



**2013**

**Договорен фонд  
Капман Капитал**



## ДФ КАПМАН КАПИТАЛ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 37 е одобрен и подписан от името на "Капман Асет Мениджмънт" от:

Представляващи:

A blue ink signature written over a horizontal line, representing the representative of the company.

Съставител:

A blue ink signature written over a horizontal line, representing the auditor.

София, м. март 2014 г.

## Съдържание

<b>ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</b> .....	<b>4</b>
<b>ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ</b> .....	<b>12</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2013 година</b> .....	<b>14</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за 2013 г.</b> .....	<b>15</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2013 година</b> .....	<b>16</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2013 г.</b> .....	<b>17</b>
<b>Пояснителни приложения към Годишния финансов отчет</b> .....	<b>18</b>
<b>I. Обща информация</b> .....	<b>18</b>
<b>II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики</b> .....	<b>20</b>
База за изготвяне .....	20
Изявление за съответствие .....	20
<i>Приложени съществени счетоводни политики</i> .....	20
Промени в счетоводната политика .....	20
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване .....	24
Финансови активи .....	24
Финансови пасиви .....	25
Парични средства .....	26
Собствен капитал .....	26
Търговски и други задължения и кредити .....	26
Провизии .....	26
Печалба или загуба за периода .....	27
Разходи .....	27
Приходи .....	27
Функционална валута и валута на представяне .....	28
Грешки и промени в счетоводната политика .....	28
Свързани лица и сделки между тях .....	29
Управляващо дружество .....	29
Събития след края на отчетния период .....	30
Отчет за паричния поток .....	30
Отчет за промените в собствения капитал .....	30
<b>III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет</b> .....	<b>31</b>
1. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход .....	31
1. 1. Финансови приходи .....	31
1. 1. 2. Други приходи .....	31
1. 2. Разходи .....	31
1. 2. 1. Финансови разходи .....	31
1. 2. 2. Разходи за външни услуги .....	31
1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала .....	31
1. 2. 4. Разход за данъци .....	32
2. Отчет за финансовото състояние .....	32
2. 1. Текущи търговски и други вземания .....	32
2. 2. Финансови активи текущи .....	32

2. 3. Парични средства .....	32
2. 4. Собствен капитал .....	32
2. 4. 1. Основен капитал .....	32
2. Резерви .....	33
2. 4. 3. Финансов резултат .....	33
2. 5. Текущи търговски и други задължения .....	33
IV. Други оповестявания .....	33
1. Дивиденди .....	33
2. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	33
3. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика .....	35
4. Корекции на приблизителни оценки .....	35
5. Други провизии, условни активи и условни пасиви .....	35
6. Условни активи и пасиви .....	36
7. Събития след края на отчетния период .....	36
8. Възнаграждение за одит .....	36
9. Действащо предприятие .....	36
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ .....</b>	<b>37</b>



# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 25.03.2014 г. НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ

## **НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2013 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този годишен финансов отчет е одитиран от „Филипов Одитинг“ ЕООД.

### **Описание на дейността**

ДФ "Капман Капитал" е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ, която публично издава (продава) дялове и инвестира набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Договорен фонд „Капман Капитал“ е учреден като инвестиционно дружество и е получило лиценз от Комисия за Финансов Надзор, издаден на основание на решение №250-ИД от 24.03.2004г, №12-ИД от 18.09.2006г. В последствие ИД „Капман Капитал“ АД получи разрешение за преобразуване в ДФ „Капман Капитал“ №1101-ИД/28 ноември 2012 г.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от фонда, както и разкриването на информация относно дейността му се администрира от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД, на адрес гр. София, ул. „Три Уши“ №8.

Управляващо дружество „Капман Асет Мениджмънт“ АД обявява и извършва оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване два пъти седмично – понеделник и сряда до 14:00 часа:

- Уведомление до Комисия за финансов надзор;
- Въвеждане на данни на интернет страницата на управляващото дружество/договорния фонд, включително, но не задължително на интернет страниците на БАУД/финансова медия/агенция

Следните дружества са пряко свързани с дейността на договорния фонд:

- Управляващо дружество на договорния фонд е "Капман Асет Мениджмънт" АД, с разрешение № 264-УД/23.07.2003, издадено от Комисия за Финансов Надзор.
- Банка депозитар, която съхранява активите на договорния фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите е Обединена Българска Банка АД, с лицензия №340 от 19.11.1992 от Българска Народна Банка.
- Инвестиционни посредници, упълномощени от съвета на директорите на УД "Капман Асет Мениджмънт" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на договорния фонд са както следва: инвестиционен посредник "Капман" АД, инвестиционен посредник "Ти Би Ай Инвест" ЕАД, инвестиционен посредник "Позитива" АД, инвестиционен посредник "Авал Ин" АД, „Креди Агрикол България“ ЕАД и "Уникредит Булбанк" АД.
- Инвестиционен посредници, с който има сключен агентски договор за дистрибуция на дяловете на Договорен фонд "Капман Капитал" и чиито офиси действат като гишета за продажба на фонда е инвестиционен посредник "Загора Финакорп" АД.



## Инвестиционни цели и политика

Инвестиционният портфейл на Договорен фонд „Капман Капитал“ се управлява активно от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД. Изборът на инструментите, в които ДФ „Капман Капитал“ инвестира се извършва при спазване на следните ограничения, заложи в Правилата на договорния фонд, а именно:

Таблица 1. Нормативна структура на портфейла на ДФ Капман Капитал

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял в размера на общите активи на дружеството
1	ДЦК издадени или гарантирани от българската държава	до 80%
2	Ипотечни облигации	до 25%
3	Корпоративни облигации	до 50%
4	Общински облигации	до 15%
5	Чуждестранни облигации, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 30%
6	Акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в РБългария	до 50%
7	Акции емитирани от чуждестранни компании, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 20%
8	Парични средства и техните еквиваленти	Не по-малко от 5%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от описаните групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура. Управляващото дружество – „Капман Асет Мениджмънт“ АД следва задълженията, произтичащи от "Наредба" 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества" и по-специално изискванията на раздел III за относно ликвидността и допълнителните изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

### Разпределение на портфейла на инвестиционното дружество по видове ценни книжа и сектори

Усилията на инвестиционното дружество са насочени към формирането на добре диверсифициран портфейл, който осигурява оптимално съотношение между риск и доходност и в същото време да може да осигури навременното излизане от позициите в портфейла.

В края на 2013 г. общата стойност на активите на договорен фонд „Капман Капитал“ възлиза на 6 298 732 лв. Разпределението на портфейла по видове ценни книжа за последните три години е както следва:

Таблица 2. Разпределение на портфейла по видове ценни книжа

Активи	към 31.12.2011 (лева)	% от активите	към 31.12.2012 (лева)	% от активите	към 31.12.2013 (лева)	% от активите
Корпоративни облигации	540 043	10.01%	1 096 725	20.47%	934972	14.84%
Акции, търгувани на БФБ	2 263 012	41.94%	2 287 011	42.68%	3 055 314	48.51%
Други колективни инв.схеми	1 170 518	21.69%	1 016 487	18.97%	1 133 259	18.00%
Парични средства и еквиваленти	1 218 195	22.58%	834 861	15.58%	1 114 808	17.70%
Вземания	204 051	3.78%	123 164	2.30%	603 79	0.95%

Обща стойност на активите:	5 395 819	100%	5 358 248	100%	6 298 732	100%
----------------------------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

Инвестиционният портфейл на ДФ Капман Капитал е структуриран по сектори, както следва:

Таблица 3. Разпределение на портфейла по сектори. Данните са към края на всяко тримесечие на 2013 год.

сектор	% от активите Q1	% от активите Q2	% от активите Q3	% от активите Q4
Финансов сектор	4,88%	6,17%	7,59%	9,31%
Електроразпределителни дружества	1,99%	2,31%	1,57%	1,40%
Холдинги	12,32%	13,00%	12,37%	11,70%
Фармацевтика и козметика	1,89%	1,75%	2,05%	2,23%
Туризм	2,89%	3,49%	3,82%	3,75%
Медии	0,15%	0,21%	0,19%	0,12%
Химия и нефтопреработка	1,34%	2,34%	1,82%	1,92%
Електротехника и електроматериали	4,67%	4,67%	5,44%	5,38%
Металообработване	0,61%	0,54%	0,24%	0,00%
Транспорт	1,61%	1,54%	1,68%	1,68%
Лека промишленост	7,84%	7,20%	6,62%	6,37%
Тежка промишленост	0,60%	0,72%	0,75%	1,05%
АДСИЦ	3,10%	2,74%	3,64%	3,57%

#### Основна финансова информация

Таблица 4. Нетна стойност на активите на един дял за последните три години

31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
16.4590	16.3707	18.8026

Информация за минималната, максималната и среднопретеглена емисионна стойност, както и цена на обратно изкупуване на договорния фонд

Таблица 5. Минимална, максимална и среднопретеглена цена за последните три години на един дял

	Към 31 декември 2011		Към 31 декември 2012		Към 31 декември 2013	
	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	16.042	15.93	15.9534	15.8422	16.4280	16.3134
Максимална	19.5462	19.4098	16.5741	16.4585	18.8684	18.7368
Среднопретеглена	18.0842	17.9581	16.3407	16.2267	17.7409	17.6172

Информация за емитирани и обратно изкупени дялове на договорния фонд през 2013 год.

Таблица 6. Информация за емитираните и обратно изкупени дялове за последните три години



	към 31.12.2011г	към 31.12.2012г	към 31.12.2013г
Брой емитирани дялове	11 520	12144	8 408.9873
Брой обратно изкупени дялове	21 581	12 723	2 648
Брой дялове в обръщение в края на годината	327 255	326 676	332 436.9873

Средната стойност на нетните активи на договорен фонд Капман Капитал възлиза на 5 828 620.51 лева и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите за всеки ден, в който има изчисление на НСА към броя дни, през които е правена преоценка на портфейла през 2013 г.

#### **Реализирана доходност**

За дейността си през 2013 г. договорен фонд Капман Капитал отчита доходност от управлявания портфейл в размер на +15,17% на годишна база. От началото на публичното предлагане ДФ Капман Капитал има реализирана доходност в размер на 7,12%

#### **Резултати за текущия период**

Финансовият резултат на Договорния фонд за 2013 г. е печалба в размер на 841 хил. лв.

#### **Дивиденди и разпределение на печалбата**

От учредяването си до настоящия момент ДФ Капман Капитал не е изплащало дивиденди.

#### **Структура на основния капитал**

Към 31.12.2013г., основния капитал на договорния фонд е разпределен в 332 436.9873 броя дяла по 10 лева номинал, като акционери в него са 246 физически лица и 30 юридически лица.

Към 31 декември 2013г. ДФ Капман Капитал няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

Юридическите лица притежават 258 015.2385 броя дяла или 77.61% от капитала на дружеството, докато физическите лица, притежават 74 421.7488 броя дяла или 22.39% от капитала на дружеството.

#### **Управление**

Договорният фонд не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Договорният фонд е обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

ДФ "Капман Капитал" е организиран и управляван от УД "Капман Асет Мениджмънт" съгл. чл. 164а, ал.2 от ЗППЦК и по решение на Съвета на директорите, прието на 05.10.2005г. и разрешение на КФН номер 134 - ДФ от дата 01-08-2013.

Съществуването на ДФ "Капман Капитал" не се ограничава със срок.

#### *Данни за лицето организиращо и управляващо Договорния фонд*

Наименование  
Седалище и адрес на управление  
Телефон  
Електронен адрес:  
ЕИК  
Номер и дата на издаденото от КФН

УД "Капман Асет Мениджмънт" АД  
гр.София, ул."Три уши" № 8, ет. 6  
02/ 40 30 200  
mail@capman.bg  
131126507



разрешение за извършване на дейност  
като управляващо дружество № 264 – УД /23.07.2003г.  
Размер на капитала 250 000 лв.

Договорен фонд „Капман Капитал“ е учреден като инвестиционно дружество и е получило лиценз от Комисия за Финансов Надзор, издаден на основание на решение №250-ИД от 24.03.2004г, №12-ИД от 18.09.2006г. В последствие ИД „Капман Капитал“ АД получи разрешение за преобразуване в ДФ „Капман Капитал“ №1101-ИД/28 ноември 2012г.

Преди датата на вписване на преобразуването и съгласно действащия Търговски закон в България, Капман Капитал АД бе с едностепенна система на управление. Съветът на директорите бе в състав: Деян Стоев Денев, Павлина Кирилова Аначкова-Кантарева и Сибила Любомирова Грозданова-Янкова. Възнагражденията изплатени на членовете на Съвета на директорите през 2013 година възлизат на 7 хил. лева.

На 03.06.2013 г., с Акт за вписване № 20130603174237/03.06.2013 г., Агенция по вписванията, Търговски регистър вписа по партидата на ИД „Капман Капитал“ АД, ЕИК 131229667 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Капман Капитал“ АД в Договорен фонд „Капман Капитал“, организиран и управляван от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД.

Към 31 декември 2013 г., Съветът на директорите на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД се състои от следните членове:

- Николай Петков Ялъмов
- Антон Владимиров Домозетски
- Мария Ангелова Велкова

Капман Асет Мениджмънт АД се управлява и представлява от изпълнителния директор – Антон Владимиров Домозетски и председателя на Съвета на директорите – Николай Петков Ялъмов – заедно.

#### **Отговорности на ръководството**

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2013 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

#### **Персонал**

В ДФ Капман Капитал АД към 31.12.2013 г. няма назначени лица.

До 30.06.2013г. в ИД Капман Капитал АД е имало назначени две лица по трудов договор и три лица по договор за управление.

#### **Работна заплата**

През 2013 г. начислените и изплатени средства за работна заплата на лицата наети по трудов договор за изтеклата година са в размер на 13 хил.лв. Не са изплащани допълнителни възнаграждения на назначените лица по трудови правоотношения.



### **Анализ на продажби и структура на разходите**

Основният дял от приходите на Дружеството са от приходи от последваща оценка с финансови активи – 97.52 % от всички приходи на Дружеството, приходи от дивиденди 0.66% и приходи от лихви –1.82 % .

Разходите за основна дейност са в размер на 4757 хил. лв. и са свързани основно с разходи от последващи оценки на финансови активи – 94.14% от всички разходи, разходи за външни услуги - 2.48 %, разходи за възнаграждения – 0.46%, други разходи 2.92%. Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

### **Капиталова структура**

Собственият капитал на Договорния фонд към 31.12.2013г. е в размер на 6 287 хил. лв. Броят на дяловете в обръщение на ДФ Капман Капитал е променлива величина, зависеща от броя на издадените и обратно изкупени дялове, който се променя непрекъснато.

### **Кратък преглед на състоянието на пазара**

През изминалата 2013 година се наблюдаваше известно стабилизиране, както и неутрализиране на ефектите от властващата глобална криза, което оказва по-скоро положително влияние върху пазара на взаимни фондове в България. Активите на колективните инвестиционни схеми в България обърнаха негативния тренд и започнаха да растат, както от повишения на инвестиционните им портфейли, така и от нови записвания от индивидуални и институционални инвеститори.

Факта, че водещия индекс на Българска фондова борса-София SOFIX се оказва един от най-повишаващите се не само в региона, също спомогна за положително развитие при продажбите при колективните инвестиционни схеми, тъй като инвестициите на по-голямата част от договорните фондове са съсредоточени основно във финансови инструменти, търгувани на единствения регулиран пазар в страната.

Наред с това се наблюдаваше и все по-видимо намаление на лихвите на основния използван инструмент от населението, а именно банковите депозити. Политическата криза в страната, вследствие на проведените предсрочни парламентарни избори почти не повлияха върху настроенията на инвеститорите, като през годината бяха върнати под формата на ликвидационни дялове и дивиденди рекордни за капиталовия ни пазар парични средства. На международните пазари стойностите на водещите индекси преминаха нивата си отпреди кризата и също продължиха да растат.

### **Предвиждано развитие на Договорния фонд**

В основата на стратегията за постигане на прогнозната доходност през 2013 година ще бъде активното управление на инвестициите в портфейла на фонда. Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на набраните средства ще бъде резултат от капиталова печалба, както и от приходи от дивиденди, приходи от лихви – купонни плащания и банкови влогове.

Мерките за намаляване на финансовите стимули от централните банки може да доведат до известна корекция на водещите международни капиталови пазари, като това може да предизвика връщане на част от външните портфейлни инвеститори на местния капиталов пазар.

От началото на годината водещите индекси на Българска фондова борса-София продължават да растат, вследствие на тяхното голямо изоставане през последните години, като рисковия апетит на местните инвеститори остава висок в търсене на по-висока доходност. Тенденцията за понижение на лихвите по банковите депозити ще продължи и през 2014 година, като очакваме да доведе до пренасочване на паричен ресурс към българските колективни инвестиционни схеми.



На базата на факторите, посочени по-горе, предвижданията на мениджмънта са, че доходността, която ще бъде постигната през 2014 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на всички задължения ще бъде между 15-25%.

### Управление на риск

При управлението на дейността на ДФ „Капман Капитал“, управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и несистематични (специфични).

Инвестицията в дялове на ДФ "Капман Капитал" носи рискове за притежателите на дялове, които са присъщи за всяка инвестиция в подобни финансови инструменти, както и носи специфичният риск на издателя.

Специфичният риск на договорния фонд се носи през времето на притежаване на дяловете и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на ДФ "Капман Капитал".

Към 31.12.2013г. ДФ Капман Капитал няма получени заеми. Структурата на капитала на договорния фонд е както следва:

	2013 г.	2012 г.
Общо пасиви	12	12
Намаление: пари и парични еквиваленти	1 115	835
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	6 287	5 346
Коефициент на задлъжнялост	0.00%	0.00%

### Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Събитията, които са настъпили след годишното счетоводно приключване са свързани единствено с резултатите от дейността на договорния фонд, а именно: промяна в размера на капитала в резултат на ново емитирани и обратно изкупени дялове.

### Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Поради спецификата на дейността на договорен фонд Капман Капитал през отчетния период в договорния фонд не са извършвани научни изследвания и разработки.

### Наличие на клонове на дружеството

Дяловете на договорен фонд "Капман Капитал" се предлагат в регистрираните офиси на управляващото дружество в гр.София и гр.Варна. С цел разширяване възможностите за подаване на поръчки УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД има сключени агентски договори с лицензирани инвестиционни посредници. Към края на 2013 година управляващото дружество има сключен договор с ИП "Загора Финакорп" АД.

### Информация относно програмата за прилагане на международно-признатите стандарти за добро корпоративно управление

Преобразуването на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД в договорен фонд „Капман Капитал“ бе вписано на 3 юни 2013г. в Търговския регистър и на 5 юни 2013 год. и съветът на директорите на УД „Капман Асет Мениджмънт“ одобри Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на договорен фонд "Капман Капитал".

Програмата се основава на определените от българското законодателство принципи за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно

управление, Търговския закон, ЗППЦК, Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективни инвестиране, Закон за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други законови и подзаконови актове и международно признати стандарти.

Основната цел на стандартите за добро корпоративно управление е защита правата на притежателите на дялове, както и своевременното, пълно и точно разкриване на информация.

При организиране на дейността на договорния фонд през 2013 г., Съветът на директорите УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД изцяло се ръководи от принципите, заложи в програмата – защита правата на притежателите на дялове, равнопоставеното им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация. На този етап управляващото дружество на фонда счита, че програмата не се нуждае от промяна.

Антон Владимиров Домозетски

Изпълнителен директор

УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД





## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на  
ДФ „Капман Капитал“

### Доклад върху годишния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на ДФ „Капман Капитал“, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на ръководството за годишния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този годишен финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима, за изготвянето на годишен финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този годишен финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко годишния финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в годишния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в годишния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на годишния финансов отчет от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не и с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и



разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в годишния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

### Мнение

По наше мнение, годишния финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на на ДФ „Капман Капитал“ към 31 декември 2013 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща на тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

### Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения годишен доклад за дейността на на ДФ „Капман Капитал“ за 2013 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с годишния финансов отчет за 2013 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

27 Март, 2014  
Гр. София






## ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2013 година

	Приложение	2013 г. BGN'000	2012 г. BGN'000
<b>Основна (финансова) дейност</b>			
Приходи от последващи оценки и операции с финансови активи/пасиви	1.1	5 459	3 649
Разходи от последващи оценки и операции с финансови активи/пасиви	1.2.1	(4 473)	(3 663)
Приходи от лихви и дивиденди	1.1/1.1.2	139	162
Разходи за такси и комисионни	1.2.1	(144)	(12)
<b>Печалба/Загуба от дейността</b>		<b>981</b>	<b>136</b>
Такса за управление и други разходи	1.2.2/1.2.3	(140)	(166)
<b>Печалба/Загуба преди данъчно облагане</b>		<b>841</b>	<b>(30)</b>
<b>Разходи за данъци</b>		-	-
<b>Печалба / загуба за периода</b>		<b>841</b>	<b>(30)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		42	(3)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>883</b>	<b>(33)</b>

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 25.03.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 37 са неразделна част от годишния финансов отчет.

**Представяващи:**

**Николай Ялъмов, Антон Домозетски**

**Съставител:**

**Анелия Трифонова**

София, 21 март 2014 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2014 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

*(Handwritten signature in blue ink)*



## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за 2013 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
		BGN'000	BGN'000
<b>Текущи активи</b>			
<b>Финансови активи</b>			
Финансови активи, държани за търгуване	2.2	5 124	4 400
<b>Общо финансови активи</b>		<b>5 124</b>	<b>4 400</b>
<b>Текущи вземания</b>	2.1	60	123
<b>Парични средства</b>	2.3	1 115	835
<b>Общо текущи активи</b>		<b>6 299</b>	<b>5 358</b>
<b>Общо активи</b>		<b>6 299</b>	<b>5 358</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Номинална стойност на емитираните дялове	2.4.1	3 325	3 267
<b>Резерви</b>			
Резерв от емисия на дялове	2.4.2	1 537	1 495
Общи резерви	2.4.2	272	272
<b>Общо резерви</b>		<b>1 809</b>	<b>1 767</b>
<b>Финансов резултат</b>			
Натрупани /неразпределени/ печалби		312	342
Печалба за годината	2.4.3	841	(30)
<b>Общо финансов резултат</b>		<b>1 153</b>	<b>312</b>
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>6 287</b>	<b>5 346</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Други задължения	2.5	10	9
Задължения към доставчици	2.5	2	3
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Общо Собствен капитал и пасиви</b>		<b>6 299</b>	<b>5 358</b>

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 25.03.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 37 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представляващи:

Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:

Анелия Трифонова  
София, 21 март 2014 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2014 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин  
Филипов  
Регистриран одитор



## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2013 година

	2013 г. BGN'000	2012 г. BGN'000
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	1 014	1 367
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(822)	(1 710)
Парични потоци, свързани с лихви	98	95
Платени такси, комисионни и други подобни	(110)	(104)
<b>Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност</b>	<b>180</b>	<b>(352)</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(8)	(13)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(22)	(50)
Други плащания (нето)	(2)	(3)
<b>Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност</b>	<b>(32)</b>	<b>(66)</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове	100	(7)
Получени дивиденди	37	51
Други парични потоци от финансова дейност	(5)	(9)
<b>Паричен поток от финансовата дейност</b>	<b>132</b>	<b>35</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>280</b>	<b>(383)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>835</b>	<b>1 218</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>1 115</b>	<b>835</b>
<b>Собствени парични средства</b>	<b>1 115</b>	<b>835</b>

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 25.03.2014 г. от Съвета на директорите

Приложенията от страница 18 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:

Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:

Анелия Трифонова

София, 21 март 2014 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2014 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин Филипов  
Регистриран одитор

## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2013 г.

	Основен капитал	Резерв от емисии	Общи резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2011 г.	3 273	1 498	272	342	5 385
<b>Промени в собствения капитал за 2012 г.</b>					
Операции със собствениците	(6)	-	-	-	(6)
Емисия на собствен капитал	121	-	-	-	121
Обратно изкупен собствен капитал	(127)	-	-	-	(127)
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	(30)	(30)
Друг всеобхватен доход	-	(3)	-	-	(3)
Резерв от емисии на дялове	-	(3)	-	-	(3)
Остатък към 31.12.2012 г.	3 267	1 495	272	312	5 346
Операции със собствениците	58	-	-	-	58
Емисия на собствен капитал	84	-	-	-	84
Обратно изкупен собствен капитал	(26)	-	-	-	(26)
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	841	841
Друг всеобхватен доход	-	42	-	-	42
Резерв от емисии на дялове	-	42	-	-	42
Остатък към 31.12.2013 г.	3 325	1 537	272	1 153	6 287

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 25.03.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от страница 18 до страница 37 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представяващи:

Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:

Анелия Трифонова

София, 21 март 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2014 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД





## Пояснителни приложения към Годишния финансов отчет

### I. Обща информация

**Наименование на дружеството:** ДФ Капман Капитал

**Представляващи:** Николай Ялъмов и Антон Домозетски

**Съставител:** Анелия Трифонова

**Държава на регистрация на дружеството:** Република България

**Седалище и адрес на регистрация:** гр.София, ул.Три уши 8, ет.6

**Обслужваща банка:** ТБ ОББ АД

ДФ „Капман Капитал“ е договорен фонд, който действа на принципа на разпределение на риска. С решение № 468 - ДФ от 24 юни 2013г. Комисията за финансов надзор издава разрешение № 134 - ДФ/01.08.2013 на УД „Капман Асет Мениджмънт АД“ да организира и управлява ДФ „Капман Капитал“. До тази дата ДФ Капман Капитал е било акционерно дружество ИД Капман Капитал АД, регистрирано в СГС по фирмено дело № 3601/ 2004г., т.1012, стр.115, под № 83288, ЕФН 2104036014. Дружеството е пререгистрирано съгласно Закона за търговския регистър в Търговския регистър воден от Агенция по вписванията на 05.03.2008 г. Инвестиционното дружество е получило разрешение № 250 – ИД от 24.03.2004г. от КФН за извършване на дейност като инвестиционно дружество и лиценз № 07 – ИД / 06.01.2006г. от КФН.

Учредителният капитал на дружеството е 520 000 лева, разпределен в 52 000 поименни дяла с номинална стойност 10 лева всяка една. Към 31.12.2013г. основният капитал е 3 324 370 лева.

Седалището и адреса на управление на ДФ Капман Капитал е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02) 40 30 200. Официална регистрираната интернет страница е: [www.capman.bg](http://www.capman.bg), електронният адрес: [mail@capman.bg](mailto:mail@capman.bg).

Предметът на дейност на дружеството е свързан с колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Публичното предлагане за продажба на дялове на Дружеството стартира на 28 септември 2004г. Законодателството, което урежда дейността на Дружеството е Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Всеки дял е с номинална стойност 10 лева. Обратното изкупуване на дялове е възможно с набирането на капитал от 500 000 лева, който вече е достигнат.

Капиталът на ДФ Капман Капитал е променлив и се изменя в зависимост от броя на издадените и обратно изкупени дялове.

Основната цел на договорния фонд е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите чрез реализиране на капиталова печалба при зададено умерено до високо ниво на риск.

В съответствие със заложените цели и стратегии през 2013г. договорният фонд продължи да следва агресивната инвестиционна политика на активно управление на портфейла от финансови инструменти. За тази цел ДФ „Капман Капитал“ основната част от инвестициите си в акции търгувани на българския регулиран пазар и в значително по-малка степен в други колективни инвестиционни схеми и облигации.

Дата на годишния финансов отчет: 31.12.2013 г.

Текущ период: годината започваща на 01.01.2013 г. и завършваща на 31.12.2013 г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2012 г. и завършваща на 31.12.2012 г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 25.03.2014 г.

### **Структура на капитала**

Имуществото на договорния фонд е разделено на дялове. Дяловете на договорния фонд са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД (безналични ценни книжа).

Договорният фонд издава само безналични дялове с еднакви права. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лв.

Договорният фонд може да издава и частични дялове, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Договорният фонд не може да издава други финансови инструменти освен дялове.

Броят на дяловете на договорния фонд се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване.

### **Статут на ДФ Капман Капитал**

Договорен фонд "Капман Капитал", е колективна инвестиционна схема от отворен тип. Управляващото дружество организира и управлява договорния фонд.

Договорният фонд осъществява дейността си в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Договорният фонд не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. За договорния фонд се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в закон или в тези правила не е предвидено друго.

Договорният фонд се вписва в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по изречение първо.

Договорният фонд е учреден и се управлява от лицензирано управляващо дружество "Капман Асет Мениджмънт" АД. Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на договорния фонд.

Управляващото дружество предлага публично дяловете на договорния фонд след одобрението на проспекта от КФН.

### **Регулаторна рамка**

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС) и разясненията към тях, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Наредбата за изискванията към дейността на



колективните инвестиционни схеми инвестиционни дружества от затворен тип и управляващите дружества, както и други национални нормативни актове и вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността.

## **II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики**

### **База за изготвяне**

Годишния финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС).

Годишния финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.)

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Годишния финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен 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, Съветът на директорите 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 годишния финансов отчет.

### **Изявление за съответствие**

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя годишния финансов отчет в съответствие с МСС, приети от ЕС.

### **Приложени съществени счетоводни политики**

#### **Промени в счетоводната политика**

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

#### **Общи положения**

##### **1.1.Общи положения**

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

**МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.**

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.



Тъй като Дружеството няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.**

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова следва да показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.

Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

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

*Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:*



**МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2013 г. или през предходните периоди. ИЛИ Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Дружеството.

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетните активи или финансовия резултат на Дружеството.

**МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството.

**МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.**

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна



информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

**МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията изключват дружества, които отговарят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

**МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

**МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.**

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

**МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

**МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

**КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.



## **Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване**

### **Финансови активи**

#### ***Първоначално признаване и оценяване***

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на Фонда се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на договорния фонд:

- държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Фондът има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на сетълмента. При този метод ценните книжа се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние на ДФ „Капман Капитал“ става по тяхната отчетна стойност на датата на сетълмента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Отписването на финансов актив се извършва, когато договорният фонд изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите от собствеността.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Финансовите активи на договорния фонд включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котиран и некотиран финансови инструменти и деривативни финансови инструменти.

#### ***Последващо оценяване***

ДФ Капман Капитал извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката на ценните книжа, държани за търгуване, се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и Проспекта на договорния фонд. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, определени от Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Капман Капитал“.



### **Вземания**

Вземанията се оценяват по номинална стойност в момента на тяхното възникване. Вземания в чуждестранна валута се оценяват в момента на тяхното възникване, като левовата им равностойност се формира от размера на валутата и централния курс на БНБ към дата на сделката.

Разходи за бъдещи периоди - предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват във вземанията от клиенти и доставчици.

### **Отписване**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: Фонда изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите от собствеността.

### **Финансови пасиви**

#### **Първоначално признаване и оценяване**

Финансовите пасиви в обхвата на МСС 39 се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Договорния фонд определя класификацията на финансовите си пасиви при първоначалното признаване.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по номинална стойност и вследствие се оценяват по амортизуема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

### **Отписване**

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече.

Според Правилата Договорен Фонд Капман Капитал може да инвестира в следните видове ценни книжа:

- акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар;
- акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар;
- ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации;
- квалифицирани чуждестранни ценни книжа;
- парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с Наредба;
- деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ;
- инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ.

Финансовите инструменти, притежавани от Договорният фонд, се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на фонда.



## Парични средства

Договорният фонд отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, съответно в лева и валута.

Те се представят по номинална стойност.

## Собствен капитал

ДФ „Капман Капитал“ е договорен фонд и емитира и изкупува обратно своите дялове всеки вторник и петък. Капиталът му е променлива величина и винаги е равен на нетната стойност на активите.

### Основен капитал включващ:

Капиталът на фонда отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

*Обратно изкупени акции* - Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени дялове), се признават по себестойност и се приспадат от собствения капитал. Дружеството не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между балансовата стойност и възнаграждението, в случай на обратно изкупуване, се признава като премиен резерв. Опции за изкупуване на дялове, упражнени през отчетния период са удовлетворени посредством обратно изкупени дялове.

### Резерви включващи:

Премийни резерви при емитиране на дялове - постъпленията от издадени дялове над/под тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Договорният фонд е приело счетоводна политика да отразява корекции от промяна на счетоводна политика и фундаментални грешки чрез коригиране на салдото на неразпределената печалба в отчетния период.

### Финансов резултат включващ:

Неразпределена към датата на финансовия отчет натрупана печалба от предходни периоди.  
Непокрита към датата на финансовия отчет натрупана загуба от предходни периоди.  
Печалба/загуба от периода.

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени дялове. Постъпленията от издадени дялове над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

## Търговски и други задължения и кредити

### Задължения със срок над 12 месеца

Тук се включват всички задължения, които са с фиксиран падеж и дължими в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

### Задължения със срок до 12 месеца

Тук се включват всички задължения, които са без фиксиран падеж и дължими в срок до 12 месеца от края на отчетния период.

Първоначалното признаване на задължението се извършва по номинална стойност (включително натрупаните оперативни разходи).

## Провизии

Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно иискванията на МСС 37.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Дружеството на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период.

Признатите суми на провизии се преразглеждат в края на всеки отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

Към 31.12.2013г. фондът не отчита провизии.

### **Печалба или загуба за периода**

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСС, приети от ЕС изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

### **Разходи**

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

#### *Общи и административни разходи*

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

#### *Финансови разходи*

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита, и които са свързани с обичайната дейност.

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

### **Приходи**

Общ всеобхватен доход е промяната в собствения капитал през периода в резултат от операции и други събития, различни от промените в резултат от операции със собствениците в качеството им на собственици.

Общият всеобхватен доход се състои от всички компоненти на „печалба или загуба“ и на „друг всеобхватен доход“.

Друг всеобхватен доход съдържа статии на приходи и разходи (включително корекции за прекласифициране), които не се признават в печалба или загуба, както е разрешено или се изисква от други МСФО.

Компонент на друг всеобхватен доход на дружеството включва: резерв от емисия на дялове.

Приходите в Договорния фонд се признават:

- когато е вероятно фондът да има икономическа изгода, свързана със сделката;
- когато сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена;
- когато направените разходи / или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката / са надеждно измерени / или ще бъде възможно да се измерят /;
- приходите за всяка сделка се признават едновременно с извършените за нея разходи.



Приходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

#### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите и се признават за периода, за който се отнасят.

#### *Други приходи и постъпления*

Приходи от дивиденди - при установяване на правата за получаванета им.

Финансовите приходи и разходи вече не могат да се компенсират във финансовия отчет по МСФО, а трябва да бъдат представени отделно.

### **Функционална валута и валута на представяне**

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута /български лев/ на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при преизчисляването на тези парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени или преизчислени преди това, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Дружеството прави преоценка на валутните парични позиции към датата на финансовия отчет за периода и текущо през отчетния период ежедневно.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2013 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

### **Грешки и промени в счетоводната политика**

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Договорният фонд коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;
- в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Корекции за прекласификация са сумите, прекласифицирани към печалба или загуба през текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди. При прилагане счетоводна политика със задна дата или извършва преизчисляване със задна дата на статии във финансовия отчет или когато се прекласифицират статии във



финансовия отчет, се представят три отчета за финансово състояние, два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения.

Фонда представя отчети за финансовото състояние към текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди:

- края на текущия период;
- края на предходния период (което отговаря на началото на настоящия период), и
- началото на най-ранния сравним период.

Когато се наложи промяна в представянето или класификацията на статии във финансовите си отчети, Договорният фонд прекласифицира сравнителната информация, освен ако прекласификацията е практически невъзможна.

### **Свързани лица и сделки между тях**

Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

### **Управляващо дружество**

- Организира и управлява дейността на ДФ "Капман Капитал" по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Осъществява управлението на договорния фонд след получаване на разрешение за организиране и управление на договорния фонд и вписването му в регистъра по чл.30, ал.1, т.5 от Закона за Комисията за Финансов Надзор;

- Изпълнява инвестиционната политика на ДФ "Капман Капитал", извършва анализ на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, коригира портфейла и изчислява постигнатата доходност, като взема инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд, се вземат от Управляващото дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането им, както и тези, предвидени в правилата и проспекта на договорния фонд;

- Изготвя проспект от името на договорния фонд за публично предлагане на дялове на фонда, правилата на същия, правилата за определяне на нетната стойност на активите, както и всички други вътрешни актове на договорния фонд и ги актуализира и предоставя в КФН за потвърждение заедно с всички други необходими документи съгласно изискванията на нормативните актове;

- Осъществява дейността по издаване и обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Капман Капитал". Управляващото дружество осъществява дейността по обратно изкупуване на дялове на договорния фонд постоянно след достигане на минимално изискуемия по закон размер на нетната стойност на активите на договорния фонд, а именно – 500 000 (петстотин хиляди) лева и освен в случаите за временно спиране на обратното изкупуване на дялове. Управляващото дружество осъществява контакт с инвеститорите като осигурява мрежа от гишета (офиси) за извършване на посочените действия, съгласно специалните изисквания на законите и подзаконовите нормативни актове;

Извършва оценка на портфейла на ДФ "Капман Капитал" и определя нетната стойност на активите на договорния фонд, както и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд под контрола на банката-депозитар, организира обявяването и оповестяването на посочените стойности в КФН, на интернет страницата на управляващото дружество/договорния фонд, включително, но не задължително на интернет страниците на БАУД/финансова медия/агенция;



- Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и за възобновяването на обратното изкупуване на дяловете в предвидените от закона случаи;
- Управлява дейността по администриране на дяловете на ДФ "Капман Капитал"; сключва договор с банката-депозитар във връзка със съхраняването на активите на договорния фонд, договор с инвестиционни посредници и регистриран одитор;
- Действа в интерес на всички притежатели на дялове във фонда;
- Отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд;
- Определя и изменя размера на таксите, удържани от договорния фонд, съответно – от инвеститорите във фонда, включително размера на възнаграждението, дължимо в полза на Управляващото дружество за управление на активите на фонда;
- Приема предложения за промяна на целите и ограниченията на инвестиционната политика и инвестиционната дейност на договорния фонд;
- Упражнява за сметка на договорния фонд правата по притежаваните от него ценни книжа

*Възнаграждението на УД се определя, както следва:*

- Възнаграждение в размер на 1.9 % от средната нетна стойност на активите на договорния фонд; това възнаграждение се изплаща от договорния фонд на месечна основа в размер на 1/12 част от 1.9 % от средната месечна нетна стойност на активите на договорния фонд. Банката депозитар заплаща за сметка на договорния фонд възнаграждението на управляващото дружество в срок до 10-то число на следващия месец;
- Възнаграждение в размер на 0.35 % върху оборота от продажби и обратно изкупуване на емитирани дялове на договорния фонд; Това възнаграждение се начислява при всяка продажба и обратно изкупуване на емитирани дялове на договорния фонд. Банката депозитар заплаща за сметка на договорния фонд възнаграждението на управляващото дружество в срок до 10-то число на следващия месец;
- До 15 януари от края на календарната година надплатените суми, ако има такива или съответните дължими суми се възстановяват на договорния фонд или съответно заплащат на управляващото дружество.

## **Събития след края на отчетния период**

Ръководството на ДФ „Капман Капитал“ декларира, че за периода след датата, към която е съставен годишния финансов отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

## **Отчет за паричния поток**

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

*Оперативна дейност  
Инвестиционна дейност  
Финансова дейност*

## **Отчет за промените в собствения капитал**

Съгласно приетата счетоводна политика отчета включване:

- Нетна печалба и загуба за периода
- Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода
- Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.

- Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.
- Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.
- Настъпилите промени в резултат на всички изменения по всички елементи на собствения капитал.

### III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

#### 1. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход

##### 1. 1. Финансови приходи

Финансови приходи		х.лв.	
Вид приход	2013 г.	2012 г.	
Приходи от участия	37	51	
Приходи от лихви	102	111	
Приходи от последващи оценки на финансови активи	5 452	3 646	
Приходи от операции с движими ценности	7	3	
<b>Общо</b>	<b>5 598</b>	<b>3 811</b>	

##### 1. 1. 2. Други приходи

Приходи от лихви в т.ч.		х.лв.	
Вид приход	2013 г.	2012 г.	
Парични средства	36	43	
Финансови активи, държани за търгуване	66	68	
<b>Общо приходи от лихви</b>	<b>102</b>	<b>111</b>	

#### 1. 2. Разходи

##### 1. 2. 1. Финансови разходи

Финансови разходи		х.лв.	
Вид разход	2013 г.	2012 г.	
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(4 473)	(3 662)	
Разходи от операции с движими ценности	(5)	(1)	
Други финансови разходи	(139)	(12)	
<b>Общо</b>	<b>(4 617)</b>	<b>(3 675)</b>	

##### 1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги		х.лв.	
Вид разход	2013 г.	2012 г.	
Разходи за наеми	(3)	(6)	
Консултански и други договори	(111)	(106)	
Други разходи за външни услуги	(4)	(6)	
<b>Общо</b>	<b>(118)</b>	<b>(118)</b>	

##### 1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за заплати и осигуровки		х.лв.	
Разходи за:	2013 г.	2012 г.	
<b>Разходи за заплати на в т.ч.</b>	<b>(19)</b>	<b>(42)</b>	
административен персонал	(19)	(42)	
<b>Разходи за осигуровки на в т.ч.</b>	<b>(3)</b>	<b>(6)</b>	
административен персонал	(3)	(6)	
<b>Общо</b>	<b>(22)</b>	<b>(48)</b>	



**1. 2. 4. Разход за данъци**

Съгласно чл.174 от Закона за корпоративното подоходно облагане колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за Публично предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

**2. Отчет за финансовото състояние****2. 1. Текущи търговски и други вземания**

Текущи вземания		х.лв.	
Вид	31.12.2013	31.12.2012 г.	
Други вземания в т.ч. /нето/	60	123	
Други краткосрочни вземания	60	123	
<b>Общо</b>	<b>60</b>	<b>123</b>	

**2. 2. Финансови активи текущи**

Текущи финансови активи		х.лв.	
Текущи финансови активи	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	
Финансови активи държани за търгуване	5 124	4 400	
<b>Общо</b>	<b>5 124</b>	<b>4 400</b>	

Финансови активи държани за търгуване					х.лв.	
видове финансови активи	31.12.2013 г.		31.12.2012 г.		размер	стойност
	размер	стойност	размер	стойност		
акции	59.64%	3056	51.98%	2 287		
корпоративни облигации	18.25%	935	24.93%	1 097		
колективни инвестиционни схеми	22.11%	1133	23.09%	1 016		
<b>Общо</b>	<b>100%</b>	<b>5 124</b>	<b>100%</b>	<b>4 400</b>		

**2. 3. Парични средства**

Парични средства		х.лв.	
Вид	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.		31	
В лева	86	26	
Във валута	4	5	
Краткосрочни депозити	1 025	804	
<b>Общо</b>	<b>1 115</b>	<b>835</b>	

**2. 4. Собствен капитал****2. 4. 1. Основен капитал**

Основен /записан/ капитал							в лева		
Вид дялове	31.12.2013 г.			31.12.2012 г.			Брой дялове	Стойност	Номинал
	Брой дялове	Стойност	Номинал	Брой дялове	Стойност	Номинал			
Налични дялове в началото на периода	326 676	3 267	10	327 255	3 273	10			
Емитирани	8 409	84		12 144	121				-
Обратно Изкупени и платени	(2 648)	(26)		(12 723)	(127)				-
<b>Налични дялове в края на периода</b>	<b>332 437</b>	<b>3325</b>	<b>10</b>	<b>326 676</b>	<b>3 267</b>	<b>10</b>			

На 03.06.2013 г., с Акт за вписване № 20130603174237/03.06.2013 г., Агенция по вписванията, Търговски регистър вписа по партидата на ИД „Капман Капитал“ АД, ЕИК 131229667 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Капман Капитал“ АД в Договорен фонд „Капман Капитал“, организиран и управляван от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД.

## 2. Резерви

	Резерви		х.лв.
	Резерв от емисии	Общи резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2011 г.	1 498	272	1 770
Преизчислени резерви към 31.12.2011 г.	1 498	272	1 770
Увеличения от:	84	-	84
Премии, свързани с капитал	84	-	84
Намаления от:	(87)	-	(87)
Отбиви, свързани с капитал	(87)	-	(87)
Резерви към 31.12.2012г.	1 495	272	1 767
Увеличения от:	62	-	62
Премии, свързани с капитал	62	-	62
Намаления от:	(20)	-	(20)
Отбиви, свързани с капитал	(20)	-	(20)
Резерви към 31.12.2013 г.	1 537	272	1 809

### 2. 4. 3. Финансов резултат

Финансов резултат		х.лв.
Финансов резултат	Стойност	
Печалба към 31.12.2012 г.		342
Загуба към 31.12.2012г.		(30)
Увеличения от:		
Печалба за годината 2013		841
Печалба към 31.12.2013 г.		841
Финансов резултат към 31.12.2012г.		312
Финансов резултат към 31.12.2013г.		1 153

### 2. 5. Текущи търговски и други задължения

Вид	Текущи задължения		х.лв.
	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	
Задължения по доставки	2	3	
Други краткосрочни задължения в т.ч.	10	9	
Задължения към УД	10	9	
Общо	12	12	

## IV. Други оповестявания

### 1. Дивиденди

През 2013 г. ДФ Капман Капитал не е разпределяло дивиденди на своите акционери.

### 2. Цели и политика за управление на финансовия риск

#### Категории финансови активи и пасиви



	2013 / х.лв	2012 / х.лв
<b>Текущи активи</b>		
Търговски и други вземания:		
	60	123
Пари и парични средства	1 115	835
<b>Текущи пасиви</b>		
Търговски задължения:		
	12	12

При управлението на дейността на ДФ „Капман Капитал“, управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и несистематични (специфични).

Инвестицията в дялове на ДФ "Капман Капитал" носи рискове за акционерите, които са присъщи за всяка инвестиция в подобни ценни книжа, както и специфичния риск на издателя. Специфичният риск на дружеството се носи през времето на притежаване на дяловете и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на ДФ "Капман Капитал".

### Пазарен риск

Пазарният риск се определя като възможност от неблагоприятна промяна на цената на дадения актив. Разделя се на ликвиден, ценови, инфлационен и валутен. От гледна точка на извършваните от ДФ "Капман Капитал" операции, и спецификите на дейността пазарният риск е свързан с риска в търговския портфейл.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е основен риск за инвестициите на българските финансови пазари. Той представлява неблагоприятни изменения в търсенето на дяловете на ДФ "Капман Капитал" - намаление или липса на търсене. В следствие на това акционерите биха изпаднали в невъзможност да продадат закупените вече дялове на фондовия пазар, на цени близки до, или превишаващи техните разходи по придобиването им.

Този риск е елиминиран цялостно като ДФ "Капман Капитал" предлага непрекъсната цена на обратно изкупуване на дяловете си в обращение. Договорния фонд поддържа по всяко време изискуемия по закон минимум от ликвидни средства за нормално изплащане на дяловете при обратно изкупуване.

Вид	Финансови активи								х.лв.
	2013				2012				
	до 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	На 5 г.	До 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	На 5 г.	
Други краткосрочни вземания	60	-	-	-	123	-	-	-	
<b>Финансови активи държани за търгуване</b>	5 124				4 400				
<b>Общо</b>	<b>5 184</b>	-	-	-	<b>4 523</b>	-	-	-	
Вид	Финансови пасиви								х.лв.
	2013				2012				
	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.	
Задължения по доставки	2	-	-	-	3	-	-	-	
Други краткосрочни задължения	10				9				
<b>Общо</b>	<b>12</b>	-	-	-	<b>12</b>	-	-	-	



Нетна ликвидна разлика	5 172	-	-	-	4 511	-	-	-
------------------------	-------	---	---	---	-------	---	---	---

**Ценови риск**

Това е рискът от промяна на дяловете на дяловете в резултат на промени в цените на активите в инвестиционния портфейл на ДФ "Капман Капитал". Този вид риск се свързва и с неблагоприятна промяна на финансовото състояние на дружеството. Промяната на цената може да е както в посока на понижаване, така и в посока на покачване.

Ценовият риск на дяловете на ДФ "Капман Капитал", предизвикан от промяна във финансовото състояние на фонда, е значително ограничен заради законовите изисквания при структуриране на инвестиционния му портфейл, допълнителните ограничения, предвидени с неговите правила и законово ограничените разходи. В допълнение към контрола от управляващото дружество, Комисията за Финансов Надзор и Банката Депозитар осъществяват постоянен контрол върху дейността на ДФ "Капман Капитал", както и върху дейността на управляващото го дружество.

**Инфлационен риск**

Инфлационният риск е вероятността от обезценка, породена от намаляване покупателната стойност на валутата, в която са деноминирани акциите на емитентите.

**Валутен риск**

Валутният риск, който носят дяловете на дружеството, е свързан най-вече с валутния риск, който носят инвестиционните инструменти в портфейла му.

Инвестиционната политика и стратегия на дружеството се основава на факта, че в страната съществува т.н. система на паричен съвет (валутен) и курсът на лева към еврото е фиксиран - практически елиминира риска от промяна на съотношението между двете валути.

При инвестиране в ценни книжа, дългови и/или акции, деноминирани в различни от лева и евро валути, ще се прилагат стандартни техники за застраховане (хеджиране) от валутен риск: покупка на валутни опции, форуърдни сделки, покупка или продажба на валута чрез спот сделки, покупка или продажба на фючърсни контракти.

**Оценяване по справедлива стойност**

През отчетния период относно финансовите активи оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние (посочени в т. 2.2 Финансови активи текущи от Пояснителните приложения) на стойност 4,451 хил.лв., като входящи данни за оценяване на справедливата стойност са използвани цени на активни пазари за идентични активи или пасиви (съобразно йерархията на справедливата стойност – ниво 1) - от борсовите бюлетени на съответния регулиран пазар, на основание Правилата за оценка на активите на договорния фонд.

През отчетния период относно финансовите активи, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние (виж: т. 2.5 Финансови активи текущи от Пояснителните приложения) на стойност 673 хил.лв., представляващи корпоративни облигации на обща стойност 609 хил.лв. и акции на обща стойност 64 хил.лв., като входящи данни за оценяване на справедливата стойност са използвани техники за оценяване при определяне на справедливата стойност, посочени в т. II от Пояснителните приложения (съобразно йерархията на справедливата стойност – ниво 2), на основание Правилата за оценка на активите на договорния фонд.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- Ниво 1: Котиран (некоригирани) цени за идентични позиции на активен пазар
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котираните цени включени в ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входящи данни – входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни

**3. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика**



Оповестява се:

- вида на грешката
- размера на корекцията по периоди
- преизчислена ли е сравнителната информация

#### **4. Корекции на приблизителни оценки**

Оповестява се:

Характера и размера на промяната в приблизителната оценка

#### **5. Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Фонда, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Фонда. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Фондът има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Фондът взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Фонда се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Фондът не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

#### **6. Условни активи и пасиви**

Към инвестиционното дружество не са отправени правни иски през годината и Инвестиционното дружество няма поети задължения.

#### **7. Събития след края на отчетния период**

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

#### **8. Възнаграждение за одит**

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2013 г. е в размер на 2151.41 лева без ДДС.

#### **9. Действащо предприятие**

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

## ДЕКЛАРАЦИЯ

По смисъла на чл.100 н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Николай Петков Ялъмов с ЕГН 6809194524, в качеството си на Председател на Съвета на директорите на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД – организиращо и ръководещо дейността на ДФ „Капман Капитал“
  2. Антон Владимиров Домозетски с ЕГН 7312080140, в качеството си на Изпълнителен член на Съвета на директорите на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД – организиращо и ръководещо дейността на ДФ „Капман Капитал“
- и
3. Анелия Димитрова Трифонова с ЕГН 7504275590, в качеството си на съставител на финансовия отчет на ДФ „Капман Капитал“

Декларираме, че доколкото ни е известно:

А/ Комплектът финансови отчети, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата/загубата на ДФ „Капман Капитал“.

Б/ Годишният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата: 21 март 2014 год.

Декларатори:

1.....  
/Николай Ялъмов/

2.....  
/Антон Домозетски /

3.....  
/Анелия Трифонова/