

Приложение към междинен съкратен финансов отчет

1. Предмет на дейност

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ (Дружеството) е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел в България с решение от № 1 от 08.11.2005 г. по фирмено дело № 12495/2005 г. на Софийски градски съд. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131550438. Седалището и адресът на управление на Дружеството се намират в гр. София, ул. Златен рог № 12.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е с регистриран капитал от 1 758 296 (един милион седемстотин петдесет и осем хиляди двеста деветдесет и шест) лева, разпределен в 1 758 296 броя обикновени безналични акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Основните акционери на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ към 31 декември 2019 г. са: Армитекс ЕООД притежаващо 443 406 бр. акции – 45,61 %, а останалите акции, представляващи 54,39 % от капитала на Дружеството, са собственост на други акционери (юридически лица).

Уеб Финанс Холдинг АД е обслужващо дружество на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ, а Уникредит Булбанк АД е банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2019 г. е в следния състав:

Петя Лазарова Петрова – председател;

Васил Парашкевов Деков – член на Съвета на директорите;

Владимир Малчев Малчев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Владимир Малчев и прокуриста Христо Христов.

Дейността на Дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел.

Дружеството притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Акциите му са регистрирани на Българска фондова борса – София АД.

Основната дейност на Дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажба и/или секюритизация на вземанията.

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет към 31 декември 2019 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и следва да се чете заедно с Годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), публикуван в Търговския регистър. Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Междинният съкратен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

3. Счетоводна политика и промени през периода

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

Нови стандарти, разяснения и изменения, които нямат ефект върху финансовите отчети на Дружеството са:

- Изменения към МСФО 9: Функции за предплащане с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС;
- МСФО 16 „Лизинг“, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- КРМСФО 23 “Несигурност при третиране на данъци върху доходите” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”(изменен), в сила от 1 януари 2019, приет от ЕС;
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС; МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен), в сила от 1 януари 2019, приет от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменение в МСФО 3 „Бизнес комбинации“, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е прието от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС;

- Изменения към Концептуалната Рамка за Финансово отчитане, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС.

4. Промени в приблизителните оценки

При изготвянето на междинния съкратен финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен съкратен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на провизията за разходи за данъци върху дохода.

Съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху оценяването на финансовите активи са свързани с измерването на очакваните кредитни загуби от вземанията по договори за цесия и търговските вземания.

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Управление на риска относно финансови инструменти

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

6. Значими събития и сделки през периода

През периода Дружеството не е извършило значими сделки, различни от обичайната дейност на Дружеството.

7. Сезонност и цикличност на междинните операции

Дейността, осъществявана от Дружеството, не е обект на значителни сезонни колебания и цикличност.

8. Вземания по договори за цесии

Балансовата стойност на вземанията по договори за цесии, които са класифицирани като дългови инструменти по амортизирана стойност, е представена, както следва:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Вземания по договори за цесия	84 711	93 493
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(8 858)	(8 858)
	<u>75 853</u>	<u>84 635</u>
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи вземания по договори за цесия	-	3 883
	-	<u>3 883</u>
Текущи вземания по договори за цесия	75 853	80 752
	<u>75 853</u>	<u>80 752</u>
Вземания по договори за цесия	<u>75 853</u>	<u>84 635</u>

Дългови инструменти по амортизирана стойност са номинирани в български лева и евро и не се търгуват на публична фондова борса. Те са оценени по справедлива стойност, чрез оценка на независим оценител.

9. Търговски вземания

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	32 850	39 205
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(6 448)	(6 448)
Търговски вземания	<u>26 402</u>	<u>32 757</u>
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи търговски вземания	11 723	11 723
Текущи търговски вземания	14 679	21 034
Търговски вземания	<u>26 402</u>	<u>32 757</u>

Търговските вземания представляват вземания за цена по договори за цесии, по които Дружеството е продавач на вземания и плащането е договорено в определен срок.

10. Други вземания

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Вземания по начислени лихви	7 795	1 643
Обезценка на търговски вземания	(174)	(174)
Търговски вземания	7 621	1 469
Други вземания, бруто	5 109	-
Обезценка на други вземания	-	-
Други вземания, нетно	5 109	-
Други вземания	12 730	1 469

Дружеството е сключило допълнителни споразумения с всички длъжници по договорите за цесии за начисляване на фиксирана годишна лихва по главницата на придобитите лихвоносни вземания.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	15	9
Краткосрочни депозити (в български лева)	621	8
Пари и парични еквиваленти	636	17

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

През последното тримесечие на 2019 г. приключи процедурата, с която Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ осъществи първично публично предлагане на 380 000 (триста и осемдесет хиляди) броя обикновени безналични, поименни акции с номинална стойност 1 (един) лв. и емисионната стойност на една акция 58,50 (петдесет и осем лева +0,50) лв., за увеличаване на основния капитал на дружеството от 1 378 297 лв. на 1 758 297 лв.

В резултат на успешно приключилата процедура по увеличение на капитала – основния капитал на Дружеството нарастна до 1 758 296 (един милион седемстотин петдесет и осем хиляди двеста деветдесет и шест) лева, състоящ се от 1 758 296 броя обикновени безналични акции, с номинална стойност в размер на 1 (един) лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Вписването на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър е извършено на 21.11.2019 г.

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 378 297	978 301
Емисия на акции	379 999	399 996
Брой издадени и напълно платени акции	1 758 297	1 378 297
Общ брой акции	1 758 297	1 378 297

Списакът на основните акционери на дружеството е представен както следва:

	31 декември 2019 Брой акции	31 декември 2019 %	31 декември 2018 Брой акции	31 декември 2018 %
Армитекс ЕООД	801 993	45,61	353 756	25,67
Други юридически лица,	956 304	54,39	1 024 541	74,33
Общ брой акции	1 758 297	100,00	1 378 297	100,00

12.2. Премииен резерв

Към 31 декември 2019 г. премиийният резерв е на стойност 60 274 хил. лв. и включва премията над номиналната стойност на издадените нови акции през 2009 г. и 2010 г., 2018 г. и 2019 г.

12.3. Други резерви

	Законови резерви '000 лв.
Салдо към 01.01.2018 г.	2 487
Формиране на резерви от неразпределена печалба	174
Салдо към 31 декември 2018 г.	2 661
Формиране на резерви от неразпределена печалба	299
Салдо към 31 декември 2019	2 960

Законовите резерви са формирани съгласно изискванията на Търговския закон за задължителния минимален размер на резервите на акционерните дружества.

13. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Нетекущи	
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Облигационен заем	22 886	22 828
Общо балансова стойност	22 886	22 828

На 21 февруари 2018 г. Дружеството емитира облигации в размер на 12 000 000 (дванадесет милиона) евро, разпределени в 12 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 евро всяка една.

Лихвата по емисията облигации е фиксирана и е в размер на 5 % годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция ISMA act/act (реален брой дни/ реален брой дни). Облигационният заем е за срок от 9 години с шестмесечни лихвени плащания. Падежите на главницата са на 12 вноски, дължими на датата на всяко 6-месечно лихвено плащане от четвъртата година на облигационния заем до пълния падеж на емисията. Емитентът е сключил договор с „Кепитъл Инвест“ ЕАД изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“.

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Разни финансови загуби“ със ЗАД „Армеец“ в полза на облигационерите.

14. Задължения по договори за цесия

Задълженията по договорите за цесии представляват финансови пасиви, отчетани по амортизирана стойност съгласно метода на ефективния лихвен процент.

	Текущи	
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Задължения по договори за цесия	15 888	45 555
Общо балансова стойност	15 888	45 555

15. Търговски задължения

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Задължения към обслужващото дружество	-	430
Задължения към Довереник на облигационерите	35	23
Други	25	3
Търговски задължения	60	456

Всички търговски задължения са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

16. Други задължения

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Задължения за лихви по договори за цесии	58	376
Задължения за лихви пооблигационен заем	424	428
Разчети за гаранции	8	8
Неустойки	20	135
Други	3 750	-
Търговски задължения	4 260	947

Разчетите за гаранции са свързани с гаранционен депозит, предоставен от управителите на Дружеството като гаранция за добро управление. Нетната балансова стойност на другите задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

17. Печалба от операции с финансови инструменти

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Разлика между номиналната и балансовата стойност на събрани вземания	6 403	20 331
Печалба от операции с финансови активи, нетно	6 403	20 331

18. Доход на акция и дивиденди

18.1. Доход на акция

Доходът на акция е изчислен, като нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството е отнесена към средно претегления брой акции. Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на дохода на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, са представени както следва:

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Печалба подлежаща на разпределение	9 563 828	8 568 612
Среднопретеглен брой акции	1 426 188	1 166 211
Доход на акция (в лв. за акция)	6,71	7,35

18.2. Дивиденди

През 2018 г. Дружеството е разпределило на своите собственици дивиденди в общ размер на 2 250 хил. лв. или 2,30 лева на акция, съгласно решение на Общото събрание на акционерите.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е разпределило на своите собственици дивиденди в общ размер на 8 270 хил. лв. или 6,00 лева на акция, съгласно решение на Общото събрание на акционерите.

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и други свързани лица под общ контрол, описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, трансакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

19.1. Сделки със собствениците

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Разпределени дивиденди	8 270	2 250
Продажба на финансови инструменти	6 151	-

19.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Към 31.12.2019 г. са изплатени възнаграждения на управленския персонал в размер на 61 хил. лв.

19.3. Разчети със свързани лица

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Текущи вземания:		
Собственици	6 151	-
Общо текущи задължения към свързани лица	6 151	-
Общо задължения към свързани лица	6 151	-

Текущи задължения:

Собственици – за дивиденди	8 332	2 250
Общо текущи задължения към свързани лица	8 332	2 250
Общо задължения към свързани лица	8 332	2 250

В задълженията към собствениците към 31 декември 2019 г. са включени дължимата законна лихва за просрочени парични задължения във връзка с неизплатени в срок дивиденди за 2013 г. и 2014 г. в размер на 62 хил. лева.

20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30 януари 2020 г.