

Годишен доклад за дейността
Годишен финансов отчет

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ

31 декември 2022 г.

Съдържание

Страница

Годишен отчет за финансовото състояние	1
Годишен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Годишен отчет за промените в собствения капитал	4
Годишен отчет за паричните потоци	5
Пояснения към годишния финансов отчет	6
Справка по чл. 31, ал. 3 от ЗДСИЦДС	32
Годишен доклад за дейността	35
Доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на управителния съвет	65
Декларация по чл. 100 н, ал. 4 т.4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа	70
Доклад на независимия одитор	71
Декларация по чл. 100 н, ал. 4 т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа	81

Годишен отчет за финансовото състояние

Пояснение	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Активи		
Нетекущи активи		
Предплащания и други активи	7	331
Нетекущи активи	253	331
Текущи активи		
Вземания по договори за цесии	5	99 624
Търговски и други вземания	6	2 977
Вземания от свързани лица	22	1 558
Предплащания и други активи	7	77
Пари и парични еквиваленти	8	3
Текущи активи	106 040	104 239
Общо активи	106 293	104 570

SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by
SAMUIL RUMENOV
DIMITROV
Date: 2023.03.31
18:57:38 +03'00'

Съставител:
/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/

Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by
Vladimir Malchev
Malchev
Date: 2023.03.31
18:23:59 +03'00'

Изп. директор:
/Владимир Малчев/

HRISTO SABCHEV HRISTOV
Digitally signed by
HRISTO SABCHEV
HRISTOV
Date: 2023.03.31
18:33:14 +03'00'

Прокуррист:
/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by
KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
Date: 2023.03.31
10:14:40 +03'00'

Брейн Сторм Консулт – од ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by
KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
Date: 2023.03.31
10:14:40 +03'00'

Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

Поясненията към финансов отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Годишен отчет за финансовото състояние (Продължение)

	Пояснение	31 декември	31 декември
		2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	1 758	1 758
Премиен резерв	9.2	60 277	60 277
Други резерви	9.3	12 109	7 567
Натрупана печалба		(265)	332
Общо собствен капитал		73 879	69 934
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по заеми	10	13 691	17 603
Нетекущи пасиви		13 691	17 603
Текущи пасиви			
Задължения по договори за цесии	11	13 930	12 094
Задължения по заеми	10	4 253	4 322
Търговски и други задължения	12	540	600
Задължения към свързани лица	22	-	17
Текущи пасиви		18 723	17 033
Общо пасиви		32 414	34 636
Общо пасиви и собствен капитал		106 293	104 570

Съставител:
/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/

SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 18:59:12 +03'00'

Изп. директор:
/Владимир Малчев/

Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:24:19 +03'00'

Прокурист:
/Христо Христов/

HRISTO SABCHEV HRISTOV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:34:02 +03'00'

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Брейн Стом Консулт – ОД ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BK, o=Brain Storm Consult, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:45:31 +03'00'

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BK, o=Brain Storm Consult - OD OOD, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:46:09 +03'00'

Поясненията към финансов отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Годишен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Печалба от операции с финансови активи	13	79
Финансови приходи	14	3 893
Други приходи	15	570
Финансови разходи	16	(1 277)
Приходи от реинтегриране / (Разходи за признаване) на очаквани кредитни загуби, нетно	26.2	1 984
Разходи за външни услуги	17	(508)
Разходи за персонала	18	(123)
Други разходи	19	(76)
Печалба за периода	3 945	4 542
Общо всеобхватен доход за периода	3 945	4 542

Доход на акция: 20.1 **2,24** **2,58**

Съставител: SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 18:59:51 +03'00'

**/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/**

Изп. директор: Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:24:36 +03'00'

Прокурист: HRISTO SABCHEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:34:37 +03'00'

/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

КАМЕЛИЯ ИВАНОВА
Digitally signed by КАМЕЛИЯ ИВАНОВА
TERZIYSKA
DN: c=Bg, f=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT OD OOD, 2.5.4.97=NTRBG=17529627, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA, serialNumber=PNOBG-6905196836, cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:48:26 +03'00'

Брейн Стом Консулт – Од ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

КАМЕЛИЯ ИВАНОВА
Digitally signed by КАМЕЛИЯ ИВАНОВА
TERZIYSKA
DN: c=Bg, f=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD, 2.5.4.97=NTRBG=17529627, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA, serialNumber=PNOBG-6905196836, cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:49:54 +03'00'

Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

Поясненията към финансов отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Годишен отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Натрупана печалба / (загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2022 г.	1 758	60 277	7 567	332	69 934
Печалба за годината	-	-	-	3 945	3 945
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	3 945	3 945
Формиране на резерви	-	-	4 542	(4 542)	-
Салдо към 31 декември 2022 г.	1 758	60 277	12 109	(265)	73 879
Салдо към 1 януари 2021 г.	1 758	60 277	3 799	(442)	65 392
Печалба за годината	-	-	-	4 542	4 542
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	4 542	4 542
Формиране на резерви	-	-	3 768	(3 768)	-
Салдо към 31 декември 2021 г.	1 758	60 277	7 567	332	69 934

Съставител:
/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/

SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:00:29 +03'00'

Изп. директор:
/Владимир Малчев/

Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:24:53 +03'00'

Прокурист:
/Христо Христов/

HRISTO SABCHEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:35:19 +03'00'

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, l=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD, 2.5.4.97=NIRBG-17529627, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA, serialNumber=PNOBG-6905196836, cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelia@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 18:51:17 +03'00'

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, l=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD, 2.5.4.97=NIRBG-17529627, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA, serialNumber=PNOBG-6905196836, cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelia@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 18:52:39 +03'00'

Брейн Сторм Консулт – Од ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

Поясненията към финансов отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Годишен отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления по договори за цесии	11 559	27 019
Получени лихви	2 263	4 624
Плащания по договори за цесии	(16 565)	(31 453)
Платени лихви по договори за цесии	-	(13)
Постъпления от договори за продажба на вземания	8 482	8 322
Плащания към доставчици	(578)	(614)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(129)	(101)
Други парични потоци от оперативна дейност	(6)	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	5 026	7 779
Финансова дейност		
Погасени главници по облигационен заем	(3 912)	(1 956)
Платени лихви по облигационен заем	(1 096)	(1 172)
Изплатени дивиденди	-	(4 652)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(5 008)	(7 780)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	18	(1)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3	4
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8 21	3

Съставител: **SAMUIL RUMENOV DIMITROV**
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:01:12 +03'00'

**/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/**

Иzp. директор: **Vladimir Malchev Malchev**
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:25:14 +03'00'

/Владимир Малчев/

Прокурист: **HRISTO SABCHEV HRISTOV**
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:36:03 +03'00'

/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, f=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT, ou=OD, 2.5.4.97517816-17529627, ou=TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:55:31 +03'00'

**Брейн Стом Консулт – ОД ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител**

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, f=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD, 2.5.4.97517816-17529627, ou=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA, serialNumber=PVORG-695196836, ou=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:55:31 +03'00'

**Камелия Терзийска
Регистриран Одитор**

Поясненията към финансов отчет от стр. 6 до стр. 29 представляват неразделна част от него.

Приложение към годишен 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, бул. България 39.

Основната дейност на Дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажба на вземанията. 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 вземанията. 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 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 5CQ. 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 9.1.

„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 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. Прокуратата е вписана в Търговския регистър на 08 август 2019 г.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този годишен финансов отчет към 31 декември 2022 г. е 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.

Годишният 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.

Годишният индивидуален финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Дори и към датата на съставяне на финансовия отчет са в сила ограничения за пътуване, карантинни мерки и ограничения. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Докато някои държави започнаха да облекчават ограниченията, отпускането на мерките става постепенно в България при несигурност за удължаване на мерките за неопределени бъдещи периоди.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен индивидуален 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.

Информация относно общите европейски приоритети

при правоприлагането за финансово отчитане в годишните финансови отчети за 2022 г.

Въпроси, свързани с климата

1) Съответствие между финансовите отчети, изготвени по общата рамка за финансово отчитане МСФО и нефинансовата информация

Дружеството не очаква съществено финансово въздействие от въпроси свързани с климата върху дейността си и оценката на активите и пасивите. Дружеството не е идентифицирало значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на дружеството. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

2) Обезценка на нефинансови активи

Естеството на дейността на Дружеството не предполага употребата на значителни по размер нефинансови активи, като към момента Дружеството не притежава такива.

3) Провизии, условни задължения и условни активи

Не са възникнали условни активи или пасиви за дружеството. Ръководството на дружеството не счита, че съществуват съществени рискове предизвикани от климатичните промени, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

4) Споразумения за изкупуване на енергия

Дружеството не е сключвало споразумения за доставка на зелена енергия.

Преки финансови последици от руската инвазия в Украйна:

1) Представяне на въздействията на руската инвазия във финансовите отчети

Икономически ефекти свързани с войната в Украйна ще продължат да оказват своето негативно въздействие върху финансовите резултати и дейността на Дружеството през 2023 година, като очакванията ни са постепенно те да започнат да отшумяват.

2) Загуба на контрол, съвместен контрол или способност за упражняване на значително влияние

Дружеството няма направени инвестиции в други дружества и не отчита загуба на контрол през 2022 г.

3) Прекратени дейности, нетекущи активи, държани за продажба

През 2022 г. Дружеството няма преустановени дейности и активи класифицирани като държани за продажба.

4) Обезценка на нефинансови активи

Не съществуват индикации, че нефинансовите активи могат да бъдат обезценени във връзка с руската инвазия в Украйна.

Макроикономическа среда :

Динамичната макроикономическа среда през 2022 година бе продиктувана от дългогодишни натрупвания на дисбаланси в икономиката в резултат на силно разхлабената монетарна политика на всички водещи централни банки в света през последното десетилетие, както и на силните фискални стимули, които всички правителства предприеха във връзка с пандемията от Covid-19. Войната в Украйна предизвика паника на различни пазари, от енергийния до този на зърнени култури, което изигра ролята на спусък на силните инфлационни процеси в глобален и локален план, чиито основи бяха полагани през годините преди това.

Повишаването на основните лихви от водещите централни банки по света бе очакван опит за противодействие на инфлацията, което заедно с други фактори вече започва да дава своите резултати в забавяне на инфлацията. Лихвените проценти в България засега остават стабилни и не се наблюдава съществена промяна в посока на повишението им поради все още високата ликвидност в системата. Дружеството внимателно следи тези процеси и адаптира пазарното си поведение спрямо тях.

1) Обезценка на нефинансови активи

Естеството на дейността на Дружеството не предполага употребата на значителни по размер нефинансови активи, като към момента Дружеството не притежава такива.

2) Доходи на наети лица

Принципите за формиране размера и структурата на възнагражденията са определени в приетата от Общото събрание на акционерите политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите.

3) Приходи от договори с клиенти

Приходите на Дружеството включват приходи от продажба на вземания, дължими лихви от цедентите длъжници и приходи формирани като разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията. Цените, по които дружеството продава своите вземания се определят съгласно чл. 22, ал.6 от ЗДСИЦДС.

4) Финансови инструменти

Към настоящия момент Дружеството не притежава финансови инструменти и не възнамерява да придобива такива, доколкото нормативната уредба му позволява да притежава такива в много ограничена рамка.

Ръководството анализира детайлно всички рискове и тенденции, свързани с климатичните промени и влиянието на дейността на емитента върху проблемите, свързани с климата. Ръководството анализира длъжниците на Дружеството за да установи дали климатичните въпроси, биха повлияли оценката на очакваните кредитни загуби. Ръководството също така преразглежда съществените преценки и несигурностите при оценките, направени при изготвянето на финансовия отчет в светлината на проблемите, свързани с климата. След извършения анализ Ръководството не установи съществени рискове за емитента, свързани с климата и счита, че тези въпроси нямат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

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 от годишния 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.

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 2022 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

стандартите и измененията 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:

- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори 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 от 1 януари 2023 г., все още не са приети 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. все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните услуги, които предлагани от Дружеството. Дружеството има само един оперативен сегмент - „инвестиране във вземания“, свързан с инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти във вземания, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажба на вземания.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти“ Дружеството прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана във финансовия отчет.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на вземания, дължими лихви от цедентите длъжници и от разлики между покупната цена и номиналната стойност на вземанията.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

4.5.1. Продажба на вземания

Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността върху финансовите активи. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача към момента на сключване на договор за цесия.

Приходът от продажба на вземания се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Не е запазено продължаващо участие в управлението на вземанията или ефективен контрол върху тях.

4.5.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви по договори за цесии се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Лихвите се начисляват при разсрочване на плащанията по договорите за цесия съгласно споразумения и погасителен план.

4.8. Финансови инструменти

4.8.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.8.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на вземания, която се представя на ред Приходи от реинтегриране / (Разходи за признаване) на очаквани кредитни загуби, нетно отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.8.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.8.4. Обезценка на финансовите активи

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват дълговите инструменти по амортизирана стойност на Дружеството: вземания по договори за цесии, търговски вземания, вземания от свързани лица и пари и парични еквиваленти.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо

- момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория.

Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

4.8.5. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по договори за цесии, търговски и други задължения и задължения по заеми.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи, свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.9. Данъци върху дохода

Дружеството е учредено съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративно облагане дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.11. Собствен капитал и резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в независими дружества. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Дружеството плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за своите служители във връзка с плановете с дефинирани вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.13. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло.

Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.14. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са свързани с класификацията и последващото оценяване на придобитите вземания по договори за цесия.

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.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни,

ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период

4.15. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия 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 годишен 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.

4.15.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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. 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	101 463	103 377
Лихви по договори за цесии	12 299	8 781
Очаквани кредитни загуби	(12 145)	(12 534)
	101 617	99 624
Текущи вземания по договори за цесия	101 617	99 624
	101 617	99 624
Вземания по договори за цесия	101 617	99 624

Използваните методи за оценка на вземанията с договорени обезпечения са както следва:

- метод на чистата (вещна) стойност на активите, при определяне на пазарна оценка на ипотекирани сгради (сграден фонд);
- метод на сравнителните продажби, при определяне на пазарна стойност на ипотекирани поземлени имоти.

И двата метода водят до определяне на стойност, съответстваща на стандарта „справедлива пазарна стойност”, като коректността на методите е свързана с наличие на достоверна и достатъчно представителна информация за избрани еталонни обекти и подбор на пазарни множители (индикатори);

- метод на амортизираната възстановителна стойност, по отношение на движими вещи;
- метод на чистата стойност на активите, по отношение на залог на търговско предприятие;
- анализ на ликвидността на особения залог, по отношение на предоставени вземания;

Резултатът от оценката се сформира от сбора на сумите на отделните обезпечения, получени според горепосочените методи за оценка.

Вземанията по договори за цесии са необезпечени и се оценяват на базата на анализ на платежоспособността и цялостното финансово-икономическото състояние на цедентния длъжник.

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

Вземания по договори за цесии в размер на 16 824 хил. лв. са обезпечени от длъжници на Дружеството.

6. Търговски и други вземания

	31 декември 2022 ‘000 лв.	31 декември 2021 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	3 033	3 101
Търговски вземания, лихви и неустойки	540	257
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(450)	(381)
Текущи търговски вземания	3 123	2 977
Общо търговски и други вземания	3 123	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.

7. Предплащания и други активи

	31 декември 2022 ‘000 лв.	31 декември 2021 ‘000 лв.
Нетекущи		
Застраховка на облигация	253	331
Общо нетекущи предплащания	253	331
Текущи:		
Застраховка на облигация	78	77
Други разходи за бъдещи периоди	1	-
Общо текущи предплащания	79	77
Общо предплащания	332	408

8. 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.

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

Основният капитал на Дружеството е 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.

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

* Участието на акционера е под 5% или няма участие.

9.2. Премияен резерв

Към 31 декември 2022 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.

9.3. 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.	7 567
Формиране на резерви от неразпределена печалба	4 542
Салдо към 31 декември 2022	12 109

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

10. Задължения по заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчетани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекучи	
	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
	4 253	4 322	13 691	17 603

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.

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.

На 09.09.2021 г. рейтингова агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД присъжда на ЗАД „Армеец“ кредитен рейтинг ВВВ-, който съответства на степен на кредитно качество, еквивалентна на степен 3 (трета), определена съгласно приложението на Регламент за изпълнение (ЕС) № 2016/1800 на Комисията от 11 октомври 2016 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение относно разпределянето на кредитните оценки на агенциите за външна кредитна оценка по обективна скала на степените на кредитно качество в съответствие с Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ, L 275/19 от 12 октомври 2016 г.). През 2022 г. няма промяна в оценката.

„БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД е регистрирана в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.).

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

12. 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	107	151
Финансови пасиви	473	540
Санкции и други	67	60
Нефинансови пасиви	67	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.

13. 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. – печалби от 79 хил. лв.).

14. Финансови приходи

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

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Приходи от лихви по вземания от длъжници	4 149	3 893
Приходи от лихви по търговски вземания	112	-
Финансови приходи	4 261	3 893

15. Други приходи

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

16. Финансови разходи

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

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Разходи за лихви по договори за цесии	-	(5)
Разходи за лихви по облигационен заем	(1 056)	(1 159)
Други такси и комисионни, свързани с облигационен заем	(113)	(113)
Финансови разходи	(1 169)	(1 277)

17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Възнаграждение за обслужване на вземания	(366)	(380)
Професионални услуги	(121)	(115)
Други	(15)	(13)
	<u>(502)</u>	<u>(508)</u>

Възнаграждението за независим финансов одит на годишния финансов отчет към 31 декември 2022 г. е в размер на 15 хил. лв. През отчетния период, одиторът не е предоставял други услуги, несвързани с одита.

18. Разходи за възнаграждения на персонала

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Разходи за възнаграждения	(98)	(116)
Разходи за осигуровки	(8)	(7)
	<u>(106)</u>	<u>(123)</u>

19. Други разходи

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Неустойки по договори	(69)	(52)
Глоби	(10)	(22)
Други разходи	(3)	(2)
Други разходи	<u>(82)</u>	<u>(76)</u>

20. Доход на акция и дивиденди

20.1. 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:

	2022	2021
Печалба подлежаща на разпределение	3 944 000	4 542 000
Среднопретеглен брой акции	1 758 296	1 758 296
Доход на акция (в лв. за акция)	<u>2,24</u>	<u>2,58</u>

20.2. Дивиденди

През 2021 г. и 2022 г. Дружеството не е имало задължение да разпределя дивидент.

21. 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.

21.1. Сделки със собствениците

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Начислени лихви по вземания от длъжници	20	397
Получени лихви по вземания от длъжници	22	400
Погасени главници по вземания от длъжници	1 599	4 940
Сключени договори за продажба на вземания	458	-
Плащания по договори за продажба на вземания	284	-

21.2. Сделки с ключов управленски персонал

	2022 '000 лв.	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.

22. 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 са възникнали по договори за цесия, 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 вземания от длъжници	1 200	1 562
Лихви и неустойки по вземания от длъжници	-	2
Очаквани кредитни загуби	-	(6)
Общо вземания от свързани лица	1 200	1 558

23. Равнение на пасивите възникващи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочен облигационен заем ‘000 лв.	Краткосрочен облигационен заем ‘000 лв.	Задължения към свързани лица ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
1 януари 2021 г.	21 514	2 379	7 595	31 488
Парични потоци:				
Платени лихви	-	(1 172)	-	(1 172)
Платени дивиденди	-	-	(4 652)	(4 652)
Платени главници	(1 956)	-	-	(1 956)
Непарични промени:				
Разходи за лихви	-	1 159	-	1 159
Платени дивиденди чрез прихващане	-	-	(2 943)	(2 943)
Рекласификации	(1 955)	1 956	-	1
31 декември 2021 г.	17 603	4 322	-	21 925
	Дългосрочен облигационен заем ‘000 лв.	Краткосрочен облигационен заем ‘000 лв.	Задължения към свързани лица ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
1 януари 2022 г.	17 603	4 322	-	21 925
Парични потоци:				
Платени главници	-	(3 912)	-	(3 912)
Платени лихви	(686)	(410)	-	(1 096)
Непарични промени:				
Разходи за лихви	1 027	-	-	1 027
Рекласификации	(4 253)	4 253	-	-
31 декември 2022 г.	13 691	4 253	-	17 944

24. Условни активи и пасиви

Дружеството представя като условен актив и пасив гаранционния депозит, предоставен от управителите на Дружеството като гаранция за добро управление. През годината няма предявени гаранционни и правни икове към Дружеството и не са възникнали други условни пасиви за Дружеството.

25. Безналични сделки

През 2021 г. Дружеството е осъществило финансова сделка, при която не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са били отразени в отчета за паричните потоци. Тази сделка представлява прихващане на вземане на Армитекс ЕООД със задължение по неизплатен дивидент за 2019 г. към Армитекс ЕООД. Централният депозитар е уведомен за сделката.

26. Категории финансови активи и пасиви

Пояснение	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност		
- Вземания по договори за цесии	5	101 617
- Търговски и други вземания	6	3 123
- Вземания от свързани лица	22	1 200
- Пари и парични еквиваленти	8	21
	105 961	104 162

Пояснение	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
- Задължения по заеми	10	17 944
- Задължения по договори за цесии	11	13 930
- Търговски и други задължения	12	473
	32 347	34 559

27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 25. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

27.1. Анализ на пазарния риск

27.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Дружеството притежава вземания по договори за цесии в евро. Чуждестранните трансакции на Дружеството в евро не водят до излагане на валутен риск, защото еврото е фиксирано към българския лев в резултат на въведения Валутен борд от 1997 г.

27.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2022 г. Дружеството притежава финансови инструменти, при които се начисляват лихви при плаващ лихвен процент, но ефектът от промяна в лихвените проценти е под 1 хил. лв.

27.2. Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период (пояснение 254).

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството е изложено на значителен кредитен риск към отделни контрагенти или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговските и други вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Дружеството използва корективна сметка за признатите очаквани кредитни загуби по видове вземания, като равнението на движението за 2022 г. е представено в таблицата по-долу:

	Вземания по цесии ‘000 лв.	Търговски и други вземания ‘000 лв.	Вземания от свързани лица ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 01 януари 2022 г.	(12 534)	(381)	(6)	(12 921)
Признати загуби през периода	(4 442)	(72)	-	(4 514)
Възстановени загуби през периода	4 831	3	6	4 840
Салдо към 31 декември 2022 г.	(12 145)	(450)	-	(12 595)

	Вземания по цесии ‘000 лв.	Търговски и други вземания ‘000 лв.	Вземания от свързани лица ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Салдо към 01 януари 2021 г.	(14 406)	(462)	(37)	(14 905)
Признати загуби през периода	(5 827)	(52)	(5)	(5 884)
Възстановени загуби през периода	7 699	133	36	7 868
Салдо към 31 декември 2021 г.	(12 534)	(381)	(6)	(12 921)

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

27.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез продажба на дългосрочни финансови активи.

Към 31 декември 2022 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2022 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения по заеми	4 766	15 062	-
Задължения по договори за цесии	13 930	-	-
Търговски и други задължения	473	-	-
Общо	19 169	15 062	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2021 г.	Текущи	Нетекущи	
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.
Задължения по заеми	4 322	17 603	-
Задължения по договори за цесии	12 094	-	-
Търговски и други задължения	600	-	-
Задължения към свързани лица	17	-	-
Общо	17 033	17 603	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

27.4. Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и вземанията по договори за цесии. Наличните парични ресурси и вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

28. Оценяване по справедлива стойност

Дружеството няма активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност.

29. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на собствен капитал към нетния дълг.

Дружеството определя собствения капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представена в отчета за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	31 декември 2022 '000 лв.	31 декември 2021 '000 лв.
Собствен капитал	73 879	69 934
Задължения	32 414	34 636
- Пари и парични еквиваленти	(21)	(3)
Нетен дълг	32 393	34 633
Общо капитал (собствен капитал + нетен дълг)	106 272	104 567
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/общо капитал)	30%	33%

В качеството си на емитент на облигации, на Дружеството е наложено спазването на следните съотношения на база индивидуален финансов отчет:

- Съотношение Пасиви/Активи: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи (сума текущи + нетекущи пасиви към общата сума на активите) не по-високо от 97%. Към 31 декември 2022 г. съотношението пасиви/активи е в размер на 30,49%;
- Покритие на разходите за лихви: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) не по-ниско от 1,05. Към 31 декември 2022 г. това съотношение е в размер на 4,74;
- Текуща ликвидност: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност (сумата на текущи активи към сумата на текущи пасиви) не по-ниско от 0,5. Към 31 декември 2022 г. това съотношение е в размер на 5,66 на база на финансовия отчет.

Дружеството е спазило външно наложените изисквания за капитала, на които подлежи във връзка със своите задължения по емитирания облигационен заем към 31 декември 2022 г.

Дружеството не е променяло целите, политиките и процесите за управление на капитала, както и начина на определяне на капитала през представените отчетни периоди.

30. 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.

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31.03.2023 г.

СПРАВКА по чл. 31, ал. 3 от ЗДСИЦДС	
за преобразуване на финансовия резултат по реда на чл. 29, ал. 3 по образец, определен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".	
СПРАВКА	
по чл. 31, ал. 3 от ЗДСИЦДС	
за преобразуване на финансовия резултат по реда на чл. 29, ал. 3.	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	01 януари 2022 г.
Крайна дата:	31 декември 2022 г.
Дата на съставяне:	31 март 2023 г.
Данни за лицето	
Наименование на лицето:	Кепитъл Мениджмънт
Тип лице:	АДСИЦ
ЕИК:	131550438
Представящи/и:	Владимир Малчев и Христо Христов
Начин на представяване:	Заедно
Адрес на управление:	гр. София, бул. България 39
Адрес за кореспонденция:	гр. София, бул. България 39
Телефон:	
Факс:	
E-mail:	
Уеб сайт:	www.capitalmanagement-bg.com/
Медия:	www.infostock.bg
Съставител на отчета:	Кроу България Адвайзъри ЕООД
Длъжност на съставителя:	Съставител

Съставител:
/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/

SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:02:15 +03'00'

Изп. директор:
/Владимир Малчев/

Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:26:18 +03'00'

Прокурист:
/Христо Христов/

HRISTO SABCHEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:37:14 +03'00'

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, f=Soфия, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD,
2.5.4.97>NTBRG175259627, ou=TERZIYSK
givenName=KAMELIYA
serialNumber=PNOBRG-6995196836,
cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA,
email=kamelia@brainstorm.bg

Брейн Стом Консулт – ОД ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, f=Soфия, o=BRAIN STORM CONSULT - OD OOD,
2.5.4.97>NTBRG175259627,
ou=TERZIYSKA,
givenName=KAMELIYA,
serialNumber=PNOBRG-6995196836,
cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA,
email=kamelia@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 19:58:56 +03'00'

Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

СПРАВКА по чл. 31, ал. 3 от ЗДСИЦД		
за преобразуване на финансовия резултат по реда на чл. 29, ал. 3 по образец, определен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".		
Нормативно изискване	Финансов резултат на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ за периода 2021 г.	Стойност в лева
	счетоводна печалба	3 944 521,43 лв.
	счетоводна загуба	
чл. 29, ал. 3, т. 1 от ЗДСИЦД	Увеличен/намален с разходите/приходите от последващи оценки на недвижими имоти;	
	увеличение	
	намаление	
чл. 29, ал. 3, т. 2 от ЗДСИЦД	Увеличен/намален със загубите/печалбите от сделки по прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти;	
	увеличение	
	намаление	
чл. 29, ал. 3, т. 3 от ЗДСИЦД	Увеличен/намален в годината на прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти с положителната/отрицателната разлика между:	
	а) продажната цена на недвижимия имот	
	увеличение	
	намаление	
	б) сумата от историческата цена на недвижимия имот и последващите разходи, довели до увеличение на балансовата му стойност	
	увеличение	
	намаление	
чл. 29, ал. 3, т. 4 от ЗДСИЦД	Увеличен/намален със загубите/печалбите от продажби, отчетени в годината на сключване на договори за финансов лизинг;	
	увеличение	
	намаление	
чл. 29, ал. 3, т. 5 от ЗДСИЦД	Увеличен/намален в годината на изтичане на срока на договора за финансов лизинг с положителната/отрицателната разлика между:	
	а) прихода от продажбата на недвижимия имот, вписан в началото на срока на договора за финансов лизинг;	
	увеличение	
	намаление	
	б) сумата от историческата цена на недвижимия имот и последващите разходи, довели до увеличение на балансовата му стойност;	
	увеличение	
	намаление	

SAMUIL
RUMENOV
DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL
RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:03:00
+03'00'

Съставител:
/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/

Vladimir Malchev
Malchev
Digitally signed by Vladimir
Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:26:44
+03'00'

Иzp. директор:
/Владимир Малчев/

HRISTO SABCHEV
HRISTOV
Digitally signed by HRISTO
SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:37:51
+03'00'

Прокурист:
/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
Date: 2023.03.31 18:04:47

Брейн Стом Консулт – ОД ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

KAMELIYA
IVANOVA
TERZIYSKA
Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
Date: 2023.03.31 18:04:47

Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

СПРАВКА по чл. 31, ал. 3 от ЗДСИЦД
за преобразуване на финансовия резултат по реда на чл. 29, ал. 3 по образец, определен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност".

чл. 29, ал. 3, т. 6 от ЗДСИЦД	Намален в годината на извършването им с плащанията за лихви по дългови ценни книжа по чл. 26, ал. 2, т. 1 от ЗДСИЦД и по банкови кредити по чл. 26, ал. 2, т. 2 от ЗДСИЦД, невключени в отчета за всеобхватния доход;		
чл. 29, ал. 3, т. 7 от ЗДСИЦД	Намален в годината на извършването им с плащанията за погасяване на главници по дългови ценни книжа по чл. 26, ал. 2, т. 1 от ЗДСИЦД и по банкови кредити по чл. 26, ал. 2, т. 2 от ЗДСИЦД;	-3 911 503,54 лв.	
	Сума за разпределяне на дивидент;	33 017,89 лв.	
	Годишен дивидент - не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година, определена по реда на ал. 3 и при спазване на изискванията на чл. 247а от Търговския закон.	29 716,10 лв.	
	Чиста стойност на имуществото по чл. 247а, ал. 1 от Търговския закон;	73 878 866,77 лв.	
	Капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав съгласно чл. 247а, ал. 1 от Търговския закон;	74 143 948,21 лв.	
чл. 247а, ал. 3 от ТЗ	Коригиран размер на годишния дивидент, в съответствие с чл. 247а, ал. 3 от Търговския закон: <i>Плащанията на дивидент се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.</i>		
Забележки:			
1. Клетките, съдържащи счетоводната печалба и увеличение на финансовия резултат, се записват с положителна стойност.			
2. Клетките, съдържащи счетоводната загуба и намаление на финансовия резултат, се записват с отрицателна стойност.			
3. В случай, че размерът на годишния дивидент, изискуван от чл. 29, ал. 3 от ЗДСИЦД, е коригиран съгласно изискванията на чл. 247а, ал. 3 от ТЗ, е необходимо дружеството да обясни начина, по който е изчислена сумата, съгласно чл. 247а, ал. 3 от ТЗ в следващия уъркшит.			

Съставител: SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Digitally signed by SAMUIL RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:03:45 +03'00'

**/Кроу България Адвайзъри ЕООД
Самуил Димитров - пълномощник/**

Иzp. директор: Vladimir Malchev Malchev
Digitally signed by Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:27:01 +03'00'

/Владимир Малчев/

HRISTO SABCHEV HRISTOV
Digitally signed by HRISTO SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:38:41 +03'00'

Прокурист:
/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

Финансов отчет върху който сме издали одиторски доклад с дата 31.03.2023 г.

КAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Брейн Стом Консулт – ОД ООД
Одиторско дружество, рег.№ 148
Камелия Терзийска - Управител

КAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
Камелия Терзийска
Регистриран Одитор

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА

“КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ” АДСИЦ

ЗА ФИНАНСОВАТА 2022 г.

Настоящият доклад за дейността на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ за финансовата 2022 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 № 2/09 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар (Наредба № 2).

Предметът на дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ обхваща 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. 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 2022 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, бул. „България“ № 39.

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

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

С оглед специфичния предмет на дейност на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, дружеството следва да формира приходи главно посредством:

- набиране на средства чрез издаване на капиталови и дългови финансови инструменти и инвестиране на набраните парични средства във вземания, покупко-продажба на вземания;
- планиране на свободните парични потоци чрез балансиране на дългосрочния капитал и инвестиране на ликвидните средства с цел получаване на лихва.

Специфична особеност в дейността на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, която позволява на дружеството да управлява значителни по ресурс вземания е, че сключените от дружеството договори за покупка на вземания изискват малък наличен ресурс в момента на подписване на договора за цесия и позволяват задълженията към цеденти да бъдат обслужвани в рамките на средствата от събрани вземания. Освен това в договорите за цесии се предвижда възможност задълженията към цедентите да бъдат уреждани не единствено с паричен ресурс, а и с прихващане на ликвидни и изискуеми вземания към цедентите.

Структура на капитала

В таблицата по-долу са представени акционерите, притежаващи пряко над 5 на сто от правата на глас в общото събрание на Дружеството. Няма акционери, притежаващи непряко 5 или повече на сто от правата на глас в общото събрание на Дружеството.

	31.12.2022		31.12.2021	
	Брой акции	%	Брой акции	%
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
	1 758 296	100.00	1 758 296	100.00

На Съвета на директорите на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Вид и клас на предлаганите акции

Към 31.12.2022 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, поименни, безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една, регистрирани за вторична търговия на „БФБ - София“ АД.

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 31.12.2022 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;

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ да се представлява пред трети лица заедно от изпълнителния директор Владимир Малчев Малчев и прокуриста Христо Събчев Христов.

1. Преглед на дейността и състоянието на Дружеството

Предметът на дейност на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е 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.

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

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. 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 всякакви нови вземания по предходното изречение.

Съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация 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.

Към 31.12.2022 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 активите си в трети лица по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС, като общият размер на инвестицията не може да надвишава 30 на сто от активите му.

"Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ не притежава инвестиции в трети лица по чл. 27, ал. 4 от ЗДСИЦДС.

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

дружеството не може да се преобразува в друг вид търговско дружество освен в случаите на чл.16, т. 4 от ЗДСИЦДС;

то не може да променя предмета си на дейност освен в случаите на чл.16, т. 4 от ЗДСИЦДС;

дружеството не може да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;

не може да предоставя заеми или да обезпечавя чужди задължения;

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 посочени в член 5 и чл. 6 от устава на дружеството;

- по банкови кредити в размер до 20 на сто от активите, които се използват за изплащане на лихви по банкови кредити по чл.26, ал.2, т. 2 от ЗДСИЦДС и по емисии дългови ценни книжа по чл.26, ал.2, т. 1 от ЗДСИЦДС, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

2. Важни събития за Дружеството настъпили през периода 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г.

През периода 01.01.2022-31.12.2022 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е сключило договори за цесия с 10 контрагента за покупката на вземания от общо 15 длъжника. Общата стойност на новопридобитите вземания е в размер на 19 197 хил. лв.

През периода 01.01.2022-31.12.2022 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е сключило 8 договора за цесия за продажба на 12 свои вземания на обща стойност 8 787 хил. лв.

Към 31 декември 2022 г. портфейлът на "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ включва 78 вземания от 51 длъжници, от които 4 вземания по договори за цесия с търговски контрагенти. Делът на закупените вземания, възникнали на основание междуфирмени договори, са 3 % 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 2022 г. дружеството отчита нетна печалба от дейността в размер на 3 945 хил. лв., като постигнатият финансов резултат намалява с 13 % спрямо реализираната печалба за дружеството 2021 г.

Таблица 1. Съкратена финансова информация 2021 г. – 2022 г.

Показатели	31.12.2022 г. (хил. лева)	Годишно изменение %	31.12.2021 г. (хил. лева)	Годишно изменение %	31.12.2020 г. (хил. лева)
Собствен капитал	73 879	5,64	69 934	6,95	65 392
Дългосрочни задължения	13 691	-22,22	17 603	-18,18	21 514
Краткосрочни задължения	18 723	9,92	17 033	-19,36	21 121
Дълготрайни (нетекущи) активи	253	-23,56	331	-47,79	634
Краткотрайни (текущи) активи	106 040	1,73	104 239	-2,94	107 393
Сума на активите	106 293	1,65	104 570	-3,20	108 027
Сума на пасивите	32 414	-6,42	34 636	-18,76	42 635
Общо приходи от дейността	5 908	-9,47	6 526	7,83	6 052
Разходи по икономически елементи	690	-2,40	707	-4,07	737
Финансови разходи	1 169	-8,46	1 277	-17,45	1 547
Приходи от реинтегриране / (Разходи за признаване) на очаквани кредитни загуби, нетно	326	-83,57	1 984	60,00	1 240
Нетна печалба от дейността	3 945	-13,14	4 542	20,54	3 768
Доход на акция	2,24	-13,18	2,58	20,56	2,14
Брой акции	1 758 296	-	1 758 296	-	1 758 296

От показателите, представени в горната таблицата могат да бъдат направени следните изводи за дейността на Дружеството през 2022 г.:

- акционерният капитал е в размер на 1 758 296 хил. лв., а собственият капитал е в размер на 73 879 хил. лв.;
- краткосрочните (текущите) задължения се увеличават с 10%, дългосрочните (нетекущите) задължения намаляват с 22 %
- Дълготрайните (нетекущите) активи намаляват с 24%, а краткотрайните (текущите) се увеличават с 2%;
- приходите от дейността намаляват с 9 % спрямо отчетените през 2021 г.;
- разходи по икономически елементи намаляват с 2 % спрямо тези през 2021г. ;

□

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 31.12.2022 г.	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2020 г.
Коефициент на обща ликвидност	5,664	6,120	5,085

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 31.12.2022 г.	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2020 г.
Коефициент на бърза ликвидност	5,664	6,120	5,085

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 31.12.2022 г.	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2020 г.
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,0011	0,0002	0,0002

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 31.12.2022 г.	към 31.12.2021 г.	към 31.12.2020 г.
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	0,0534	0,0649	0,0576

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

Акционерите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ са изложени на следните 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-значимия 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, 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

Основния риск за дружество, което инвестира във вземания, е възможността съответния 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 законното 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 придобива 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 неблагоприятния 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 последици 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.

и) Други рискове

В дейността си Дружеството е изложено и на всички други форсмажорни рискове, които могат да въздействат на стопанските субекти, като пандемии, природни бедствия (земетресения, урагани, наводнения и др.), терористични актове и военни действия на територията на страната и/или в региона, като започналите на 24 февруари 2022 г. военни действия на територията на Украйна. Тези рискове са непредсказуеми, но могат да бъдат до известна степен ограничени чрез застраховане на имуществото, следене и опит за предвиждане на негативни явления в средносрочен и дългосрочен план и други.

6. Настоящи тенденции и вероятно бъдещо развитие на дружеството

С времето въздействието на пандемията върху икономическата дейност отслабва. Предприетите мерки от ЕС за намаляване на въздействието на покачващите се цени на енергията дават резултат. Предвижда се спад на инфлационните процеси, което предполага възстановяване на икономическия растеж в ЕС, но несигурността и рисковете остават големи. Създалата се ситуация се отрази неминуемо върху част от контрагентите на Дружеството, което наложи предоговарянето на условията на някои от договорите на Дружеството.

На този етап считаме, че сме предприели достатъчно мерки, за да минимизираме до приемливи равнища негативните ефекти от икономическата ситуация върху финансовото състояние на Дружеството.

Предприели сме всички възможни мерки, за да гарантираме здравето и работоспособността на екипа, така че непрекъснатостта на бизнеса и спазването на всички регулаторни изисквания да не бъдат съществено нарушени.

Пандемията от COVID-19 донесе и повишена волатилност на финансовите пазари, в частност на Българска фондова борса. Акциите на Дружеството не се повлияха от общата тенденция и останаха стабилни в тесен диапазон между 70 и 75.5 лева за акция.

През 2022 г. не са налице други събития или показатели с необичаен за Дружеството характер. През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на Дружеството.

Считаме, че негативните икономически ефекти свързани с пандемията и войната в Украйна ще продължат да оказват своето въздействие върху дейността на Дружеството и през 2023 година, като очакванията ни са постепенно те да започнат да отшумяват.

7. Основното направление, в което емитентът планира да извършва инвестиционни разходи и дейности през 2023 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 31.12.2022 г. е в размер на 32 414 хил. лв., така и собствен капитал, възлизащ към края на 2022 г. на 73 879 хил. лв.

През 2023 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 коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

10. Електронна препратка към мястото на интернет страницата на публичното дружество, където е публикувана вътрешната информация по чл. 7 от Регламент (Е С) № 596/2014 относно обстоятелствата, настъпили през съответното шестмесечие и електронна препратка към избраната от емитента информационна агенция или друга медия, чрез която дружеството оповестява публично вътрешната информация

<https://www.infostock.bg/infostock/control/issueannouncements/CAPM>

https://www.capitalmanagement-bg.com/index.php?option=com_content&view=article&id=7&Itemid=4

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 2022 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 31.12.2022 г. Дружеството не притежава собствени акции.

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

През 2022 г. Дружеството е изплатило възнаграждения на членовете на Съвета на директорите в размер на 93 хил. лв.

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

Към 31.12.2022 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 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 2022 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 2022 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 конюнктурата 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 са възложени на трети лица съгласно чл. 27 от ЗДСИЦДС.

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, бул. „България“

№ 39, 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 31.12.2022 г. е 132 751 хил. лв., при пазарна цена за една акция от 75.50 лв. През 2022 г. цената на акциите на "Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ варира между 70.00 лв. и 75.50 лв. за брой.

III. Допълнителна информация по Приложение № 2 към чл. 10, т. 1 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

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 и за дружествата за секюритизация (ЗДСИЦДС) осъществява дейност като инвестира паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във 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 2022 г. е 5 908 хил. лв., респективно 6 526 хил. лв. за 2021 г.

- 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	31.12.2022 г. (хил. лева)	% от общата стойност на приходите	31.12.2021 г. (хил. лева)	% от общата стойност на приходите
Приходи от лихви от цедентни длъжници	4 261	72,12	3 893	59,65
Приходи от операции с вземания	-	-	79	1,21
Други приходи	1 321	22,36	570	8,74
Приходи от реинтегриране / (Разходи за признаване) на очаквани кредитни загуби, нетно	326	5,52	1 984	30,40
Общо приходи	5 908	100,00	6 526	100,00

На основание сключен договор между Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ и Уеб Финанс Холдинг АД е начислено възнаграждение за 2022 г. в размер на 366 хил. лв.

През 2022 г. няма други сключени договори с доставчици, които да реализират над 10% от разходите на Дружеството.

3. Информация за сключени съществени сделки.

През 2022 г. не са сключвани сделките от съществено значение за дейността на Дружеството

- 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 2022 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица, освен посочените в оповестяване 22 в приложенията към финансовия отчет.

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.

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

6. 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.

7. 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 група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ не може да придобива дялови участия в други дружества съгласно чл.26, ал.3 от ЗДСИЦДС, освен в случаите на чл.25, ал.5 от ЗДСИЦДС. През 2022 г. Дружеството не е инвестирало в капитала на трети лица по чл.27, ал.4 от ЗДСИЦДС.

Дружеството не може да участва на капиталовия пазар, като инвестира в активи, различни от тези по чл. 25 ал. 1 от ЗДСИЦДС или да извършва обратно изкупуване по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК. През 2022 г. Дружеството не е инвестирало свободните си средства в ценни книжа, издадени или гарантирани от държава членка и в банкови депозити.

Дружеството набира средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства във вземания, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата 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 ЗДСИЦДС.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество, 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 2022 г. няма сключени договори в качеството на заемополучатели.

9. Информация за отпуснатите от емитент или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименования и ЕИК на лицето, характера на

взаимоотношенията между емитента или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

Съгласно чл.26, ал.1 от ЗДСИЦДС Дружеството не може да обезпечава чужди задължения или да предоставя заеми.

10. 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 на вземания, обслужване на задължения възникнали в следствие на сключени договори за цесия и извършване на оперативни разходи.

11. 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.

12. 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.

13. 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 31.12.2022 г. е в размер на 32 414 хил. лв., така и собствен капитал, възлизащ към края на 2022 г. на 73 879 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.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

През 2022 г. не са настъпили промени.

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

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.

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

През 2022 г. не са извършвани промени в управителните и надзорните органи.

17. 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, който не е публично дружество и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, който не е публично дружество 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, който не е публично дружество или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2022 г. членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Дружеството са получили парични възнаграждения в размер на 93 хил. лв.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите 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.

19. 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 притежаванията относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не са известни такива договорености.

20. 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.

21. 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, бул."България" №39

IV. Допълнителна информация по Приложение № 3 към чл. 10, т. 2 от НАРЕДБА № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Информация за ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка

Към 31.12.2022 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, 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. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите

Акционери, притежаващи 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г. са, както следва:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Брой акции	%	Брой акции	%
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
	1 758 296	100.00	1 758 296	100.00

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права:

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

4. 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.

5. Съществени договори на дружеството, които пораждаат 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.

V. Информация по чл. 31, ал.2 от ЗДСИЦДС и чл. 20, ал. 2 т. 2 от НАРЕДБА № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар

1. Размер на вземанията

Към 31.12.2022 г. портфейла от вземания на дружеството, заедно с начислените лихви възлиза на 101 617 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 и други вземания – 3 123 хил. лева, предплащания и други активи – 332 хил. лв., вземания от свързани лица – 1 200 хил.лв.

2. Дял на необслужваните вземания от общата стойност на инвестициите във вземания

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

Към 31.12.2022 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ няма необслужваните вземания.

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

Към 31.12.2022 г. няма вземания, придобити от „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията.

4. Среден размер на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Към 31.12.2022 г. съотношението на обезпеченията към всички вземания е 16.56%.

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

Към 31.12.2022 г. среднопретегления срок на плащанията по лихви и главници от цедираните длъжници възлиза на 12 месеца.

6. Класификация на вземанията

Вземанията са класифицирани, както следва:

краткосрочни вземания (вземания със срок на падежа до 1 година и начислени лихви) – 105 940 хил. лв.

дългосрочни вземания (вземания със срок на падежа над 1 година) – няма дългосрочни вземания.

7. Информация за продажба или покупка на ново вземане на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на притежаваните вземания, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на годишния отчет

През периода 01.01.2022 г. – 31.12.2022 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ не е извършило продажба или покупка на нови вземания на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на притежаваните вземания.

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 подзаконови 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 2022 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 2022 г. акционерите на Дружеството, притежаващи над 5 % от капитала му са следните:

Акционер	31 декември 2022 г.			31 декември 2021 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	582 226	33.11	Пряко	582 226	33.11	Пряко
Алба Финанс ЕООД	233 610	13.29	Пряко	233 610	13.29	Пряко
Други юридически и физически лица	942 460	53.60		942 460	53.60	
		100.00			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 трети лица и с банката – депозитар;
- оказване на съдействие на трети лица 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. 22 ЗДСИЦДС 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 прокуриста на Дружеството.

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. 116а1, 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.

Информация 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 2022 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 2022 г. членовете на Съвета на директорите не са получили допълнителни стимули, обвързани с отчетените финансови резултати от дейността на Дружеството и/или с постигането на предварително определени цели, заложили в бизнес програмата на Дружеството за 2022 г.

През 2022 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 2022 г. не са сключвани сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите и/или свързани с тях лица.

Прокура

Съгласно решение на Съвета на директорите и в съответствие със законовите изисквания е определен прокурист, който да управлява и представлява Дружеството заедно с изпълнителния директор.

Прокуристът е сключил договор за търговско управление, в който са посочени правата и задължения на страните, размера на възнаграждението, както и основанията за разваляне и прекратяване на договора.

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.

6. 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, заложили в политиката на многообразието са допринасяне за ефективен надзор на управлението и успешно управление на дружеството, повишаване прозрачността по отношение прилагането на многообразието и информиране 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 регламентирани 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 квалификации, 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: **Vladimir Malchev**
Digitally signed by Vladimir Malchev
Date: 2023.03.31 18:28:04 +03'00'

/Владимир Малчев/

Прокурист: **HRISTO SABCHEV**
Digitally signed by HRISTO SABCHEV
Date: 2023.03.31 18:40:11 +03'00'

/Христо Христов/

Дата: 31.03.2023 г.

ДОКЛАД
ЗА
ПРИЛАГАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА
УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА „КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ”
АДСИЦ

Настоящият доклад е изготвен на основание чл.12 от Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20 март 2013 г. за изискванията към възнагражденията и има за цел да разясни начина, по който е прилагана политиката за възнагражденията, разработена от Съвета на директорите. Докладът има за цел да отрази фактическото прилагане на критериите за формиране на възнагражденията на членовете на СД на дружеството, залегнали в приетата Наредба № 48 на КФН от 20.03.2013г. Целта е привличане и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета и мотивирането им да работят в интерес на дружеството и акционерите, като избягват потенциален и реален конфликт на интереси.

Информация за начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през 2022 г.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията;

Политиката за възнагражденията на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е разработена от членовете на Съвета на директорите, в съответствие с приетите нормативни актове и Устава на дружеството. Всяко нейно изменение и допълнение се разработва от Съвета на директорите и се утвърждава от общото събрание на акционерите.

Настоящата политика за възнагражденията на управителните и контролни органи на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е одобрена от редовното годишно общо събрание на акционерите от 06.11.2020 година

През отчетният период дружеството няма Комитет по възнагражденията.

При разработването на Политиката за възнагражденията не са ползвани външни консултанти.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи;

През 2022 г. Дружеството е изплатило на прокуриста и членовете на СД възнаграждения в размер на 93 хил. лв. Съотношението между променливо и постоянно възнаграждение е 0/100%.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 допринасят за дългосрочните интереси на дружеството;

„Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ не предвижда допълнително възнаграждение на членовете на Съвета на директорите като акции на дружеството, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати;

Към момента Дружеството не прилага методи за преценка с оглед изпълнение на критериите за постигнатите резултати. Възнагражденията на членовете на СД на Дружеството и на неговия прокурист не се формират въз основа на резултатите от дейността. Те са определени точно или са еднозначно определяеми и съгласно действащото законодателство.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати;

Налице са критерии за постигнатите резултати, въз основа на които е възможно да бъде предоставено променливо възнаграждение на СД на Дружеството и неговия прокурист, но такива не са приложени и променливо възнаграждение не е изплатено през 2022 година.

6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения;

На членовете на СД на Дружеството и на неговия прокурист се изплаща постоянно месечно възнаграждение съгласно сключените с тях договори. Дружеството не прилага схема на изплащане на бонуси и/или на други непарични допълнителни възнаграждения.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информация относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член на управителен или контролен орган за съответната финансова година, когато е приложимо;

Дружеството не заплаща за своя сметка вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване на членовете на управителните органи.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения;

Изплащането на 40% от променливото възнаграждение се разсрочва за период от 3 години, като разсрочената част от променливото възнаграждение се изплаща пропорционално или чрез постепенно нарастване, всяка година през периода на разсрочване.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите;

Към настоящия момент „КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АДСИЦ не предвижда плащания на обезщетения при предсрочно прекратяване на договор с член на Съвета на директорите на дружеството, съответно с изпълнителния директор на дружеството или прокурита, както и плащания във връзка със срок на предизвестие или плащания във връзка с клаузи, забраняващи извършването на конкурентна дейност.

В случай, че такива бъдат изплащани в бъдеще, общият им размер следва да не надвишава сумата от изплатените годишни постоянни възнаграждения на лицето за 2 години.

Обезщетения по ал.1 не се дължат, в случай че прекратяването на договора се дължи на незадоволителни резултати и/или виновно поведение на члена на Съвета на директорите на дружеството, съответно на изпълнителните директори.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции;

Дружеството не предвижда такъв вид възнаграждения.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10;

Дружеството не следва такава политика, тъй като не предвижда такъв вид възнаграждения.

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестieto за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване;

□ Владимир Малчев Малчев – Изпълнителен директор

Срок на договора - до изтичане на мандата.

Срок на предизвестие - съгласно договора за управление и контрол.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване – съгласно Политиката за възнаграждения на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

□ Петя Лазарова Петрова – Председател на СД

Срок на договора - до изтичане на мандата.

Срок на предизвестие - съгласно договора за управление и контрол.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване – съгласно Политиката за възнаграждения на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

□ Васил Парашкевов Деков – член на СД

Срок на договора - до изтичане на мандата.

Срок на предизвестие - съгласно договора за управление и контрол.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване – съгласно Политиката за възнаграждения на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

□ Христо Христов – прокурист

Срок на договора - договорът се прекратява с оттегляне на упълномощаването на прокуриста от „КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ” АДСИЦ и вписване на това обстоятелство в Търговския регистър към Агенция по вписванията..

Срок на предизвестие - съгласно договора за търговско управление.

Детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване – съгласно Политиката за възнаграждения на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

13. Пълният размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година;

През 2022 г. прокуриста и членовете на съвета на директорите на Дружеството са получили възнаграждения в размер на 93 хил. лв.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество само за определен период през съответната финансова година:

а) пълния размер на изплатеното и/или начислено възнаграждение на лицето за съответната финансова година;

През отчетният период няма такива лица, поради което няма такава информация.

б) възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група;

Не са получавани такива.

в) възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им;

Не са получавани такива.

г) всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор;

Няма такива.

д) платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година;

През последната финансова година няма платено и/или начислено обезщетение по повод на прекратяване на функциите на член на съвета на директорите.

е) обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "д";

Няма такива.

ж) информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите;

Няма такива

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции:

а) брой на предложените опции върху акции или предоставените акции от дружеството през съответната финансова година и условията, при които са предложени, съответно предоставени;

Няма такива.

б) брой на упражнените опции върху акции през съответната финансова година и за всяка от тях, брой на акциите и цената на упражняване на опцията или стойността на лихвата по схемата за стимулиране на база акции към края на финансовата година;

Няма такива.

в) брой на неупражнените опции върху акции към края на финансовата година, включително данни относно тяхната цена и дата на упражняване и съществени условия за упражняване на правата;

Няма такива.

г) всякакви промени в сроковете и условията на съществуващи опции върху акции, приети през финансовата година.

Няма такива.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне:

Неприложимо.

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение:

Няма такава.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13, включително

разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени:

Не са възникнали извънредни обстоятелства по чл.11, ал.13 от НАРЕДБА № 48 от 20.03.2013 г.

Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година или за по-дълъг период.

Дружеството приема да следва залегналите в приетата Политика за възнагражденията на членовете на управителните и контролни органи правила относно изплащането възнаграждения за по-дълъг период - до края на мандата.

Съветът на директорите счита, че залегналите в политиката правила за определяне на възнагражденията към настоящия момент са ефективни, с оглед постигнатите финансови резултати през отчетния период. Тяхното прилагане и занапред ще бъде приоритет на Съвета на директорите.

Членовете на СД приемат, че при рязка промяна във финансово стопанските показатели, независимо дали ще бъдат във възходяща или низходяща посока, Програмата за определяне на възнагражденията ще бъде преразгледана и отразените в нея промени ще бъдат приети по надлежен ред и предложени за одобрение на Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите е отговорен за своевременното оповестяване на утвърдената от Общото събрание на акционерите Политика за възнаграждения и последващите изменения в нея.

София, 31.03.2023 г.

Vladimir Malchev
Malchev

Digitally signed by
Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:28:28
+03'00'

(Владимир Малчев – изп. директор)

HRISTO SABCHEV
HRISTOV

Digitally signed by HRISTO
SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:40:59 +03'00'

(Христо Христов – прокурист)

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл.100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Владимир Малчев, в качеството ми на представляващ „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ
2. Христо Христов, в качеството ми на представляващ „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ

и

3. Самуил Димитров, пълномощник на Гюляй Рахман, в качеството си на съставител на финансовия отчет на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ,

На основание чл.100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 32, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът годишен финансов отчет и пояснения към 31 декември 2022 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата за 2022 г.;
2. Годишният доклад за дейността към 31 декември 2022 г. съдържа достоверен преглед за развитието и дейността на Дружеството, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изпратено.

София, 31.03.2023 г.

Vladimir Malchev
Malchev

Digitally signed by
Vladimir Malchev Malchev
Date: 2023.03.31 18:28:47
+03'00'

(Владимир Малчев – изп. директор)

HRISTO SABCHEV
HRISTOV

Digitally signed by HRISTO
SABCHEV HRISTOV
Date: 2023.03.31 18:41:42 +03'00'

(Христо Христов – прокуррист)

SAMUIL RUMENOV
DIMITROV

Digitally signed by SAMUIL
RUMENOV DIMITROV
Date: 2023.03.31 19:05:22
+03'00'

(Самуил Димитров - пълномощник)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До

Акционерите на

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Облигационен заем	
На 21.02.2018г. Дружеството е сключило облигационен заем за 12000 броя облигации с номинал 1000 евро на облигация. Срокът на заема е 9год, при лихвен процент -5%	В тази област нашите одиторски процедури включиха: <input type="checkbox"/> Преглед на проспекта за облигационният заем. <input type="checkbox"/> Потвържденията от държателите на облигации. <input type="checkbox"/> Преглед на условията по облигационният заем. <input type="checkbox"/> Прегледахме правилното оповестяване в Бележка 10 към финансовия отчет.
Оценка на финансовите активи .	
За оценка на справедливата стойност на финансовите активи в съответствие с изискванията на чл.22 от ЗДСИЦДС дружеството е ангажирао лицензиран независим оценител. Оценката на финансовите активи на дружеството е ключов въпрос за нашия одит, тъй като стойността им е значителна спрямо общата стойност на	В тази област нашите одиторски процедури включиха <input type="checkbox"/> Оценка на обективността и независимостта на външните оценители. <input type="checkbox"/> Оценка на използваната методология и направените ключови предположения. <input type="checkbox"/> Проверка на използваните от оценителя данни. Считаме оповестяванията по въпроса в бележки 5, 6, и 22 за подходящи.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

активите и същевременно изисква съществено ниво на преценка.	
-----------------------------------------------------------------	--

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, декларация за корпоративно управление, изготвени от Ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и доклад за възнагражденията, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на Ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато Ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет Ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако Ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако Ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовия отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от Ръководството.

достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на Ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с Ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на Ръководството, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с Ръководството, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК, както и чл. 100н, ал. 13 от ЗППЦК във връзка с чл. 116в, ал. 1 от ЗППЦК), приложими в България..

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

г) Докладът за изпълнение на политиката за възнагражденията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от доклада за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 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 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа:

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в Бележка № 21 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа:

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

Докладване за съответствие на електронния формат на финансовия отчет, включен в годишния индивидуален финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания индивидуален финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на финансовия отчет на „Кепитал Мениджмънт“ АДСИЦ за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, приложен в електронния файл „894500828IEED6JJW167-20221231-BG-SEP.xhtml“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на финансовия отчет, включен в годишния финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

Ръководството на Дружеството е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на финансовия отчет в XHTML.

Нашето становище е само по отношение на електронния формат на финансовия отчет, приложен в електронния файл „894500828IEED6JJW167-20221231-BG-SEP.xhtml“, и не обхваща другата информация, включена в годишния финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, съдържащ се в приложения електронен файл „894500828IEED6JJW167-20221231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

Брейн Стом Консулт-ОД ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Кепитъл Мениджмънт АД СИЦ с Решение на Общото събрание на акционерите от 30.06.2022г.

Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 г. на Дружеството представлява трета година пълен, непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.

Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.

Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.

Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

**КАМЕЛИЯ
ИВАНОВА
ТЕРЗИЙСКА**
БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД

Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA
TERZIYSKA
DN: c=BG, l=Sofia, o=BRAIN STORM CONSU
LTD OOD, 2.5.4.97=NTRBG-175259627,
sn=TERZIYSKA, givenName=KAMELIYA,
serialNumber=PNDBG-6905196836,
cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA,
email=kamelia@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 20:08:59 +0300

Одиторско дружество, рег.№148
Камелия Терзийска - Управител
Република България, София, 31 март 2023 г.

**КАМЕЛИЯ
ИВАНОВА
ТЕРЗИЙСКА**
Камелия Терзийска
Регистриран одитор

Digitally signed by KAMELIYA
IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, l=Sofia, o=BRAIN STOR
CONSULT - OD OOD,
2.5.4.97=NTRBG-175259627,
sn=TERZIYSKA,
givenName=KAMELIYA,
serialNumber=PNDBG-6905196836,
cn=KAMELIYA IVANOVA TERZIY
SKA,
email=kamelia@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 20:08:59 +0300

До
Акционерите на дружество
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от
Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаната, Камелия Иванова Терзийска, регистриран одитор с диплома № 0526, в качеството си на Управител и регистриран одитор, отговорен за одит ангажимента от името на одиторско дружество Брейн Сторм Консулт – ОД ООД с рег. № 148 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит, с ЕИК 175259627, седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. Лозенец, ул. “Люба Величкова № 9, ет.6, декларирам, че

Брейн Сторм Консулт – ОД ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на финансовия отчет на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ за 2020 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефиниране в § 1 т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад с дата 31 март 2023г.

С настоящето УДОСТОВЕРЯВАМЕ, че както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ за 2022 година, издаден на 31 март 2022 година:

1. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение: По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2022 г., и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр. 1 одиторския доклад);
2. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасящата се до сделките на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ със свързани лица. Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в Бележка 21 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2022 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски

адрес: гр. София, ж.к. „Лозенец“ ул. “Люба Величкова“ №9, ет.6, тел:+359 2 80 99 740, факс: +359 2 80 99 759,
e-mail: office@brainstorm.bg, уеб сайт: www.brainstorm.bg

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
„БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД“ ООД

процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

3. Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки. Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовия отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината завършваща на 31.12.2022 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ за отчетния период, завършващ на 31.12.2022 г., с дата 31 март 2023 година. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 31 март 2023 година по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

KAMELIYA
IVANOVA

Digitally signed by KAMELIYA IVANOVA TERZIYSKA
DN: c=BG, f=Sofia, o=BRAIN STORM CONSULT - OD
OOD, s=S.A.OT=NTERRG-17529627, ou=TERZIYSKA,
givenName=KAMELIYA,
serialNumber=PNOBG-6905196836, cn=KAMELIYA
IVANOVA TERZIYSKA, email=kamelija@brainstorm.bg
Date: 2023.03.31 20:12:36 +0300

TERZIYSKA
БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД

Одиторско дружество, рег.№148
Камелия Терзийска - Управител

София, 31 март 2023 г.