

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2023 година

	Приложения	31.12.2023	31.12.2022
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства на депозит	3,1	4	128
Други вземания	3,1	1	1
	3,2	16	12
Общо текущи активи		21	141
Нетекущи активи			
Инвестиции в капиталови ценни книжа	3,3	2 813	2 798
Общо нетекущи активи		2 813	2 798
ОБЩО АКТИВИ		2 834	2 939
ПАСИВИ И КАПИТАЛ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	3,4	1 500	1 500
Резерви	3,5	1 606	1 595
Натрупана загуба	3,6	(273)	(224)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		2 833	2 871
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	3,7	1	68
Общо пасиви		1	68
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		2 834	2 939

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 март 2024 г.

Съставил: Евгения Пеева

Ръководители:

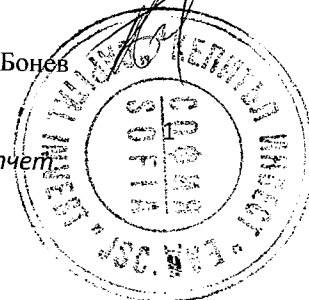
1. Миролюб
Иванов

2. Върбан Бонев

Приложенията от страници от 5 до 27 са неразделна част от финансовия отчет

0651 Денислав
Велев
Регистриран одитор

15.03.2024 г.



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2023 г.

	Приложения	2023 BGN'000	2022 BGN'000
Финансови приходи			
Приходи от участия	3,8	36	-
Приходи от операции с финансови инструменти	3,8	1	5
Приходи от комисионни	3,8	77	83
Общо финансови приходи		114	88
Нефинансови приходи		-	-
Общо приходи		114	88
Финансови разходи			
Други финансови разходи	3,9	(4)	(3)
Общо финансови разходи		(4)	(3)
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	3,10	(101)	(91)
Разходи за заплати и осигуровки	3,10	(57)	(52)
Общо нефинансови разходи		(158)	(143)
Общо разходи		(162)	(146)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(48)	(58)
Разходи за данъци		-	-
Нетна печалба/загуба за периода	3,11	(48)	(58)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		(48)	(58)
Доход на акция в лева		(3.18)	(3.92)

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 март 2024 г.

Съставил: Евгения
Пеева

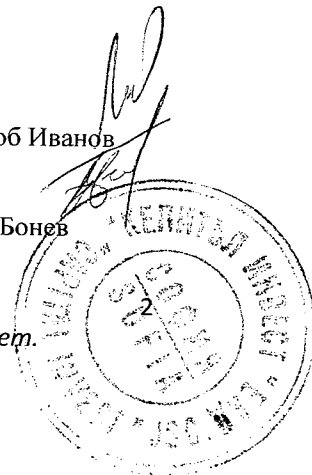
Ръководители:

1. Миролуб Иванов
2. Върбан Бонев

Приложенията от страници от 5 до 27 са неразделна част от финансовия отчет.

0651
Денислав
Белев
Регистриран одитор

15.03.2024



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2023 г.

	2023	2022
	BGN'000	BGN'000
A. Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
I. Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с дългосрочни финансови активи	28	57
Лихви и комисионни	(2)	(1)
Нетен паричен поток от собствена инвестиционна дейност (I):	26	56
II. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	63	59
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	(117)	(3)
Нетен паричен поток от възложена инвестиционна дейност (II):	(54)	56
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност (A):	(28)	112
B. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(104)	(88)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(60)	(50)
Парични потоци, свързани с платени и възстановени данъци	(24)	(12)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност (B):	(188)	(150)
B. Парични потоци от финансова дейност	92	138
Нетен паричен поток от финансова дейност (B):	92	138
Г. Изменения на паричните средства през периода (A+B+B):	(124)	100
Д. Парични средства в началото на периода	129	29
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	5	129
наличност в касата и по банкови сметки	5	129

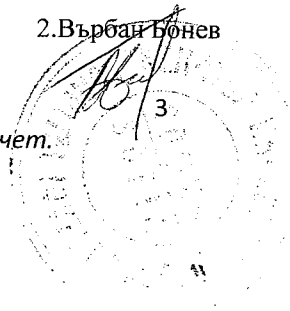
Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на Директорите на 15 март 2024 г.

Съставил: Евгения Пеева

Ръководители:

1. Миролjub Иванов

2. Върбан Бонев



Приложенията от страници от 5 до 27 са неразделна част от финансовия отчет.

0651
Данислав
Велев
Регистриран одитор

15-03-2024

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на
31 декември 2023 г.

	Основен капитал	Резерви	Резерв от последващи оценки на фин. инструменти	Нагрупана загуба	Общо
	BGN'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2021 година	1 500	1 489	(96)	(166)	2 727
Промени в собствения капитал за 2022 година:					
Последващи оценки на финансови инструменти	-	-	202		202
Общ всеобхватен доход за годината	-	-		(58)	(58)
Салдо на 31 декември 2022 година	1 500	1 489	106	(224)	2 871
Промени в собствения капитал за 2023 година:					
Последващи оценки на финансови инструменти	-	-	11		11
Общ всеобхватен доход за годината	-	-		(48)	(48)
Други изменения в собствения капитал				(1)	(1)
Салдо на 31 декември 2023 година	1 500	1 489	117	(273)	2 833

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 март 2024 г.

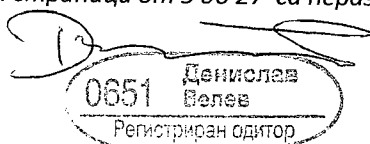
Съставил: Евгения Пеева

Ръководители:

1. Мирюлюб Иванов

2. Върбан Бонев

Приложенията от страници от 5 до 27 са неразделна част от финансовия отчет.



15-03-2024

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2023 г.

1. Обща информация

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. Извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
 - изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с ценни книжа;
 - управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента;
 - предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
 - поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги;
 - предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги;
2. Извършване на територията на Република България на следните допълнителни услуги:
 - съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
 - предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
 - консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
 - сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
 - инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа.

„Кепитъл Инвест” ЕАД е вписно в регистъра на инвестиционните посредници под № РГ-03-0180 с решение № 10-ИП от 27.01.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси/сега Комисия за финансов надзор/ и притежава лиценз № РГ-03-0180/09.05.2006 г. издаден от Комисията за финансов надзор.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

Съставът на Съвет на директорите към 31.12.2022г. е:

1. Върбан Бончев Бонев – Председател на СД;
2. Инвест Кепитъл АД – Зам. председател;
3. Евгения Стоянова -член на СД и Изпълнителен директор.

Дружеството се представлява съвместно от Прокуриста Миролуб Панчев Иванов и председателя на Съвета на директорите Върбан Бончев Бонев.

Дружеството е член на „Българска фондова форса- София” АД и „Централен депозитар депозитар” АД.

Седалището и адреса на управление на дружеството са – гр. София 1000, ул. „Стефан Караджа” № 2, адрес за кореспонденция – гр. София 1000, ул. „Стефан Караджа” № 2, тел.: +359 2 981 86 00, e-mail: office_ci@investcapital.bg.

2. Описание на значителните счетоводни политики

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Годишният финансов отчет е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2023 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еднаква с рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1. т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти”(МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2023 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2023 г.

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения на МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за финансовия отчет на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществено влияние върху финансовите резултати или финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, 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: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Списъкът с промените в стандартите е, както следва:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви,

обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

Финансовият отчет е изготвен на база на историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни).

2.2 Сравнителни данни

В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовия отчет сравнителна информация е рекласифицирана с цел прилагане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по-подробното представяне на приложенията към финансовите отчети.

Признаване на приходи и разходи

Дружеството начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (наричан по-нататък МСФО 15), които заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Приходите от лихви върху парични средства от банкови сметки се признават за периода, за който се отнасят.

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и намират отражение в Отчета за всеобхватния доход.

Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинно-следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Нетекущи материални активи

Като нетекущи активи се отчитат тези със срок на ползване над една година и стойностен праг – 500,00 (петстотин) лева.

За последваща оценка на дълготрайните материални активи се прилага препоръчителният подход съгласно МСС 16.

При промяна на собствеността намерените нетекущи материални активи се оценяват по справедлива стойност.

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения, които се отчитат отделно и включват значими разходи за контрол и наблюдение се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само ако се увеличи бъдещата икономическа изгода, произтичаща от недвижимия имот, машини и съоръжения. Всички други разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им.

Амортизация на нетекущите материални активи

За всички амортизируеми нетекущи материални активи се прилага систематично линейния метод и амортизационни норми по групи както следва:

Група активи	Години
1. Сгради	25
2. Компютърна техника	2
3. Офис техника	6-7
4. Други нетекущи материални активи	6-7

Амортизация на нетекущите нематериални активи

Прилага се линеен метод за амортизация и амортизационни норми по групи активи както следва:

Група активи	Години
1. Програмни продукти	2
3. Други нетекущи нематериални активи	6-7

Нетекущи финансови активи

Нетекущите финансови активи на дружеството включват капиталови ценни книжа.

Първоначалната оценка на капиталовите ценни книжа, търгувани на фондовата борса и на капиталовите ценни книжа, нетъргувани на фондовата борса се извършва по цена на придобиване. Те се отчитат като инвестиции, съгласно МСС 28 и МСС 31 като се прилага себестойностния метод. Формират т.н. инвестиционен портфейл.

Приход от дългосрочни финансови активи се отчита дотолкова, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване. Методът е приложим независимо от размера на съчастието и класификацията му като дъщерно, асоциирано или малцинствено предприятие.

По лиценз дружеството има собствен портфейл от финансови инструменти, които са разпределени само в инвестиционен портфейл с период на държане над една година.

Пари и парични еквиваленти

Притежаваните от Кепитъл Инвест ЕАД парични средства и парични еквиваленти включват: парични средства на каса в лева; парични средства в разплащателни сметки в лева; парични средства по депозитни сметки в лева и парични средства на клиенти държани отделно от паричните средства на посредника.

Ценни книжа в търговски и инвестиционния портфейл

Финансовите инструменти от портфейла на Кепитъл Инвест ЕАД са разпределени между инвестиционен и търговски портфейл.

Редовната покупка или продажба на финансови инструменти се признава чрез използване метода дата на уреждане. Използваният метод се прилага последователно за всички покупки и продажби на финансови инструменти от тази група.

Дата на уреждане е датата, на която активът е прехвърлен на или от предприятието. Между датата на търгуване и датата на уреждане не се правят счетоводни записвания, поради краткостта на срока между двете дати и невъзможността за резки колебания в цената на ценната книга между двете дати.

Преоценката на финансовите инструменти държани в търговския портфейл се осъществява веднъж дневно, като се използват данни от борсовия бюлетин на БФБ, данни за борсови цени от други независими източници, както и цени от системи за пазарна информация и котировки от независими брокери с добра репутация.

Метод на пазарните оценки:

Преоценка на акции, компесаторни инструменти, права от търговския портфейл- прилага се метода на пазарната оценка- при него инвестиционният посредник използва по-консервативния от курсовете „купува“ или „продава“, освен ако не е значителен маркет-мейкър за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена.

Когато не може да се приложи метода на пазарната оценка за позициите в търговския портфейл, включващи и тези емисии, които не се търгуват на регулирани пазари- преоценката им се осъществява по модел на оценка.

За акциите последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци;
- метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-горе, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

Финансови инструменти /МСФО 9 (променен)/ - – относно случаи на негативни компенсация при просрочено погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019, прието от ЕК).

В стандартът промените разглеждат въпросите за класификацията на някои финансови активи с клауза за предсрочно погасяване. С изменението се дава възможност предприятията да оценяват по амортизирана стойност някои от финансовите активи с отрицателна компенсация като кредити и дългови инструменти, които в условията версията на МСФО 9 преди изменението биха се отчитали по справедлива стойност през печалба или загуба. Отрицателна компенсация може да възникне когато договорните условия на инструмента позволяват на кредитополучателя да го погаси преди договорния падеж, но сумата на предсрочно погасяване може да бъде по-малка от непогасената сума на главница и неплатени лихви, когато например текущия пазарен лихвен процент е по-висок от ефективния лихвен процент на дълговия инструмент.

Стандартът обаче не дефинира понятието „разумна компенсация“ и затова е необходима значителна преценка при определянето дали това изискване е спазено. Освен това, за да отговоря на условието за оценяване по амортизирана стойност, активът трябва да се държи при бизнес модел „държане с цел събиране на договорни парични потоци“ съгласно МСФО 9.

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 финансовият актив и 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.

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. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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 търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за всеобхватния доход.

Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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.

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.

Финансовите пасиви се признават когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Доходи на наети лица

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица за работените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и

разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Регистриран капитал

Капиталът на дружеството възлиза на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 15 000 (петнадесет хиляди) броя поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Той е регистриран с Решение № 6 от 14.02.2006 г. на Софийски градски съд.

Провизии, условни задължения и условни активи

Провизиите, които се явяват сегашни задължения на Дружеството и за чието погасяване в бъдеще се очаква да е необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи, се признават като пасиви. Признаването във финансовите отчети се осъществява само когато са налице следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяването на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономическа изгода;
- сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Първоначалното признаване на провизията става по най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на баланса. При осъществяването на най-добрата приблизителна оценка се взимат под внимание рисковете и несигурността, които съпътстват обстоятелствата, както и ефектът от времевите разлики в стойността на парите, когато той е съществен.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки баланс и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

Отсрочени данъци

Предприятието признава активи по отсрочени данъци за всички намаляеми временни разлики. Пасивите по отсрочени временни разлики се признават на база на облагаемите временни разлики.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът уреди въз основа на данъчните ставки, действащи към дата на баланса.

Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой; депозити на виждане; краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

Представяне на поетите ангажименти към клиенти на посредника

Кепитъл Инвест ЕАД като небанкова финансова институция и съобразно притежавания лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за собствена и за чужда сметка с финансови инструменти. Спецификата на дейността на Кепитъл Инвест ЕАД се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредническа дейност при сключване на сделки с финансови инструменти на регулирани пазари на международни финансови пазари и нерегулирани пазари. Тази дейност се извършва по следните начини:

- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за брокерски услуги
- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за търговия на международните финансови пазари;
- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за доверително управление;
- предоставяне на инвестиционни консултации;
- упражняване на други инвестиционни услуги и дейности, съобразно притежавания лиценз.

За разлика от брокерската дейност, при която дадена сделка се сключва по нареждане на клиента, управлението на клиентските средства, предоставени по договори за доверително управление, се извършва изцяло по преценка на посредника като инвестиционните решения се вземат от инвестиционен консултант.

Дейността на посредника като страна по договор за доверително управление е съобразена със съответните нормативни изисквания за предоставяне на периодични отчети на клиентите във връзка с осъществяването на управлението.

За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтеурът, използван в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по всяка клиентска партия в парични средства и ценни книжа, да представя вярно и честно състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиенти се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ всеки работен ден.

Активите на клиенти се отчитат по видове в зависимост от пазара, на който се търгуват, същността им и валутата на финансовия инструмент. Ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, търгувани на БФБ се разделят на такива – търгувани на регулиран и на извън регулиран пазар. Ценните книжа в акции и други активи, търгувани на БФБ, се оценяват по справедлива стойност като това е последната обявена цена на затваряне, оповестена от регулирания пазар. При липса на такава цена се взема цена на затваряне за последните два месеца. Ако и такава няма, за да се оцени съответната позиция, се определя нетна балансова стойност, на база на публикувани отчети.

Инвестиционният посредник е приел и прилага допълнително разработена политика за оценка на клиентските активи във връзка с изискванията на Наредба 23 за оценка на клиентските активи. Политиката е приета от Съвета на директорите.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специална клиентска сметка, отделно от паричните средства на посредника. По специална DVP сметка се извършват плащанията по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар. Чуждите /клиентските/ активи под формата на ценни книжа не се представят в балансовото число.

През периода Кепитъл Инвест ЕАД не е извършвало доверително управление на портфейл, инвестиционни консултации, сделки в чужда валута и операции на пазари различни от БФБ АД.

Фундаментални грешки и промяна в счетоводната политика

Като фундаментални грешки Дружеството третира тези, установени през текущия отчетен период, които са от такова значение, че финансовите отчети за един или повече предходни периоди вече не могат да се считат за достоверни към датата, към която са издадени.

При установяване на фундаментална грешка, свързана с предходни периоди, Дружеството я отчита чрез корекция на салдото на неразпределената печалба в началото на отчетния период, в който тя е установена. Сравнителната информация във финансовите отчети се преизчислява, освен в случаите в които това е невъзможно.

Дружеството предприема промяна в прилаганата счетоводна политика, само ако това се изисква по закон или от друга институция, регламентираща счетоводните стандарти, или ако промяната ще доведе до по-подходящо представяне на събитията или сделките във финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството прилага промяната в счетоводната си политика с обратна сила, освен в случаите когато това е невъзможно. Всяка корекция вследствие на промяната се отчита като корекция на салдото на неразпределената печалба в началото на отчетния период. Сравнителната информация във финансовите отчети се преизчислява, освен в случаите в които това е невъзможно.

3. Пояснения относно съдържащата се информация в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход

3.1. Парични средства и парични еквиваленти; парични средства на депозит

	(хил. Лв.)	
	31.12.2023	31.12.2022
Парични средства в разплащателни сметки	4	128
Парични средства в депозитни сметки	1	1
Общо	5	129

Паричните средства на Кепитъл Инвест ЕАД се съхраняват в банка. Основно дейността на дружеството се обслужва от Централна Кооперативна Банка АД и Тексимбанк АД.

Паричните средства под формата на депозит са при Централна Кооперативна Банка АД.

3.2. Други вземания

	(хил. Лв.)	
	31.12.2023	31.12.2022
Данък добавена стойност за възстановяване	7	5
Вземане от клиенти	9	7
Общо	16	12

Други вземания на посредника към 31.12.2023 г., включват данък добавена стойност за възстановяване, брокерски комисионни, брокерски услуги на друг инвестиционен посредник.

3.4. Инвестиции в капиталови ценни книжа

	(хил. Лв.)	
Дружества	31.12.2023	31.12.2022
ТБ "Централна кооперативна банка" АД	34	37
"Св.Св.Константин и Елена" АД	407	191

“Параходство българско речно плаване” АД	51	59
“Каучук” АД	4	3
“Химимпорт” АД	54	64
“Химснаб” АД	211	189
“Асенова Крепост” АД	223	184
“Химко-Враца” АД	2	2
“Велграф Асет Мениджмънт” АД	124	121
“Инвестиционна Компания Галата” АД	280	276
“Тексим Банк” АД	-	219
“Конкорд фонд 8 АИФ” АД	40	-
“Проучване и Добив на Нефт и Газ” АД	114	172
“Нео Лондон Капитал” АД	-	34
“НДФ Динамик”	273	272
“Слънце Стара Загора Табак” АД	150	137
Договорен Фонд “Профит”	128	126
Договорен Фонд “Престиж”	38	37
Договорен Фонд “Конкорд Фонд 1 –акции и обл.”	132	128
Договорен Фонд “Компас Прогрес”	45	42
Договорен Фонд “Златен Лев”	97	95
Договорен Фонд “Тексим Комоди Стратеджи”	174	183
Договорен Фонд “Златен Лев Индекс 30”	120	115
Договорен Фонд “Тексим Консервативен”	77	78
Договорен Фонд “Тексим Балкани”	35	34
Всичко:	2 813	2 798

3.4.Регистриран капитал

(хил. Лв.)

	31.12.2023	31.12.2022
Регистриран капитал	1 500	1 500

Регистрираният и напълно внесен капитал на дружеството е в размер на 1 500 000 лева, разпределен в 15 000 броя поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 лева за акция.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е “Инвест Кепитъл” АД.

3.5.Резерви

(хил. Лв.)

	31.12.2023	31.12.2022
Фонд Резервен	1489	1489
Преоценъчни резерви от финансови инструменти	117	106
Общо	1 606	1 595

Образуването на фонд Резервен е нормативно изискване на Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/ и член 246 от Търговския закон, в който се отнася текущата печалба след облагането ѝ с данъци – достигане на изискуемия минимум от

1/10 част от капитала. По решение на едноличния собственик на капитала не се разпределя дивидент, а печалбата се реинвестира в дружеството.

3.6.Натрупана загуба

	(хил. лв.)	
	31.12.2023	31.12.2022
Нераз.печалба към 01.01.	-	-
Непокрита загуба към 01.01	(225)	(166)
Покриване на загуба от предх.год.	-	-
Прехвърляне на загуба от предх.год.	-	-
Непокрита загуба към 31.12	(48)	(58)
Нераз.печалба към 31.12.		
Финансов резултат от текущата год.	(273)	(224)

3.7.Търговски и други задължения

	31.12.2023	31.12.2022
Задължение данък добавена стойност за внасяне	-	9
Данъчни и осигурителни задължения	1	1
Задължения към доставчици	-	2
Задължения към клиенти за покупка на ФИ	-	56
Общо	1	68

Задълженията са текущи.

3.8.Финансови приходи

	(хил. лв.)	
	2023	2022
Приходи от покупко-продажба на ценни книжа	1	-
Приходи от дялово участие	36	8
Комисионни от брокерски услуги и услуги на довереник на облигации	77	80
Общо:	114	88

3.9. Финансови разходи

	(хил. лв.)	
	2023	2022
Банкови комисионни и такси	2	2
Брокерски комисионни	2	1
Общо:	4	3

3.10. Нефинансови разходи

	(хил. лв.)	
	2023	2022
Разходи за персонала	57	52
Разходи за заплати	49	45
Разходи за социално и пенсионно осигуряване	8	7
Разходи за външни услуги	101	91
Вноски и такси за членство на БФБ АД и ЦД АД	16	15
Телекомуникационни услуги	1	1
Такси към Комисия за финансов надзор	5	5
Вноски към Фонд за компенсиране на инвеститорите	1	1
Вноски към Фонд за реструктуриране на Инвестиционните посредници	2	2
Такси и комисионни на БФБ АД и ЦД АД	1	2
Възнаграждения по граждански договори	47	47
Такси за абонаменти	20	9
Други	8	9

3.11. Нетна печалба/загуба за периода

Основните компоненти на разхода на данъци върху печалбата са както следва:

Отчет за всеобхватния доход

	2023 г Хил.лв. (48)	2022 г хил.лв. (58)
Данъчна печалба/загуба за годината по данъчна декларация		
Приход за данък върху печалбата за годината- 10% /2022 г. – 10%/		
Данъчни временни разлики, за които не е признат отсрочен данък		
Разходи, непризнати за данъчни цели		
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	0	0

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определени спрямо счетоводния резултат

	/2023/ (48)	/2022/ (58)
Счетоводна печалба/загуба за периода		

Разходи за данък печалба- 10%		
От непризнати суми по данъчна декларация свързани с:		
Увеличения		-
Намаления		
Общо	(48)	(58)

3.12.Свързани лица

Дружеството е свързано лице с едноличния собственик на капитала Инвест Кепитъл АД.

Инвест Кепитъл АД участва в управлението на:

Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД,

ЦКБ Груп ЕАД,

Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт ЕАД.

Сделки със свързани лица не са извършвани, никакви гаранции не са им предоставяни или получавани от тях.

Ключовият управленски персонал участва в управлението на други дружества:

Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД;

Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД;

Пловдивска стокова борса АД,

Омега финанс ООД;

Инвест Кепитъл ЕАД,

Договорен Фонд Инвест Кепитъл-Високодоходен,

Българска Корабна компания ЕАД,

ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ,

ЗАД Армеец

Енергопроект АД

3.13.Условни активи и пасиви

В отчета за финансово състояние на ИП не са отразени като получени чужди активи и задължения по получени чужди активи ценните книжа на клиенти извън общо собствени активи и общо собствен капитал и пасиви, а се отчитат като „условни активи”, съответно „условни пасиви”. Ценните книжа на клиентите се съхраняват в Централен депозитар АД по подсметка на ИП и се отчитат като „Условни активи” по раздел „Г” на баланса на дружеството. Кепитъл Инвест ЕАД води подходяща отчетност на финансовите инструменти на своите клиенти-съответно, код, емисия, клиентски номер, брой акции, единична цена и сума. клиентските активи се завеждат по цена на придобиване или по цена „купува”, когато има прехвърляне на финансови инструменти на клиенти от друг ИП към Кепитъл Инвест ЕАД.

3.14.Категории финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

31.12.2023 31.12.2022

Финансови активи

	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	5	129
Кредити и вземания в т.ч.:		
Други вземания	16	12
Общо	21	141

Финансови пасиви

	31.12.2023 Хил.лв.	31.12.2022 Хил.лв.
Текущи пасиви:		
Търговски задължения	1	68
Общо	1	68

Политика на ръководството по отношение управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2023 г. и 31.12.2022 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2023	до 1 г.	1 г. -3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. – 10г	Без матуритет	Общо
Парични средства					5	5
Инвестиции в капиталови ценни книжа					2813	2813
Други вземания	16					16
Нетекущи активи						
Общо активи	16				2818	2834
31.12.2022	до 1 г.	1 г. -3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. – 10г	Без матуритет	Общо
Парични средства					129	129
Инвестиции в капиталови ценни книжа					2798	2798
Други вземания	12					12
Нетекущи активи						
Общо активи	12				2927	2939
31.12.2023	до 1 г.	1 г. -3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. – 10г	Без матуритет	Общо
Други задължения	1					1

Общо пасиви	1					1
31.12.2022	до 1 г.	1 г. - 3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. – 10г	Без матуритет	Общо
Други задължения	68					68
Общо пасиви	68					68

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. За целта има специално звено за контрол и управление на риска.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

□ пазарен риск - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други;

- сетълмент риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции - вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник;
- операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития;
- правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи;
- репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- бизнес-риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник
- риск от концентрация - риск от не съчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и риска, който възниква при прилагането на техники за редукция на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
- ликвиден риск - възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.
- лихвен риск - риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Рисковите, на които е изложена дейността на Дружеството, се редуцират чрез адекватни механизми за контрол и специално разработена политика по отношение на управлението на риска.

Кепитъл Инвест ЕАД не изчислява позиционния риск на акции, тъй като няма позиции разпределени в търговския портфейл. Дружеството не изчислява

капиталовото изискване за покриване на валутен риск, тъй като няма валутни позиции.

3.14. Пазарен риск Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промените в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2023 г.

31.12.2023	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства на каса и банка			4	4
Срочни депозити	0	1		1
Други вземания			16	16
Нетекущи активи				
Инвестиции в капиталови ценни книжа			2 813	2 813
Общо активи		1	2 833	2834
31.12.2022	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства на каса и банка			128	128
Срочни депозити	0	1		1
Други вземания			12	12
Нетекущи активи				
Инвестиции в капиталови ценни книжа			2 798	2 798
Общо активи		1	2 938	2 939

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовия отчет, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута.

31.12.2023	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства на каса и банка	4				4
Срочни депозити	1				1
Други вземания	16				16
Инвестиции в капиталови ценни книжа	2 813				2 813
Нетекущи активи	2 813				2 813
Общо активи	2 834				2 834

31.12.2022	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Позиции в друга валута	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства на каса и банка	128				128
Срочни депозити	1				1
Други вземания	12				12
Инвестиции в капиталови ценни книжа	2 798				2 798
Нетекущи активи	2 798				2 798
Общо активи	2 939				2 939

Ценови риск

Динамиката на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестена информация за финансови резултати, промени в цялостната икономическа обстановка или други съществени събития от икономически, политически или друг характер.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на активите в собствения си портфейл, както и в по-малка степен при осъществяване на ежедневната си дейност като посредник при търговия с акции и облигации. За да минимизира влиянието на промените в борсовите цени, ръководството на дружеството прилага политика на диверсифициране на собствения портфейл, реалотиране на експозициите към различни сектори и ценни книжки с различно ниво на присъщ риск и цялостно намаляване на експозициите. В условията на криза на глобалните капиталови пазари ценовият риск е особено изразен и изисква повишено ниво на мониторинг. Единствената стратегия за ограничаване на ефекта от този риск е диверсифициране на спектъра от предлагани услуги в дейности, по-малко зависими от цените на активите.

Ликвиден риск

Ликвидният риск изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирещите граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матурирещият и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

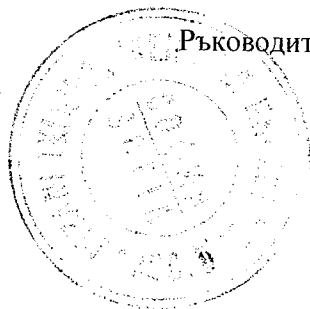
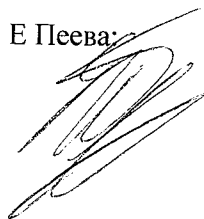
1. да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
2. да спазва надзорните изисквания;
3. да спазва вътрешните правила;
4. да подсигурава растяща рентабилност на капитала за акционерите;
5. да привлича клиенти;
6. да разширява предлаганите услуги;
7. да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
8. да повишава квалификацията на персонала;
9. да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
10. да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи, за да поддържа или коригира капиталовата структура.

3.15. Събития след датата на баланса

Не са настъпвали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрение от Съвета на директорите на 15.03.2024 г.

Съставител: Е Пеева:



Ръководители:

1. М. Иванов:



2. В. Бонев:

