

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 инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания, 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 и дружествата за секюритизация.

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 март 2023 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 март 2023 г. премийният резерв от емисия на акции е 60 277 хил. лв.

Основните акционери на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ към 31 март 2023 г. са представени в пояснение 12.1.

„Уеб Финанс Холдинг“ АД е трето лице по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, а „Уникредит Булбанк“ АД е банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 31 март 2023 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 три месеца към 31 март 2023 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 2022 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 2023 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 2023 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 17 Застрахователни договори, включително изменения, публикувани на 25 юни 2020 г.
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Отчети към приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация.

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 2023 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 МСС Представяне на финансови отчети, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС:
 - i. Класификация на пасивите като текущи и нетекущи;
 - ii. Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – отлагане на ефективната дата за прилагане;
 - iii. Нетекущи пасиви с ковенанти;
- Изменения в МСФО 16 Лизинги: Лизингово задължение при продажба с обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., все още 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 2022 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 2022 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

6. Сезонност и цикличност на междинните операции

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

7. 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 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Главници по договори за цесии	101 559	101 463
Лихви и неустойки по договори за цесии	12 316	12 299
Очаквани кредитни загуби	(12 145)	(12 145)
Вземания по договори за цесия	101 730	101 617

Към 31 декември 2022 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 2022 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 17 038 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 16 824 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.

8. Търговски и други вземания

	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	2 794	3 033
Търговски вземания, лихви и неустойки	1 847	540
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(449)	(450)
Текущи търговски вземания	4 192	3 123

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.

9. Предплащания и други активи

	31 март 2023 '000 лв.	31 декември 2022 '000 лв.
Нетекущи		
Застраховка на облигационен заем	234	253
Общо нетекущи предплащания	234	253
Текущи:		
Застраховка на облигационен заем	78	77
Други разходи за бъдещи периоди	32	1
Общо текущи предплащания	110	78
Предплащания и други активи	344	331

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	31 март 2023 '000 лв.	31 декември 2022 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	4	21
Пари и парични еквиваленти	4	21

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

11. Собствен капитал

11.1. 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 март 2023 Брой акции	31 март 2023 %	31 декември 2022 Брой акции	31 декември 2022 %
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

11.2. Премияен резерв

Към 31 март 2023 г. премийният 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.

11.3. Други резерви

	Законови резерви ‘000 лв.
Салдо към 01 януари 2022 г.	7 567
Формиране на резерви от неразпределена печалба	4 542
Салдо към 31 декември 2022г.	12 109
Салдо към 31 март 2023г.	12 109

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

12. Задължения по заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Облигационен заем	6 415	4 253	11 735	13 691
	6 415	4 253	11 735	13 691

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 6 415 хил. лв., от които 548 хил. лв. лихви (31 декември 2022 г.: 4 253 хил. лв., от които 341 хил. лв. лихви). Дружеството има дължима вноска в размер на 2 399 хил. лв.

13. Задължения по договори за цесии

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

	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Задължения по договори за цесии, главници	13 937	13 930
Задължения по договори за цесии, лихви	-	-
Общо балансова стойност	13 937	13 930

Към 31 март 2023 г. всички задължения са текущи и не са обезпечени, с изключение на задълженията в размер на 4 847 хил. лв. (31 декември 2022 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.: 5 136 хил. лв.).

14. Търговски и други задължения

	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Задължения към обслужващото дружество	457	366
Задължения към Довереник на облигационерите	32	-
Други	118	107
Финансови пасиви	607	473
Пенсионни и други задължения към персонала	2	-
Задължения за данъци и осигуровки	6	-
Санкции	65	67
Нефинансови пасиви	73	67
Търговски задължения	680	540

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.

15. Печалба от операции с финансови инструменти

Към 31 март 2023 г. Дружеството е реализирало печалби от операции с финансови инструменти от 21 хил. лв. (31 март 2022 г.: 0 хил. лв.), като разлика между номинална и цена на придобиване на вземания.

16. Финансови приходи

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

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Приходи от лихви по секюритизирани вземания	1 071	888
Приходи от лихви по търговски вземания	33	-
Финансови приходи	1 104	888

17. Други приходи

Като други приходи от дейността се класифицират приходите по неустойки. Към 31 март 2023 г. те възлизат на 70 хил. лв. (31 март 2022 г.: 70 хил. лв.).

18. Финансови разходи

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

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	(207)	(240)
Други такси и комисионни, свързани с облигационния заем	(27)	(28)
Финансови разходи	(234)	(268)

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Възнаграждение обслужващо дружество	(92)	(90)
Професионални услуги	(16)	(20)
Други	(4)	(3)
	(112)	(113)

20. Разходи за възнаграждения на персонала

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Разходи за възнаграждения	(33)	(24)
Разходи за осигуровки	(2)	(2)
	(35)	(26)

21. Други разходи

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Неустойки по договори	-	(2)
Глоби	-	(10)
	-	(12)

22. Доход на акция и дивиденди

22.1. 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 3 месеца към 31 март 2023	За 3 месеца към 31 март 2022
Печалба подлежаща на разпределение	814 000	474 483
Среднопретеглен брой акции	1 758 296	1 758 296
Доход на акция (в лв. за акция)	0,46	0,27

22.2. Дивиденди

Към 31 март 2023 г. и 31 декември 2022 г. Дружеството не е разпределяло дивиденди.

23. 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.

23.1. Сделки със собствениците

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Начислени лихви по секюритизирани вземания	17	16
Получени лихви по секюритизирани вземания	-	17
Погасени главници по секюритизирани вземания	-	588

23.2. Сделки с ключов управленски персонал

	За 3 месеца към 31 март 2023 ‘000 лв.	За 3 месеца към 31 март 2022 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	31	21
Осигуровки	2	-
Общо възнаграждения	33	21

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

24. Разчети със свързани лица

	31 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Текущи вземания:		
- Собственици	1 217	1 200
Общо текущи вземания от свързани лица	1 217	1 200
Общо вземания от свързани лица	1 217	1 200
Текущи задължения:		
- Ключов управленски персонал	27	-
Общо текущи задължения към свързани лица	27	-
Общо задължения към свързани лица	27	-

Вземанията от собствениците към 31 декември 2022 г. и 31 март 2023 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 март 2023 ‘000 лв.	31 декември 2022 ‘000 лв.
Главници по секюритизирани вземания	1 200	1 200
Лихви и неустойки по секюритизирани вземания	17	-
Очаквани кредитни загуби	-	-
Общо вземания от свързани лица	1 217	1 200

25. Оценяване по справедлива стойност

Дружеството няма активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност.

26. 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.

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 март 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 02 май 2023 г.