

Приложение към междинния 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 ноември 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, бул. „България“ № 39.

Основната дейност на Дружеството е свързана с набиране на средства чрез издаване на ценни книжа, покупко-продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата на вземания. Дейността на Дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел.

Инвестиционната политика на Дружеството 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.), деноминирани в лева или чуждестранна валута, както и да придобива за секюритизация всякакви нови вземания.

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. Борсовият код на емисията акции на Дружеството е CAPM. ISIN кодът е BG1100121059.

Към 31 декември 2022 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. Към 31 декември 2022 г. премийният резерв от емисия на акции е 60 277 хил. лв.

Основните акционери на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ към 31 декември 2022 г. са представени в пояснение 12.1.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД е трето лице, обслужващо „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, а „Уникредит Булбанк“ АД е банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 декември 2022 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 – само заедно.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет за дванадесет месеца към 31 декември 2022 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 2021 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 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 2021 г.), освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Счетоводна политика и промени през периода

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2022 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане за финансовия период, започващ на 1 януари 2022 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения в МСФО 3 – Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи и годишни подобрения 2018 – 2020;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети 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 тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2022 г., и не са били приложени по-рано от дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние 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. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., не са приети от ЕС

4. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на междинния 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 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 2021 г.

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.

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 2021 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

6. Значими събития и сделки през периода

На 24 февруари 2022 г. Русия обявява военна операция на територията на Украйна и официално признава два отделили се от Украйна региона като Донецката народна република и Луганската народна република. В отговор на тези действия западните държави започват постепенното налагане на санкции срещу Русия, които водят огромен спад в икономиката на най-голямата държава в света – оттегляне на международни компании от руския пазар, ограничаване на достъпа на Русия до редица международни пазари, системи, форуми. Руската валута е почти обезценена. За да спаси икономиката си държавата предприема редица мерки, които динамично биха могли да повлияят на бизнеса в глобален мащаб. Има данни за нарушени вериги на доставки, които могат да повлияят върху различни икономически субекти. Дружеството няма преки търговски отношения с контрагенти от Русия и Украйна. Към датата на одобрение на финансовия отчет Ръководството на Дружеството не може да се даде точна оценка за ефекти върху икономиката на България и в частност върху дружеството, но счита, че конфликтът може да окаже потенциални негативни последици върху финансовото състояние 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 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Главници по договори за цесии	101 454	103 377
Лихви и неустойки по договори за цесии	12 449	8 781
Очаквани кредитни загуби	(12 269)	(12 534)
Вземания по договори за цесия	101 634	99 624

Към 31 декември 2021 г. ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област относно справедливата стойност на обезпеченията по вземанията от цеденти длъжници и на възстановимата стойност на необезпечените вземания. Съгласно издадените доклади балансовата стойност на по-голямата част от вземанията по договори за цесии не надвишава справедливата стойност на обезпеченията и възстановимата стойност на необезпечените вземания към 31 декември 2021 г. Дълговите инструменти по амортизирана стойност са номинирани в български лева и евро и не се търгуват на публична фондова борса.

Вземания по договори за цесии в размер на 16 824 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 15 968 хил. лв.) са обезпечени.

Дружеството има сключени допълнителни споразумения със своите длъжници по договорите за цесии за начисляване на фиксирана годишна лихва по главницата по придобитите вземания.

9. Търговски и други вземания

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	2 818	3 101
Търговски вземания, лихви и неустойки	612	257
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(249)	(381)
Текущи търговски вземания	3 181	2 977

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

10. Предплащания и други активи

	31 декември 2022 ‘000 лв.	31 декември 2021 ‘000 лв.
Нетекущи		
Застраховка на облигационен заем	253	331
Общо нетекущи предплащания	253	331
Текущи:		
Застраховка на облигационен заем	77	77
Други разходи за бъдещи периоди	1	-
Общо текущи предплащания	78	77
Предплащания и други активи	331	408

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31 декември 2022 ‘000 лв.	31 декември 2021 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	21	3
Пари и парични еквиваленти	21	3

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството е в размер до 1 758 296 лева (един милион седемстотин петдесет и осем хиляди двеста деветдесет и шест), 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.

Списъкът на основните акционери на дружеството, притежаващи 5% и над 5%, е представен както следва:

	31 декември 2022 Брой акции	31 декември 2022 %	31 декември 2021 Брой акции	31 декември 2021 %
Армитекс ЕООД	582 226	33,11	582 226	33,11
Алба Финанс ЕООД	233 610	13,29	233 610	13,29
Други юридически и физически лица	942 460	53,60	942 460	53,60
Общ брой акции	1 758 296	100,00	1 758 296	100,00

12.2. Премияен резерв

Към 31 декември 2022 г. премияният резерв е на стойност 60 277 хил. лв. и включва премията над номиналната стойност на издадените нови акции през 2009 г., 2010 г., 2018 г. и 2019 г.

12.3. Други резерви

	Законови резерви '000 лв.
Салдо към 01 януари 2021 г.	3 799
Формиране на резерви от неразпределена печалба	3 768
Салдо към 31 декември 2021 г.	<u>7 567</u>
Формиране на резерви от неразпределена печалба	4 542
Салдо към 31 декември 2022 г.	<u><u>12 109</u></u>

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

13. Задължения по заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Облигационен заем	4 253	4 322	13 691	17 603
	<u>4 253</u>	<u>4 322</u>	<u>13 691</u>	<u>17 603</u>

На 21 февруари 2018 г. Дружеството е сключило облигационен заем със следните характеристики:

- ISIN: BG2100003180;
- Брой облигации: 12 000;
- Номинал на облигация: 1 000 евро.;
- Размер на облигационния заем: 12 000 хил. евро.;
- Срок на облигационния заем: 9 год.;
- Лихва: 5%;
- Период на лихвеното плащане: 2 пъти годишно на 6 месеца.

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. Краткосрочната част на задълженията по облигацията е в размер на 4 253 хил. лв., от които 341 хил. лв. лихви (31 декември 2021 г.: 4 322 хил. лв., от които 410 хил. лв. лихви).

14. Задължения по договори за цесии

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

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Задължения по договори за цесии, главници	13 930	12 094
Задължения по договори за цесии, лихви	-	-
Общо балансова стойност	13 930	12 094

Към 31 декември 2022 г. всички задължения са текущи и не са обезпечени, с изключение на задълженията в размер на 3 453 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 3 453 хил. лв.), които са обезпечени с направен залог на акции, собственост на длъжник на Дружеството, със справедлива стойност в размер на 5 136 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 2 953 хил. лв.).

15. Търговски и други задължения

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Задължения към обслужващото дружество	366	380
Задължения към Довереник на облигационерите	-	9
Други	109	151
Финансови пасиви	475	540
Санкции	65	60
Нефинансови пасиви	65	60
Търговски задължения	540	600

Търговските и други задължения са в български лева и са възникнали в хода на дейността на Дружеството. Всички търговски задължения са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

16. Печалба от операции с финансови инструменти

Към 31 декември 2022 г. Дружеството е реализирало загуби от операции с финансови инструменти от 104 хил. лв. Към 31 декември 2021 г. Дружеството е реализирало печалби от операции с финансови инструменти от 79 хил. лв.

17. Финансови приходи

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Приходи от лихви по секюритизирани вземания	4 135	3 893
Приходи от лихви по търговски вземания	125	-
Финансови приходи	4 260	3 893

18. Други приходи

Като други приходи от дейността се класифицират приходите по неустойки. Към 31 декември 2022 г. те възлизат на 1 321 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 570 хил. лв.).

19. Финансови разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	(1 056)	(1 159)
Разходи за лихви по договори за цесии	-	(5)
Други такси и комисионни, свързани с облигационния заем	(112)	(113)
Финансови разходи	(1 168)	(1 277)

20. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Възнаграждение обслужващо дружество	(366)	(380)
Професионални услуги	(122)	(115)
Други	(15)	(13)
	(503)	(508)

21. Разходи за възнаграждения на персонала

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Разходи за възнаграждения	(98)	(116)
Разходи за осигуровки	(8)	(7)
	(106)	(123)

22. Други разходи

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Неустойки по договори	(69)	(52)
Глоби	(10)	(22)
Други	(3)	(2)
	(82)	(76)

23. Доход на акция и дивиденди

23.1. 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:

	За 12 месеца към 31 декември 2022	За 12 месеца към 31 декември 2021
Печалба подлежаща на разпределение	4 020 000	4 542 609
Среднопретеглен брой акции	1 758 296	1 758 296
Доход на акция (в лв. за акция)	2,29	2,58

23.2. Дивиденди

Към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2022 г. Дружеството не е разпределяло дивиденди.

24. 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, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

24.1. Сделки със собствениците

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Начислени лихви по секюритизирани вземания	20	397
Получени лихви по секюритизирани вземания	22	400
Погасени главници по секюритизирани вземания	1 599	4 940
Продажба на вземания	458	-
Постъпления във връзка с договори за продажба на вземания	284	-

24.2. Сделки с ключов управленски персонал

	За 12 месеца към 31 декември 2022 '000 лв.	За 12 месеца към 31 декември 2021 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	88	106
Осигуровки	5	5
Общо възнаграждения	93	111

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите.

25. Разчети със свързани лица

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Текущи вземания:		
- Собственици	1 200	1 558
Общо текущи вземания от свързани лица	1 200	1 558
Общо вземания от свързани лица	1 200	1 558
Текущи задължения:		
- Ключов управленски персонал	-	17
Общо текущи задължения към свързани лица	-	17
Общо задължения към свързани лица	-	17

Вземанията от собствениците към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2022 г. са възникнали по договори за секюритизиране на вземания, по които длъжник са свързани лица. Балансовата стойност на тези вземания може да бъде представена както следва:

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Главници по секюритизирани вземания	1 200	1 562
Лихви и неустойки по секюритизирани вземания	-	2
Очаквани кредитни загуби	-	(6)
Общо вземания от свързани лица	1 200	1 558

26. Оценяване по справедлива стойност

Дружеството няма активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност.

27. Събития след края на отчетния период

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

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30 януари 2023 г.