

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ
Годишен доклад за дейността
2018 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
“КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ” АДСИЦ
ЗА ФИНАНСОВАТА 2018 г.

Настоящият доклад за дейността на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ за финансовата 2018 г. (наричан по-нататък „Доклада“) е изготвен от членовете на Съвета на директорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ в съответствие с разпоредбите на чл. 39, от Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и изискванията в Наредба № 2/17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и от другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2).

Предметът на дейност на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. За финансиране на своите инвестиции Дружеството използва средствата от внесения при регистрацията капитал, както и средствата набрани при първоначалното и последващите увеличения на капитала.

Настъпилите през 2018 г. обстоятелства, които ръководството на Дружеството е счело, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават акции на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ са разкрити пред надзорния орган, регулирания пазар на финансови инструменти и инвестиционната общност по предвидените в ЗППЦК и актовете по прилагането му начини.

I. Обща информация за Дружеството

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е учредено на 22.10.2005 г. и е вписано с Решение № 1 от 08.11.2005 г. на Софийски градски съд в Регистъра на търговските дружества под партиден № 98585, том 1316, рег. 1, стр. 38 по фирмено дело № 12495. Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131550438. Дружеството получава лиценз от Комисията за финансов надзор с Решение № 22-ДСИЦ от 16 януари 2006 г. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

От създаването си, както и към датата на изготвяне на настоящия Доклад, емитентът не е променял наименованието си. Седалище и адрес на управление на Дружеството е: гр. София, ул. „Златен рог“ № 12.

Обслужващо дружество на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е „Уеб Финанс Холдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Тодор Александров 141, ет. 9.

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е публично дружество и акциите му се търгуват на „Българска Фондова Борса – София“ АД. Борсовият код на дружеството е 5CQ.

Директор за връзки с инвеститорите (ДВИ) на дружеството е Надежда Михайлова Георгиева, телефон за кореспонденция: (+359 2) 980 57 01.

Всички издадени от дружеството акции са от един и същи клас и дават еднакви права на притежателите си. Всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Към момента редът за упражняване на правата по акциите се определя от разпоредбите на ЗППЦК, Търговския закон и другите приложими нормативни актове.

Не съществуват ограничения върху прехвърлянето на акциите, като ограничения за притежаването на акции или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Не съществуват акционери със специални контролни права.

Служителите и членовете на СД на дружеството не притежават акции, емитирани от „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ.

Използвани от предприятието финансови инструменти

Дружеството не е използвало специални финансови инструменти при осъществяване на финансовата си политика, включително за управление и хеджиране на риска.

Управление на дружеството

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2018 г. Съветът на директорите се състои от трима членове, както следва:

- Петя Лазарова Петрова – Председател на Съвета на директорите;
- Владимир Малчев Малчев - Изпълнителен директор.
- Васил Парашкевов Деков – член на Съвета на директорите;

С Решение на СД на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ от 10.03.2016 г. е решено: дружеството се представлява и занапред от изп. директор Владимир Малчев Малчев само заедно с председателя на СД Петя Лазарова Петрова.

1. Преглед на дейността и състоянието на Дружеството

Предметът на дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

Дружеството не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от ЗДСИЦ.

Инвестиционните цели на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ са обусловени от характера на Дружеството и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет

за Дружеството е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал и при съблюдаване на по-долу посочените ограничения.

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ диверсифицира своя портфейл от вземания като инвестира в различни видове вземания, закупени от търговски банки, лизингови компании и търговски дружества - кредитори, като се стреми към намаляване на несистемния риск на инвестиционния портфейл.

Инвестиционната политика на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида на вземанията за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания, да придобива всякакви видове вземания, включително и бъдещи такива, вземания към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданскоправни и търговски сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници и др.), деноминирани в лева или чуждестранна валута. Дружеството може да придобива за секюритизация всякакви нови вземания по предходното изречение.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и Устава на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, Дружеството не може да инвестира във вземания, които:

- не са към местни лица;
- са обект на принудително изпълнение;
- са предмет на правен спор.

Дружеството може да инвестира свободните си средства само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити.

По отношение на дейността на дружеството са установени и следните законови ограничения:

- дружеството не може да се преобразува в друг вид търговско дружество;
- то не може да променя предмета си на дейност;
- дружеството не може да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- не може да дава заеми или да обезпечава задължения на трети лица;
- не може да получава заеми, освен:
 - като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
 - по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация по чл. 5 и чл. 6 от Устава на дружеството;

- по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

Към 31.12.2018 г. "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ не е инвестирало свободни парични средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и в банкови депозити.

Дружеството може да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващото дружество. Към 31.12.2018 г. "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ не притежава дялови участия в други дружества.

2. Важни събития за Дружеството настъпили през периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г.

През периода 01.01.2018-31.12.2018 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е сключило договори за цесия с двадесет и четири контрагента за покупката на вземания от общо тридесет и осем длъжника. Общата стойност на новопридобитите вземания е в размер на 125 106 хил. лв.

През периода 01.01.2018-31.12.2018 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е сключило двадесет и един договора за цесия за продажба на тридесет и шест свои вземания на обща стойност 81 509 хил. лв.

Към 31 декември 2018 г. портфейлът на "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ включва 68 вземания от 34 длъжници, от които 68 вземания по договори за цесия с търговски контрагенти. Делът на закупените вземания, възникнали на основание междуфирмени договори, са 100 % от общата остатъчна стойност на портфейла от вземания на дружеството.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента.

3. Резултати от дейността

За 2018 г. дружеството отчита нетна печалба от дейността в размер на 8 569 хил. лв., като постигнатият финансов резултат се увеличава с 254 % спрямо реализираната печалба за дружеството 2017 г.

Таблица 1. Съкратена финансова информация 2016 г. – 2018 г.

Показатели	31.12.2018 г. (хил. лева)	Годишно изменение %	31.12.2017 г. (хил. лева)	Годишно изменени е %	31.12.2016 г. (хил. лева)	Годишно изменени е %
Собствен капитал	46 842	102,32	23 153	3,40	22 392	-0,22
Дългосрочни задължения	22 828	30,80	17 453	126,43	7 708	5 405,71
Краткосрочни задължения	49 208	-24,87	65 498	6,52	61 487	181,43
Дълготрайни (нетекущи) активи	15 606	100,00	-	-100,00	18 410	12,41
Краткотрайни (текущи) активи	103 272	-2,67	106 104	45,00	73 177	160,87
Сума на активите	118 878	12,04	106 104	15,85	91 587	106,14
Сума на пасивите	72 036	-13,16	82 951	19,88	69 195	214,69
Общо приходи от дейността	22 838	369,05	4 869	33,69	3 642	8,10
Разходи по икономически елементи	6 980	552,95	1 069	106,77	517	46,46
Разходи за лихви по цесии	958	-30,12	1 371	6,03	1 293	23,50
Разходи за лихви по облигационен заем	1 010	100,00	-	-	-	-
Нетна печалба от дейността	8 569	253,51	2 424	32,53	1 829	-12,11
Доход на акция	7.35	196,50	2.48	32,62	1.87	-12,21
Брой акции	1 378 297	40,89	978 301	-	978 301	-

От показателите, представени в горната таблицата могат да бъдат направени следните изводи за дейността на Дружеството през 2018 г.:

- акционерният капитал е в размер на 1 378 297 хил. лв., а собственият капитал е в размер на 46 842 хил. лв.;
- краткосрочните (текущите) задължения намаляват, а дългосрочните (нетекущите) задължения на Дружеството се увеличават;
- дълготрайните (нетекущите) активи се увеличават, а краткотрайните (текущите) намаляват;
- приходите от дейността нарастват значително спрямо отчетените през 2017 г.;
- разходи по икономически елементи се увеличават спрямо 2017 г.;
- разходите за лихви по цесии намаляват с 30%.
- Възникват разходи за лихви по облигационен заем

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ

Коефициент на обща ликвидност

Този показател е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Той представя отношението на краткотрайните активи към краткосрочните пасиви (задължения).

	към 31.12.2018 г.	към 31.12.2017 г.	към 31.12.2016 г.
Коефициент на обща ликвидност	2,099	1,620	1,190

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на бърза ликвидност представя отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Неговият традиционен размер, определящ стабилност на компанията е около 0.5, но много високите стойности биха означавали, че активите на компанията не се използват по най-добрия начин.

	към 31.12.2018 г.	към 31.12.2017 г.	към 31.12.2016 г.
Коефициент на бърза ликвидност	2,099	1,620	1,190

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на абсолютна ликвидност се изчислява като съотношение на паричните средства и краткосрочните задължения и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

	към 31.12.2018 г.	към 31.12.2017 г.	към 31.12.2016 г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,0003	0,0002	0,0327

Коефициентите за ликвидност са на задоволително ниво, като "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ посреща своите задължения без затруднения. При необходимост Дружеството разполага с широк инструментариум за подобряване на своята ликвидност, като предоговаряне на текущи задължения, възможност за привличане на допълнителен собствен и/или привлечен капитал.

РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ROE)

Рентабилността на собствения капитал се изчислява, като числото за печалбата след облагането с данък от отчета за печалбата или загубата се изразява като процент от собствения капитал в отчета за финансово състояние. Това съотношение измерва абсолютната възвращаемост за акционерите по отношение на техните абсолютни инвестиции. Едно високо число означава успех за бизнеса – то води до висока цена на акциите и прави възможно привличането на нов капитал.

	към 31.12.2018 г.	към 31.12.2017 г.	към 31.12.2016 г.
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	18,29%	10,47%	8,17%

4. Основни рискове, пред които са изправени акционерите на Дружеството

Акционерите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ са изложени на следните по-важни рискове:

а) Ценови риск

Ценовият риск се изразява във възможността за понижение на цените на акциите на фондовата борса. Намалението на цените на акциите може да бъде резултат от влошаване на финансовото състояние на Дружеството, слабо търсене на акциите при високо предлагане за продажба, общо понижаване на интереса към инвестиции във финансови инструменти и други. Този риск е съпътстващ за инвеститорите във всички видове финансови инструменти и е предмет на регулиране чрез общоприетите форми на диверсификация на портфейла, ограничаване на част от инвестициите във финансови инструменти, повишаване на стойността на Дружеството, създаване на ликвидност на фондовите пазари.

б) Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява невъзможността акционерите да продадат своите акции, съответно да закупят други (да увеличат инвестицията си), поради липсата на търсене и предлагане на съответните акции. Ликвидният риск ограничава способността на акционерите да реализират печалба или да ограничат евентуална загуба чрез покупката, респективно продажбата на акциите на Дружеството. Ограничаването на този риск се постига с регистрирането за търговия на акциите на ликвидни пазари и наличието на голям брой акционери (участници) в търговията, както и наличието на значителен обем свободни акции в миноритарни акционери.

в) Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите във финансови инструменти

Към датата на изготвяне на настоящия доклад капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен

посочения данъчен статут на приходите от финансови инструменти в посока на увеличаване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби.

г) Инфлационен риск и загуба на стойност

Инфлацията като фактор, влияещ върху цялата икономика, оказва своето въздействие и върху инвестициите във финансови инструменти. Инфлационният риск се изразява във възможността за общо повишаване на цените на стоките и услугите, в резултат на което получените доходи от акционерите да бъдат с намалена покупателна способност.

Като дружество със специална инвестиционна цел, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ ще инвестира основната част от средствата си във вземания, което обстоятелство предполага по-голяма степен на риск по отношение на влиянието на нетната стойност на активите от инфлационните процеси. От друга страна нетната стойност на активите е най-значимият показател, определящ цената на акциите, и съответна защита на акционерите срещу загуба на реална стойност на техните вложения в акции на Дружеството.

5. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е изложено на различни рискове – рискове, специфични за самото Дружество, рискове, типични за дейността, с която то ще се занимава (секюритизиране на вземания), както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори, които са разгледани детайлно по-долу:

а) Възможно е плащанията по закупените вземания да не бъдат изплатени, да бъдат изплатени частично или да бъдат забавени

Основният риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответният длъжник да не плати дължимата сума или част от нея, както и да забави плащането си. Във всички тези случаи дружеството ще понесе определени загуби. За ограничаване на този риск е въведено и законовото изискване всички придобити от дружеството вземания да бъдат оценявани от независим оценител. При определени случаи е възможно да се потърси застраховка срещу риска от неплащане с цел намаляването му до приемливо ниво. Що се отнася до риска от забавяне на плащанията, дружеството ще инвестира във вземания, които позволяват начисляване на неустойка при забавяне на плащанията.

б) Дружеството ще е зависимо от лихвените нива

Ако текущите пазарни лихвени проценти се променят значително в една или друга посока, “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ може да реализира значителни загуби. Това важи с особена степен за инструментите с плаваща доходност. Ако например лихвените проценти по вземанията, притежавани от дружеството паднат значително в сравнение с лихвените проценти, при които

дружеството се финансира, това би довело до сериозни загуби. С цел да минимизира този риск, Дружеството планира да балансира активите и пасивите си по отношение „фиксирана – плаваща доходност“, както и по отношение на лихвените равнища на вземанията и задълженията.

в) Дружеството е зависимо от стопанската конюнктура

Тъй като дружеството секюритизира вземания от длъжници, свързани директно или индиректно с реалния сектор на икономиката, стопанската конюнктура като цяло и в отделните сектори на икономиката има значително влияние върху неговата дейност. При висок и устойчив икономически ръст например, вероятността от неплащане по вземанията е значително по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, когато дори и редовните длъжници имат затруднения. Отделните сектори на икономиката също могат да имат различни стопански цикли. Ако например голяма част от портфейла на дружеството е от вземания от един сектор, то евентуални неблагоприятия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за дружеството.

За минимизиране на този риск “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ поддържа широко диверсифициран портфейл от вземания от различни сектори и компании с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия резултат на дружеството. Приоритет имат секторите, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

г) Ликвидност

Съществува риск за възникване проблем с ликвидността. Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства в каса и безсрочни или със срок до три месеца банкови влогове). “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ ще сключи и договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии при нужда от ликвидни средства.

д) Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството и за дохода на неговите акционери е освобождаването от облагане с корпоративен данък на печалбата на дружествата със специална инвестиционна цел. Рискът от промяна на тези данъчни преференции, както и на периода на тяхното съществуване е фактор, който може да рефлектира отрицателно върху очакванията ни за бъдещата икономическа активност на Дружеството. От друга страна дейността на дружеството подлежи на регулация от множество институции. Съществува риск регламентиращото дейността на АДСИЦ законодателство да бъде променено, което да доведе до непредвидени разходи и неблагоприятни последствия за печалбата на Дружеството.

е) Напускането на ключови служители може да застраши дейността на дружеството

Дейността на Дружеството може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството има съвсем ограничен на брой персонал, а основната част от оперативната дейност се осъществява от външни контрагенти, с което този риск е до голяма степен минимизиран. В допълнение към това, всяко физическо лице, което има ръководна или оперативна функция в дейността на Дружеството е заявило своето намерение за дългосрочно ангажиране с дейността му.

ж) Валутен риск

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв., дружеството не носи съществен валутен риск. Такъв би бил налице единствено при придобиване на вземания във валути, различни от лева и еврото. Ако дружеството притежава повече активи, отколкото пасиви, деноминирани в дадена валута, различна от лева и еврото, то при евентуално поскъпване на тази валута, то ще реализира печалба и обратното. С цел минимизиране на този риск, дружеството ще контролира размера на активите и пасивите във валути, различни от лева и еврото с цел недопускане на драстични разминавания между тях.

з) Политически риск

Политическия риск произтича от възможностите правителството да забави темпото на провеждането на реформи в страната, както и да се ограничи в предприемането на непопулярни икономически мерки, което може да окаже неблагоприятно развитие на бизнес средата, а следователно и на дейността на дружеството.

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на дружеството

През 2018 г. не са налице събития или показатели с необичаен за Дружеството характер. През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на Дружеството.

7. Основното направление, в което емитентът планира да извършва инвестиционни разходи и дейности през 2019 г.

Инвестиционните цели на "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ са обусловени от установената стратегия за осъществяване на дейността и приетите инвестиционна програма и устав.

За финансиране на своята дейност "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ използва, както привлечен капитал, който към 31.12.2018 г. е в размер на 72

036 хил. лв., така и собствен капитал, възлизащ към края на 2018 г. на 46 842 хил. лв.

През 2019 г. Съветът на директорите на дружеството ще се стреми към нарастване на стойността на инвестициите и получаване на текущ доход при контролиране на риска чрез диверсификация на портфейла от вземания. Стратегията на дружеството се базира на принципа на получаване на доходи от лихви от придобитите вземания, както и от разликата между покупната стойност и номинала на вземането, реализирана при продажба или цялостно изплащане на вземането. Тази стратегия се осъществява при балансирано разпределение на риска.

8. Научноизследователска и развойна дейност

Поради специфичния предмет на дейност "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ не се занимава с научни изследвания и разработки.

9. Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишния финансов отчет

Не са възникнали важни събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

II. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината акции, издадени от Дружеството, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2018 г. Дружеството не е придобивало/прехвърляло собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Към 31.12.2018 г. Дружеството не притежава собствени акции.

3. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на Съвета на директорите

През 2018 г. Дружеството е изплатило възнаграждения на членовете на Съвета на директорите в размер на 185 хил. лв.

4. Придобити, притежавани и прехвърлените от членовете на Съвета на директорите през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2018 г. членовете на Съвета на директорите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не притежават акции от капитала на Дружеството. Същите не са придобивали/ прехвърляли акции на Дружеството през годината.

5. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Членовете на СД на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на дружеството на регулиран пазар на финансови инструменти при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

6. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества	Участие (повече от 25 на сто) в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето упражнява контрол
Петя Лазарова Петрова	Не участва	Не участва	Не притежава контролно участие
Владимир Малчев Малчев	Управител на „Ъп Тренд“ ООД, управител на Ейинвестинг ЕООД, управител на Ейинвестмънтс ЕООД, член на СД на ФК „Логос ТМ“ АД	Не участва	Не притежава контролно участие
Васил Парашкевов Деков	Не участва	Не участва	Не притежава контролно участие

7. Сключени през 2018 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2018 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Ръководството на дружеството очаква изпълнение на заложените инвестиционни планове на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, както и икономически растеж и бъдещо цялостно разгръщане на дейността на дружеството.

При наличието на перспективни инвестиционни проекти и необходимостта от допълнително финансиране на дейността, освен емитирането на акции и облигации, Дружеството предвижда увеличаване на ликвидните парични потоци чрез договарянето на банкови заеми. Изборът на допълнително финансиране за дружеството ще зависи, както от конюктурата на капиталовия пазар, така и от конкретната необходимост на ликвидни средства.

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ не възнамерява да увеличава числеността на своя персонал, тъй като обслужването на придобитите вземания, воденето и съхраняването на информация, както и извършването на други необходими дейности свързани с предмета на дейност на Дружеството се извършва от обслужващото дружество „Уеб Финанс Холдинг“ АД.

Информация относно спазване на изискванията и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ стриктно следва изискванията и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса). В съответствие с разписаните в Кодекса норми и препоръки, Съветът на директорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ управлява независимо и отговорно дружеството, следва установените визия и стратегически насоки на дейността му и следи за спазването на интересите на акционерите.

Персоналният състав на Съвета на директорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ включва изцяло независими членове, с което се гарантира в изключителна степен безпристрастното и професионално ръководене на дейността на Дружеството.

Съветът на директорите на Дружеството провежда цялостната дейност на Дружеството в съответствие с нормативната уредба, регламентираща дейността на дружествата със специална инвестиционна цел, Устава на дружеството, общоприетите стандарти за добра управленска практика.

Назначеният в „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ Директор за връзка с инвеститорите осъществява ефективна комуникация между Съвета на директорите на Дружеството и акционерите, както и с лицата, проявяващи интерес да инвестират в акциите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ. Съществена част от неговите задължения е създаването на система за информиране на акционерите на Дружеството, разясняване на пълния обхват на правата им и начините на ефективното им упражняване, в т.ч.: информиране за резултатите от дейността на Дружеството; запознаване на

акционерите с решения, които засягат техни интереси; провеждане и участие на акционерите в Общите събрания; своевременно информиране за датата, дневния ред, материалите и проектите за решения на Общото събрание на акционерите. Директор за връзки с инвеститорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е Надежда Михайлова Георгиева – адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Златен рог“ № 12, тел. за контакт: +359 2 980 57 01.

Цялата публичната информация, засягаща дейността на Дружеството е представена на вниманието на Комисията за финансов надзор, “Българската фондова борса – София” АД и инвестиционната общност, като информацията се разпространява до обществеността чрез информационната агенция www.infostock.bg. С цел осигуряване на по-добра информираност и поддържане на ефективна комуникация с инвеститорите, екипът на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ поддържа актуална своята интернет страница - www.capitalmanagement-bg.com.

На страницата е публикувана налична финансова и корпоративна информация за Дружеството, вкл. информация за проведените Общите събрания, счетоводните отчети за дейността на дружеството, проспектите за публично предлагане на акции, както и всяка друга публична информация, засягаща дейността на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ.

Всички финансови отчети на Дружеството са изготвени съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени тези отчети. “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ прилага вътрешни мерки, които са съобразени с разпоредбите на Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и международните практики за осигуряване на ефективност на работата на одиторите.

Цена и търговия с акциите на дружеството

Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е публично дружество и акциите му са регистрирани за търговия на “Българска фондова борса - София” АД. Борсовият код на дружеството е 5CQ (Bloomberg код -5CQ BU BGN).

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2018 г. е 79 941 хил. лв., при пазарна цена за една акция от 58.00 лв. През 2018 г. цената на акциите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ варира между 56.50 лв. и 58.00 лв. за брой.

III. Допълнителна информация по приложение 10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от НАРЕДБА 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, което по реда и при условията на Закона за дружествата

със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) осъществява дейност по инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания). “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ реализира основно приходи от лихви от придобитите вземания, както и приходи от разликата между покупната стойност и номинала на вземането, реализирана при продажба или цялостно изплащане на вземането. Общата сума на приходите за 2018 г. е 22 838 хил. лв., респективно 4 869 хил. лв. за 2017 г.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Според спецификата на дейността на дружеството, приходите могат да бъдат представени по следния начин:

Приходи	31.12.2018 г. (хил. лева)	% от общата стойност на приходите	31.12.2017 г. (хил. лева)	% от общата стойност на приходите
Приходи от лихви от цедентни длъжници	2 498	10,94%	3 541	72,73%
Приходи от операции с вземания	20 331	89,02%	1 301	26,72%
Други приходи	9	0,04%	27	0,55%
Общо приходи	22 838	100%	4 869	100%

На основание сключен договор между Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и Уеб Финанс Холдинг АД е начислено възнаграждение за обслужващо дружество за 2018 г. в размер на 430 хил. лв., което е 3 % от общите разходи на Дружеството за годината.

През 2018 г. няма сключени договори с доставчици, които да реализират над 10% от разходите на Дружеството.

3. Информация за сключени сделки от съществено значение за дейността на емитента.

През 2018 г. сделките от съществено значение за дейността на Дружеството са следните сключени договори за цесия:

- Договор за цесия от 10.09.2018 г. за закупени вземания от Енемона АД в размер на 15 972 хил. лв.;

- Договор за цесия от 31.12.2018 г. за закупено вземане от Фин Инвест Къмпани ЕООД в размер на 10 927 хил. лв.;
- Договор за цесия от 31.12.2018 г. за закупено вземане от Адвайзъри Сървисис Консултинг ООД – в размер на 11 544 хил. лв.;
- Договор за цесия от 21.08.2018 г. за продажба на вземане от Абас ЕООД в размер на 7 048 хил. лв.
- Договор за цесия от 31.12.2018 г. за продажба на вземане от Лендмарк България Ритейл Парк ЕООД в размер на 11 560 хил. лв.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

През 2018 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

6.

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на емитента.

7. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

Няма такива сделки.

8. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ не може да придобива дялови участия в други дружества, освен в случаите на чл. 21, ал. 3 ЗДСИЦ. През 2018 г. Дружеството не е инвестирало в капитала на обслужващото си дружество/чл. 21, ал. 3 ЗДСИЦ/.

Дружеството не може да участва на капиталовия пазар, като инвестира в активи, различни от тези по чл. 22 ал. 1 от ЗДСИЦ или да извършва обратно

изкупуване по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК. През 2018 г. Дружеството не е инвестирало свободните си средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и в банкови депозити /чл.22 ал. 1 от ЗДСИЦ/.

Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания. Дружеството не може да извършва други търговски сделки извън посочените в предходното изречение и пряко свързаните с тяхното осъществяване, освен ако са позволени от ЗДСИЦ.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През 2018 г. няма сключени договори в качеството на заемополучатели.

10. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Съгласно чл.21, ал.1 от ЗДСИЦ Дружеството не може да обезпечава чужди задължения или да предоставя заеми.

11. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ използва средствата от емитираните акции и корпоративни облигации за осъществяване на основната дейност на дружеството, свързана с покупко-продажбата и секюритизацията на вземания, обслужване на задължения възникнали в следствие на сключени договори за цесия и извършване на оперативни разходи.

12. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Дружеството не е в състояние да направи подобен анализ, тъй като през отчетния период не са изготвяни прогнози за тези резултати.

13. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Коефициентите за ликвидност на Дружеството са на задоволително ниво, като “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ посреща своите задължения без затруднения. При необходимост Дружеството разполага с широк инструментариум за подобряване на своята ликвидност, като предоговаряне на текущи задължения, възможност за привличане на допълнителен собствен и/или привлечен капитал.

14. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните цели на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ са обусловени от характера на Дружеството и установената стратегия за осъществяване на дейността му съобразно приетите инвестиционна програма и Устав. Приоритет за Дружеството е нарастването на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплащани на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал. За финансиране на своята дейност “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ използва както привлечен капитал, който към 31.12.2018 г. е в размер на 72 036 хил. лв., така и собствен капитал, възлизащ към края на 2018 г. на 46 842 хил. лв.

Ръководството на дружеството очаква изпълнение на заложените инвестиционни планове на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, както и икономически растеж и бъдещо цялостно разгръщане на дейността на дружеството.

При наличието на перспективни инвестиционни проекти и необходимостта от допълнително финансиране на дейността, освен емитирането на акции и облигации, Дружеството предвижда увеличаване на ликвидните парични потоци чрез договарянето на банкови заеми. Изборът на допълнително финансиране за дружеството ще зависи, както от конюнктурата на капиталовия пазар, така и от конкретната необходимост на ликвидни средства.

15. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През 2018 г. не са настъпили промени.

16. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Дружеството прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете

информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

17. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През 2018 г. няма промени в управителните и надзорните органи.

18. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;**
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;**
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.**

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите са получили парични възнаграждения в размер на 185 хил. лв.

19. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на Съвета на директорите на дружеството не притежават акции.

20. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не са известни такива договорености.

21. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер

най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

22. Данни за директора за връзка с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Надежда Михайлова Георгиева, тел. 02/980 5701, адрес за кореспонденция: гр.София, ул."Златен рог" №12

IV. Информация по Приложение № 11 към чл. 32, ал. 1, т.4 от Наредба №2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас:

Към 31.12.2018 г. Дружеството е с регистриран капитал от 1 378 297 (един милион триста седемдесет и осем хиляди двеста деветдесет и седем) лева, разпределен в 1 378 297 броя обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Всички акции са от един клас - обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми и всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Емисията акции, издадена от Дружеството, е регистрирана за търговия на "БФБ - София" АД, "Пазар на дружества със специална инвестиционна цел".

Дружеството не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Не съществуват ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на Дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Ръководството на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ не разполага с информация за споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер:

акционерите на дружеството може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание на акционерите, съгласно изискванията на ЗППЦК.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас:

На Съвета на директорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ не са известни споразумения между акционери, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава:

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директори, чиито членове се избират от Общото събрание на акционерите за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия Съвет на директорите бяха избрани за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничения. Съгласно Устава на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, след изтичане на мандата на членовете на Съвета на директорите, те продължават да изпълняват своите функции до избирането на нови членове на Съвета от Общото събрание на акционерите на дружеството.

Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от Общото събрание на акционерите и предсрочно при възникнала невъзможност да отговаря на общите и специални изисквания на нормативните актове, както и в случаите на причиняване на загуби и пропуснати ползи за дружеството или са сериозно засегнати интересите на дружеството.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството:

Съгласно чл. 43 от Устава на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, в срок до 5 (пет) години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да увеличава регистрирания капитал на Дружеството до номинален размер от 100 000 000 (сто милиона) лева чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на

който се възлага осъществяването на подписката, както и другите обстоятелства, предвидени в нормативните актове.

Съгласно чл. 27, ал. 1 от Устава на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и устава на дружеството.

Съгласно ал. 2 на същия член, капиталът на Дружеството не може да се намалява чрез обратно изкупуване на обикновени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона:

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане:

Не съществуват споразумения между „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ и членовете на Съвета на директорите и служители на дружеството за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

V. Информация по чл. 41, ал. 1 т. 8 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

1. Размер на вземанията

Към 31.12.2018 г. портфейла от секюритизирани от дружеството вземания, заедно с начислените лихви възлиза на 86 104 хил. лв. Освен горепосочените вземания, „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ има и други вземания, възникнали в резултат на специфичната търговска дейност на дружеството, а именно: търговски вземания – 32 757 хил. лева;

2. Относителния дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията

Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ определя като необслужвани вземанията, по които Дружеството е констатирало неизпълнение и по които са заведени правни и арбитражни производства.

Към 31.12.2018 г. Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ няма необслужвани вземания.

3. Вида и размера на обезпечението и срока на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията

Към 31.12.2018 г. няма вземания, секюритизирани от „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията.

4. Съотношението на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Към 31.12.2018 г. по-голямата част от секюритизираните вземания са необезпечени.

5. Среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници на вземанията

Към 31.12.2018 г. среднопретегленият срок на плащанията по лихви и главници от цедираните длъжници възлиза на 12 месеца.

6. Класификация на вземанията

Вземанията, секюритизирани от дружеството са класифицирани, както следва:

- краткосрочни вземания (вземания със срок на падеж до 1 година, лихви по секюритизираните вземания) – 80 752 хил. лв.
- дългосрочни вземания (вземания със срок на падеж над 1 година) – 3 883 хил. лв.

7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на годишния отчет

През периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г. „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е извършило покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, именно:

- Енемона АД в размер на 15 972 хил. лв.;
- Фин Инвест Къмпани ЕООД в размер на 10 927 хил. лв.;
- Адвайзъри Сървисис Консултинг ООД – в размер на 11 544 хил. лв.

През периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г. „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е извършило продажба на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизирани активи, именно:

- Абас ЕООД в размер на 7 048 хил. лв.
- Лендмарк България Ритейл Парк ЕООД в размер на 11 560 хил. лв.

VI. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК

Настоящата декларация за корпоративно управление се основава на определените от българското законодателство принципи и норми за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконовни актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съобразно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

1. Информация относно спазване по целесъобразност на: (а) Националния кодекс за корпоративно управление или (б) друг кодекс за корпоративно управление, както и информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от Дружеството в допълнение на кодекса по буква (а) или (б)

Дружеството спазва изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и не прилага допълнителни практики на корпоративно управление, в допълнение към него.

Управлението на Дружеството се осъществява на база на утвърдени Правила за работа на Съвета на директорите, които са в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление и регламентират функциите и задълженията на Съвета на директорите, процедурата за избор и освобождаването на членове на Съвета на директорите, структурата и компетентността му, изискванията, с които следва да бъдат съобразени размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите; процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси, необходимостта от създаване на одитен комитет съобразно спецификата на Дружеството.

В управлението на Дружеството се прилагат общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност, при спазване на Националния кодекс за корпоративно управление и приетия Етичен кодекс, който установява нормите за етично и професионално поведение на корпоративното ръководство, мениджърите и служителите във всички аспекти на тяхната дейност, както и в отношенията им с акционери на Дружеството и потенциални инвеститори с цел да се предотвратят прояви на

непрофесионализъм, бюрокрация, корупция и други незаконни действия, които могат да окажат негативно влияние върху доверието на акционерите и всички заинтересовани лица, както и да накърнят авторитета на Дружеството като цяло.

Всички служители на Дружеството са запознати с установените норми на етично и професионално поведение и не са констатирани случаи на несъобразяване с тях.

2. Обяснение от страна на Дружеството кои части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква (а) или (б) не спазва и какви са основанията за това, съответно когато не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление - основания за това

Дружеството спазва Националния кодекс за корпоративно управление по отношение на всички приложими за дейността му негови изисквания.

3. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Вътрешен контрол и управление на риска

Съветът на директорите носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска за Дружеството и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки. Съветът на директорите е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Дружеството.

Анализ на риска

Съветът на директорите определя основните рискове на Дружеството регулярно и следи през цялата година мерките за адресиране на тези рискове, включително чрез дейностите за мониторинг. Анализът на риска обхваща бизнес и оперативни рискове, здраве и безопасност на служителите, финансови, пазарни и оперативни рискове, рискове за репутацията, с които Дружеството може да се сблъска, както и специфични области, определени в бизнес плана и бюджетния процес.

Всички значими планове, свързани с придобиване на активи или реализиране на приходи от дейността, включват разглеждането на съответните рискове и подходящ план за действие.

Вътрешен контрол

Всяка година Дружеството преглежда и потвърждава степента на съответствие с политиките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Въпросите, отнесени до членовете на Съвета на директорите изискват всички значителни планове и програми, да са получили изрично одобрение.

Предвидени са предели на правомощията, за да се гарантира, че са получени подходящите одобрения, ако Съвета на директорите не е длъжен да се увери в разпределението на задачите.

Финансовите политики, контроли и процедури на Дружеството са въведени и се преразглеждат и актуализират редовно.

Етичният кодекс, определящ необходимите нива на етика и поведение, се комуникира със служителите и при промени в него се правят обучения за тях.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и се изготвят и публикуват от Дружеството своевременно. Ръководството на Дружеството преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира че финансовото състояние и резултатите на Дружеството са правилно отразени.

Финансовата информация, публикувана от Дружеството, е обект на одобрение от членовете на Съвета на директорите.

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите със съдействието на Одитния комитет.

Декларация на директорите по отношение на годишния доклад за дейността и финансовите отчети

Съгласно изискванията на Кодекса, директорите потвърждават тяхната отговорност за изготвянето на годишния доклад за дейността и финансов отчет и считат, че годишния доклад за дейността, взет като цяло, е прозрачен, балансиран и разбираем и осигурява необходимата информация на акционерите, с цел оценяване позицията и дейността на Дружеството, бизнес модела и стратегията.

4. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

4.1. Член 10, параграф 1, буква "в"

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

През 2018 г. не са извършени други промени свързани с придобиване или продажба на акции на Дружеството, които достигат, надхвърлят или падат под

една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на Дружеството за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Към 31 декември 2018 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	31 декември 2018 г.			31 декември 2017 г.		
	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване	Брой акции с право на глас	% от капитала	Начин на притежаване
Армитекс ЕООД	353 756	25.67	Пряко	177 350	18.13	Пряко
Булконтракт – 2003 ЕООД	81 150	5.89	Пряко	-	-	-
Зора 2005 ЕООД	38 280	2.78	Пряко	99 000	10.12	Пряко
Найд Сити Корп ЕООД	25 000	1.81	Пряко	61 950	6.33	Пряко
Други юридически лица	880 111	63.85		640 001	65.42	
	1 378 297	100.00		978 301	100.00	

4.2. Член 10, параграф 1, буква "г"

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

4.3. Член 10, параграф 1, буква "е"

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на Дружеството и ограничения върху правата на глас.

4.4. Член 10, параграф 1, буква "з"

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния акт

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на Съвета на директорите и внасянето на изменения в Устава на Дружеството са

определени в Устава на и приетите правила за работа на Съвета на директорите.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите са уредени в Устава на Дружеството и приетите правила за работа на Съвета на директорите.

Съветът на директорите се избира от Общото събрание на акционерите за срок от 5 години. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет на директорите.

Общото събрание на акционерите взема решения за промени на устава, преобразуване и прекратяване на Дружеството, увеличаване и намаляване капитала, избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, назначаване и освобождаване на регистрираните одитори (експерт-счетоводители) на Дружеството, одобряване и приемане на годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, решения за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен” и за изплащане на дивидент, освобождаване от отговорност членове на Съвета на директорите, издаване и обратно изкупуване на акции на Дружеството и др.

4.5. Член 10, параграф 1, буква "и"

Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции.

Съветът на директорите на Дружеството:

- организира и осигурява изпълнението на решенията на Общото събрание;
- контролира воденето на счетоводната отчетност, съставя и внася годишния финансов отчет пред Общото събрание;
- определя, осигурява и взема решения за осъществяването на цялостната стопанска политика на Дружеството, относно:
- придобиване на нови вземания;
- сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;
- оказване на съдействие на обслужващото дружество и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и устава на Дружеството;
- определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;
- инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и Устава на Дружеството;
- незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството;
- назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите;
- откриване на клонове и представителства;
- други въпроси от неговата компетентност.

Решенията за емисия и обратно изкупуване на акции са в компетенциите на Общото събрание на акционерите.

5. Състав и функционирането на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството и техните комитети

Съвет на директорите

Кепитъл Мениджмънт има едностепенна система за управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в тричленен състав и се представлява пред трети лица от Изпълнителния член на Съвета само заедно с председателя на Съвета на директорите.

За всички заседания на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси. Вземането на решения на Съвета на директорите е съобразно разпоредбите на Устава на Дружеството.

Изборът и освобождаването на членовете на Съвета на директорите се осъществява в съответствие с изискванията на раздел 2 на Глава първа от Националния кодекс за корпоративно управление от Общото събрание на акционерите, съобразно приложимите законови регламенти и Устава на Дружеството. При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се съблюдава за съответствие на компетентността на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството.

Съветът на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на Дружеството.

Изискването на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 1/3 от състава на Съвета на директорите да бъдат независими членове е спазено. По този начин Дружеството е приложило един от основните принципи за добро корпоративно управление, а именно разграничаване на мениджмънта на компанията от мажоритарните акционери. Осъществява се активно взаимодействие между изпълнителния директор и останалите членове на Съвета на директорите, което допринася за формирането на ясна и балансирана представа за Дружеството и неговото корпоративно управление. По този начин ще се създадат предпоставки за реализирането на един от важните принципи на доброто корпоративно управление – осъществяване на ефективно стратегическо управление на Дружеството, което е неразривно свързано и обусловено от структурата и състава на Съвета на директорите.

С членовете на Съвета на директорите са сключени договори за възлагане на управлението, в които са определени техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията, допълнителните стимули и тантиеми са определени в приетата от Общото събрание на акционерите политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, отчитаща задълженията и приноса на всеки един член

в дейността и резултатите на Дружеството, възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове, чиито интереси съответстват на дългосрочните интереси на Дружеството.

Информацията относно годишния размер на получените от членовете на Съвета на директорите възнаграждения е оповестена в Годишния доклад за дейността на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ за отчетната 2018 г.

Членовете на Съвета на директорите получават основно възнаграждение, което отразява тяхното участие в заседанията на Съвета на директорите, както и изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на Дружеството.

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите са получили допълнителни стимули, обвързани с отчетените финансови резултати от дейността на Дружеството и/или с постигането на предварително определени цели, заложи в бизнес програмата на Дружеството за 2018 г.

През 2018 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството не е гласувало допълнителни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

Не е предвидено Дружеството да предоставя като допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

Членовете на Съвета на директорите не допускат реален или потенциален конфликт на интереси, спазвайки приетите процедури, регламентирани във вътрешните актове на Дружеството. Съветът на директорите се задължава незабавно да разкрие съществуващи конфликти на интереси и да осигурят на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и тях или свързани с тях лица.

През 2018 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица.

Одитен комитет

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите и в съответствие със законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството, са избрани членове на Одитния комитет, които са външни за и независими от Дружеството.

Основните функции на Одитния комитет са регламентирани в чл. 108 на Закона за независимия финансов одит и са, както следва:

- наблюдава процеса на финансово отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в одитираното предприятие;

- наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, включително неговото извършване, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от ЗНФО, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на одитираното предприятие по чл. 5 от същия регламент;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му с изключение на случаите, когато одитираното предприятие разполага с комисия за подбор;
- уведомява Комисията, както и членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всяко дадено одобрение по чл. 64, ал. 3 и чл. 66, ал. 3 от ЗНФО в 7-дневен срок от датата на решението;
- изготвя и предоставя на Комисията в срок до 30 юни годишен доклад за дейността си;
- и др.

Общо събрание на акционерите

Всички акционери на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители.

Ръководството на Дружеството е изготвило правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. Ръководството на Дружеството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Текстовете в писмените материали, изготвени от Дружеството и свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание на акционерите, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

б. Описание на политиката на многообразие, прилагана от по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ има приета Политика на многообразие в органите на управление по отношение на различни аспекти, включително възраст, пол, националност, образование и професионален опит, включително и пазарни стимули. Многообразието на компетенции и становища на членовете на административните органи спомага за доброто разбиране на организацията и дейностите на бизнеса на дружеството. То дава възможност на членовете на Съвета на директорите да оспорват по конструктивен начин управленските решения и да бъдат по-отворени към новаторски идеи, като по този начин се намери противодействие на сходството на мнения на членовете, също познато като „групово мислене“. Целите, заложи в политиката на многообразието са допринасяне за ефективен надзор на управлението и успешно управление на дружеството, повишаване прозрачността по отношение прилагането на многообразието и информирание на пазара за практиките за корпоративно управление, което от своя страна ще доведе до оказване на индиректен натиск върху дружеството за по-многообразни органи на управление.

Прилагайки приетата Политика на многообразието и регламентиранияте нормативни изисквания към членовете на контролни и управителни органи на публични дружества, Съвета на директорите на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството, като неговите членове притежават подходящите квалификация, знания и управленски опит, които изисква заеманата от тях позиция и техните компетенции, права и задълженията следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Изпълнителен директор и пълномощник:


/Владимир Малчев/



Дата: 25 март 2019 г.