

Междинен доклад за дейността
Междинен финансов отчет

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ

30 юни 2024 г.

Съдържание

Страница

Междинен доклад за дейността	-
Междинен отчет за финансовото състояние	1
Междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Междинен отчет за промените в собствения капитал	4
Междинен отчет за паричните потоци	5
Пояснения към междинния финансов отчет	6

Междинен отчет за финансовото състояние

	Пояснение	30 юни 2024 '000 лв.	31 декември 2023 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Предплащания и други активи	9	137	175
Нетекущи активи		137	175
Текущи активи			
Вземания по договори за цесии	7	92 816	108 070
Търговски и други вземания	8	15 130	3 593
Предплащания и други активи	9	113	78
Текущи активи		108 059	111 741
Общо активи		108 196	111 916

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

Изп. директор: _____
/Владимир Малчев/

Прокурист: _____
/Христо Христов/

Междинен отчет за финансовото състояние (Продължение)

	Пояснение	30 юни 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	1 758	1 758
Премиен резерв	10.2	60 277	60 277
Други резерви	10.3	7 899	7 899
Натрупана печалба		9 223	7 860
Общо собствен капитал		79 157	77 794
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по заеми	11	7 824	9 780
Нетекущи пасиви		7 824	9 780
Текущи пасиви			
Задължения по договори за цесии	12	16 788	19 672
Задължения по заеми	13	4 189	4 176
Търговски и други задължения	13	192	452
Задължения за дивиденди	20.2	46	42
Текущи пасиви		21 225	24 342
Общо пасиви		29 039	34 122
Общо пасиви и собствен капитал		108 196	111 916

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

Изп. директор: _____
/Владимир Малчев/

Прокурист: _____
/Христо Христов/

Междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, приключващ на 30 юни

	Пояснение	За 6 месеца	За 3 месеца	За 6 месеца	За 3 месеца
		към 30 юни 2024 '000 лв.	към 30 юни 2024 '000 лв.	към 30 юни 2023 '000 лв.	към 30 юни 2023 '000 лв.
Печалба/(Загуба) от операции с финансови активи	14	54	(185)	(170)	(191)
Финансови приходи	15	2 028	1 024	2 196	1 092
Други приходи	16	71	-	141	71
Финансови разходи	17	(451)	(235)	(478)	(244)
Разходи за външни услуги	18	(255)	(136)	(282)	(164)
Разходи за персонала	19	(72)	(37)	(70)	(35)
Други разходи		(8)	(8)	(1)	(1)
Печалба за периода		1 367	423	1 336	528
Общо всеобхватен доход за периода		1 367	423	1 336	528
Доход на акция:	20.1	0,78	0,24	0,76	0,30

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

Изп. директор: _____
/Владимир Малчев/

Прокурист: _____
/Христо Христов/

Междинен отчет за промените в собствения капитал за периода, приключващ на 30 юни

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премиен резерв	Други резерви	Натрупана печалба / (загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	1 758	60 277	7 899	7 860	77 794
Разпределяне на дивиденди	-	-	-	(4)	(4)
Сделки със собствениците	-	-	-	(4)	(4)
Печалба за периода	-	-	-	1 367	1 367
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 367	1 367
Салдо към 30 юни 2024 г.	1 758	60 277	7 899	9 223	79 157
Салдо към 1 януари 2023 г.	1 758	60 277	12 109	(265)	73 879
Разпределяне на резерви	-	-	(4 210)	4 210	-
Сделки със собственици	-	-	(4 210)	4 210	-
Печалба за периода	-	-	-	1 336	1 336
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 336	1 336
Салдо към 30 юни 2023 г.	1 758	60 277	7 899	5 281	75 215

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

Изп. директор: _____
/Владимир Малчев/

Прокурист: _____
/Христо Христов/

Междинен отчет за паричните потоци за периода, приключващ на 30 юни

	За 6 месеца към 30 юни 2024 '000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления по договори за цесии	9 146	4 945
Получени лихви	1 069	326
Плащания по договори за цесии	(26 816)	(14 758)
Постъпления от договори за продажба на вземания	19 575	11 925
Плащания към доставчици	(514)	(104)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(75)	(69)
Други парични потоци от оперативна дейност	(16)	240
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 369	2 505
Финансова дейност		
Платени заеми	(1 956)	(1 956)
Погасени лихви по облигационен заем	(378)	(522)
Други парични потоци от финансова дейност	(35)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2 369)	(2 478)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	-	27
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	-	21
Пари и парични еквиваленти в края на периода	-	48

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

Изп. директор: _____
/Владимир Малчев/

Прокурист: _____
/Христо Христов/

Приложение към междинния финансов отчет

1. Предмет на дейност

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ (Дружеството) е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел в България с решение от № 1 от 08 ноември 2005 г. по фирмено дело № 12495/2005 г. на Софийски градски съд. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131550438. Седалището и адресът на управление на Дружеството се намират в гр. София, бул. „България“ № 39.

Основната дейност на Дружеството е свързана с инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, във вземания, покупко-продажба на вземания, както и извършването на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата на вземания. Дейността на Дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел и дружествата за секюритизация.

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

Дружеството притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Акциите му са регистрирани на Българска фондова борса – София АД. Борсовият код на емисията акции на Дружеството е CAPM. ISIN кодът е BG1100121059.

Към 30 юни 2024 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 30 юни 2024 г. премийният резерв от емисия на акции е 60 277 хил. лв.

Основните акционери на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ към 30 юни 2024 г. са представени в пояснение 12.1.

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

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите към 30 юни 2024 г. е в следния състав:

- Петя Лазарова Петрова – председател;
- Васил Парашкевов Деков – член на Съвета на директорите;
- Владимир Малчев Малчев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор.

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Този междинен съкратен финансов отчет за шест месеца към 30 юни 2024 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г., изготвен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), публикуван в Търговския регистър. Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството.

Междинният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

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

3. Счетоводна политика и промени през периода

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2024 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти, и разяснения, публикувани от Съвета за международни счетоводни стандарти, одобрени от ЕС за прилагане държави членки, които са в сила от 1 януари 2024 г., без те да имат съществен ефект върху финансовото състояние и резултатите на Дружеството:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

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

Към датата на финансовия отчет, са публикувани нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които не са влезли още в сила или все още не са одобрени от ЕС за прилагане за финансови периоди, започващи от 1 януари 2024 г. Ръководството на дружеството счита, че те няма да имат съществен ефект върху дружеството:

- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

- :МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 01 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС.

4. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на междинния финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г.

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

5. Управление на риска относно финансови инструменти

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

Междинният съкратен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2023 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска относно финансови инструменти през периода.

6. Сезонност и цикличност на междинните операции

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

7. Вземания по договори за цесии

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

	30 юни 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Главници по договори за цесии	90 440	103 757
Лихви по договори за цесии	13 128	15 064
Очаквани кредитни загуби	(10 752)	(10 752)
	92 816	108 069
Текущи вземания по договори за цесия	92 816	108 069
Вземания по договори за цесия	92 816	108 069

Към 31 декември 2023 г. ръководството използва оценки на независим лицензиран оценител с професионална квалификация и опит в съответната област относно справедливата стойност на обезпеченията по вземанията от цеденти длъжници и на възстановимата стойност на необезпечените вземания. Съгласно издадените доклади балансовата стойност на по-голямата част от вземанията по договори за цесии не надвишава справедливата стойност на обезпеченията и възстановимата стойност на необезпечените вземания към 31 декември 2023 г. Дълговите инструменти по амортизирана стойност са номинирани в български лева и евро и не се търгуват на публична фондова борса.

Вземания по договори за цесии в размер на 12 526 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 17 681 хил. лв.) са обезпечени.

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

8. Търговски и други вземания

	30 юни 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	15 516	4 003
Търговски вземания, лихви и неустойки	372	348
Очаквани кредитни загуби от обезценка	(758)	(758)
Текущи търговски вземания	15 130	3 593
Общо търговски и други вземания	15 130	3 593

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

9. Предплащания и други активи

	30 юни 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Нетекущи		
Застраховка на облигационен заем	137	175
Общо нетекущи предплащания	137	175
Текущи:		
Застраховка на облигационен заем	78	78
Други разходи за бъдещи периоди	35	-
Общо текущи предплащания	113	78
Предплащания и други активи	250	253

10. Собствен капитал

10.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството е в размер до 1 758 296 лева (един милион седемстотин петдесет и осем хиляди двеста деветдесет и шест), състоящ се от 1 758 296 броя обикновени безналични акции, с номинална стойност в размер на 1 (един) лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

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

	30 юни 2024 Брой акции	30 юни 2024 %	31 декември 2023 Брой акции	31 декември 2023 %
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

10.2. Премиен резерв

Към 30 юни 2024 г. премиеният 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.

10.3. Други резерви

	Законови резерви ‘000 лв.
Салдо към 31 декември 2022 г.	12 109
Покриване на загуба от минали години	(4 210)
Салдо към 31 декември 2023 г.	7 889
Салдо към 30 юни 2024 г.	7 889

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

11. Задължения по заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	30 юни 2024 '000 лв.	31 декември 2023 '000 лв.	30 юни 2024 '000 лв.	31 декември 2023 '000 лв.
Облигационен заем	4 189	4 176	7 824	9 780
	4 189	4 176	7 824	9 780

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

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

Емитентът е сключил договор с „Кепитъл Инвест“ ЕАД изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“. За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е сключило застраховка „Разни финансови загуби“ със ЗАД „Армеец“ в полза на облигационерите. Краткосрочната част на задълженията по облигацията е в размер на 4 189 хил. лв., от които 278 хил. лв. лихви (31 декември 2023 г.: 4 176 хил. лв., от които 264 хил. лв. лихви).

12. Задължения по договори за цесии

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

	30 юни 2024 '000 лв.	31 декември 2023 '000 лв.
Задължения по договори за цесии, главници	16 788	19 277
Задължения по договори за цесии, лихви		396
Общо балансова стойност	16 788	19 673

Към 30 юни 2024 г. всички задължения са текущи и не са обезпечени, с изключение на задълженията в размер на 3 453 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 3 453 хил. лв.), които са обезпечени с направен залог на акции, собственост на длъжник на Дружеството, със справедлива стойност в размер на 3 756 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 4 494 хил. лв.).

13. Търговски и други задължения

	30 юни 2024 ‘000 лв.	31 декември 2023 ‘000 лв.
Задължения към обслужващото дружество	167	389
Други	8	40
Финансови пасиви	175	429
Санкции и други	17	22
Нефинансови пасиви	17	22
Търговски задължения	192	451

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.

14. Печалба от операции с финансови инструменти

Към 30 юни 2024 г. Дружеството е реализирало печалби от операции с финансови инструменти от 54 хил. лв. (30 юни 2023 г.: загуби в размер 170 хил. лв.), като разлика между номинална и цена на придобиване на вземания.

15. Финансови приходи

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

	За 6 месеца към 30 юни 2024 ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 ‘000 лв.
Приходи от лихви по секюритизирани вземания	1 968	2 129
Приходи от лихви по търговски вземания	60	67
Финансови приходи	2 028	2 196

16. Други приходи

Като други приходи от дейността се класифицират приходите по неустойки. Към 30 юни 2024 г. те възлизат на 71 хил. лв. (30 юни 2023 г.: 30 хил. лв.).

17. Финансови разходи

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

	За 6 месеца към 30 юни 2024 ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 ‘000 лв.
Разходи за лихви по облигационен заем	(393)	(423)
Други такси и комисионни, свързани с облигационния заем	(58)	(55)
Финансови разходи	(451)	(478)

18. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	За 6 месеца към 30 юни 2024 ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 ‘000 лв.
Възнаграждение обслужващо дружество	(167)	(182)
Професионални услуги	(64)	(74)
Други	(25)	(26)
	(256)	(282)

19. Разходи за възнаграждения на персонала

	За 6 месеца към 30 юни 2024 ‘000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 ‘000 лв.
Разходи за възнаграждения	(68)	(66)
Разходи за осигуровки	(4)	(4)
	(72)	(70)

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:

	За 6 месеца към 30 юни 2024	За 6 месеца към 30 юни 2023
Печалба подлежаща на разпределение	1 367 000	1 336 000
Среднопретеглен брой акции	1 758 296	1 758 296
Доход на акция (в лв. за акция)	0,78	0,72

20.2. Дивиденди

Съгласно чл.29 на ЗДСИЦДС, Дружеството е задължено да разпределя дивидент не по-малко от 90% от финансовия резултат, преобразуван по реда на чл. 29, ал. 3 от същия закон. Към 31 декември 2023 г. Дружеството е начислило провизия за дивидент в размер на 42 хил. лева (0,024 лева на акция), който се очаква да бъде изплатен през 2024г., след решение на общото събрание на акционерите.

На 30 юни 2024 г. е проведено общо събрание на акционерите на Дружеството, на което е гласувано разпределяне на дивидент в размер на 46 хил. лв. (0,026 лева на акция).

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

	За 6 месеца към 30 юни 2024 '000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 '000 лв.
Начислени лихви по секюритизирани вземания		34

21.2. Сделки с ключов управленски персонал

	За 6 месеца към 30 юни 2024 '000 лв.	За 6 месеца към 30 юни 2023 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	68	61
Осигуровки	3	3
Общо възнаграждения	71	64

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

22. Оценяване по справедлива стойност

Дружеството няма активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност.

23. Събития след края на отчетния период

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

24. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 юни 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30 юли 2024 г.