е за заплащане на задължение към трето лице. Задължението е възникнало, съгласно договор от 19.10.2022 г. с „Финансови Активи“ АД за покупка на 100% от дялове на дъщерното на емитента „Инимпорт“ ЕООД. Общата цена по договор е 8 230 хил. лв., от които на 28.06.2024 г. „Кий Трейдинг“ АД е заплатило 25 хил. лв. С договор за цесия от 12.12.2024 г. „Финансови Активи“ АД прехвърля вземането си от Емитента в размер на 8 205 хил. лв. на трето несвързано лице, което „Кий Трейдинг“ АД последващо погасява със средства от настоящия облигационен заем.
- Сума в размер на 1 097 хил. лв. е използвана за погасяване на задължение към трето лице, от които 1 000 хил. лв. са главница, а 97 хил. лв. начислена лихва. На 01.08.2022 г., Емитента придобива вземане в размер на 2 300 хил. лв. за цена в размер на 1 200 хил. лв. Цедентът по договора за цесия, последващо прехвърля на 30.12.2022 г. вземането си от Емитента по цената за цесия в размер 1 000 хил. лв. на трето лице. Емитентът погасява частично 200 хил. лв. през 2023г. Договорената лихва по задължението на емитента е 4,5 %. Страните по описаната сделка, не са свързани с Емитента лица.
- Сума в размер на 325 хил. лв. е използвана за погасяване на задължение към трето лице, от които 290 хил. лв. са главница, а 35 хил. лв. начислена лихва. На 29.03.2019 г., Емитента придобива акции от капитала на публично търгувано дружество на обща цена от 566 хил. лв. от „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД. На 14.12.2020 г., с договор за цесия, „Адвайзъри Сървисис Консултинг“ ООД прехвърлят част от вземането си на стойност 290 хил. лв. на трето несвързано с Емитента лице. Договорената лихва с цесионера по задължението на Емитента е 4,0 %.
- Сума в размер на 317 хил. лв. е използване за заплащане на остатъчна цена по договор за цесия от 12.10.2023 г. с трета страна. Общата заплатена цена на придобитото вземане е в размер на 926 хил. лв. Сделката е икономически изгодна за Емитента, тъй като придобива вземане с отстъпка от номинална му стойност, която е в размер на 13 353 хил. лв. Вземането се обслужва редовно и е необезпечено. Не са предвидени неустойки, като се дължи законовата лихва, съгласно ЗДД. Цедентът по договора за цесия не е свързано с емитента лице.
- Сума в размер на 419 хил. лв. е използване за частично заплащане на остатъчна цена по договор за цесия от 20.12.2023 г. с трета страна. Общото задължение по цената на придобитото вземане е в размер на 950 хил. лв., като след направеното плащане, Емитента дължи остатък в размер на 531 хил. лв., които съгласно допълнително споразумение с цедента, Емитента следва да заплати до 20.12.2025 г. Сделката е икономически изгодна за Емитента, тъй като придобива вземане с отстъпка от номиналната му стойност, която е в размер на 963 хил. лв. Вземането се обслужва редовно и е необезпечено, като се дължи законовата лихва, съгласно ЗДД. Не са предвидени неустойки. Цедентът по договора за цесия не е свързано с емитента лице.
- Сума в размер на 3 555 хил. лв. е използване за заплащане на цена по договор за цесия от 16.12.2024 г. с трета страна, от която са придобити две вземания. Сделката е икономически изгодна за Емитента, тъй като придобива лихвоносни вземания с номинална стойност в размер на 3 608 хил. лв. и годишна лихва в размер на 5% годишно. Вземанията се обслужват редовно и са необезпечени, и представляват задължения по договор за лизинг и договор за временна финансова помощ. Не са предвидени неустойки, като се дължи законовата лихва, съгласно ЗДД. Цедентът по договора за цесия не е свързано с емитента лице.
- Сума в размер на 622 хил. лв. е използване за частично заплащане на цена по договор за цесия от 17.01.2025 г. с трета страна, от която са придобити две вземания. Общото задължение по цената на придобитото вземане е в размер на 880 хил. лв., като след направеното плащане, Емитента дължи остатък в размер на 258 хил. лв., които съгласно условията на договора за

цесия, Емитента следва да заплати до 31.12.2025 г. Сделката е икономически изгодна за Емитента, тъй като придобива лихвоносно вземане с номинална стойност в размер на 902 хил. лв. и годишна лихва в размер на 5% годишно. Вземането се обслужва редовно и е необезпечено, като представляват задължения по договор за лизинг и договор за заем. Не са предвидени неустойки, като се дължи законовата лихва, съгласно ЗДД. Цедентът по договора за цесия не е свързано с емитента лице.

- Сума в размер на 138 хил. лв. е предоставена, като заем на дъщерното дружество на Емитента „Инимпорт“ ЕООД, съгласно рамков договор за паричен заем от 22.03.2023 г. Договорената лихва по заема е в размер на 4,00 % годишно, които съгласно допълнително споразумение от 22.03.2025 г. се дължат до 22.03.2026 г. Средствата от предоставения заем са използвани от „Инимпорт“ ЕООД за текущи оперативни нужди на дружеството.
- Сума в размер на 1 460 хил. лв. е използвана за заплащане на аванс по предварителен договор за покупко-продажба на дялове издадени от колективна инвестиционна схема, регистрирана в Република България. Общият размер на цената по договора е в размер на 1 525 хил. лв., като срокът за сключването на окончателен договор е до 16.06.2025 г. В случай на неизпълнение на договора, неизправната страна дължи на изправната страна неустойка в размер на 1,00 % върху реално платения аванс. Страната по предварителния договор за покупка на акции не е свързано с емитента лице.
- Сума в размер на 1 660 хил. лв. е използвана за заплащане на аванс по предварителен договор за покупко-продажба на акции, представляващи 4,74 % от капитала на българска компания, чиито акции се търгуват на регулиран пазар. Общият размер на цената по договора е в размер на 1 680 хил. лв., като срокът за сключването на окончателен договор е до 16.06.2025 г. В случай на неизпълнение на договора, неизправната страна дължи на изправната страна неустойка в размер на 1,00 % върху реално платения аванс. Страната по предварителния договор за покупка на дялове не е свързано с емитента лице.
- Сума в размер на 79 хил. лв. е използвана за заплащане на премията по застрахователния договор към Гаранта, който обезпечава емисия облигации на Емитента, обект на настоящия Проспект, за първите шест месеца;
- Остатъкът от набраната сума по облигационната емисия в размер на около 272 хил. лв. е и ще бъде използвана за разходите по предлагането и допускането на емисията до търговия на регулиран пазар и за допълнителен ликвиден буфер.

Облигационната емисия е издадена на 16.12.2024г. с обща номинална стойност в размер на 30 млн. лв. и е разпределена в 30 хил. броя облигации. Лихвеният процент по облигациите е равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.50 %, но не по-малко от 3.00 % и не повече от 5.50 %, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период след първия, се взема към дата предхождаща с 3 (три) работни дни датата намсъответното лихвено/главнично плащане. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем; Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Всички лихвени плащания, дължими за една облигация се извършват в лева. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането

на лихвите, плащания по облигационния заем ще се извършват чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор.

Към датата на настоящия доклад емитентът е изплатил всички падежирали суми по облигационната емисия.

4 Финансови показатели

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

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по 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 98 %;

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. стойността на показателя е 0.8878 (**88.78%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението - Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. и по наши изчисления стойността на показателя е **2.28**;

-- Коефициент на Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.25.

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. стойността на показателя е **6.71**;

В случай, че Емитента изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Ако наруши 2 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 по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията.

Към 30.06.2025 г. Емитентът спазва трите финансови коефициента.

5 Обстоятельства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

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

София

09.09.2025г.

С Уважение:

Наталия Стоянова Петрова
Прокурист

Филип Петров Инджев
Изпълнителен директор