



ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

**Инвестиционно дружество
КАПМАН КАПИТАЛ АД**

31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

Финансовият отчет е изготвен на 23.02.2010 год.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Годишен доклад на за дейността	3
Отчет за всеобхватния доход	12
Отчет за финансовото състояние	13
Отчет за промените в собствения капитал	14
Отчет за паричните потоци	15
Декларация	16
Приложения към финансовия отчет	17
Доклад на независимия одитор	25

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО "КАПМАН КАПИТАЛ" АД

Ръководството представя доклада и счетоводния отчет на инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД към 31 декември 2009г., изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет на дружеството към 31 декември 2009 г. е одитиран от Цецка Попова, рег. номер 0367.

I. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1. Обща информация за инвестиционното дружество

Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД е колективна инвестиционна схема, получила лиценз по реда на ЗППЦК – то издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите акции всеки работен ден, а изчислява нетна стойност на активите два пъти седмично – вторник и петък. Дружеството публикува емисионната стойност, както и цената на обратно изкупуване на <http://www.capman.bg>, на <http://www.baud.bg> и във вестник "Пари" в съответствие със сроковете, записани в проспекта.

Предметът на дейност на Инвестиционното дружество, съгласно неговия Устав, е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции при прилагане на принципа за разпределение на риска. Цялостната дейност на инвестиционното дружество от отворен тип се управлява от УД "Капман Асет мениджмънт" АД по силата на договор, сключен на 22.12.2003г.

Капиталът на инвестиционното дружество е променлива величина съгласно закона и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване акции, но винаги е равен на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество.

Следните дружества са пряко свързани с дейността на инвестиционното дружество:

- Управляващо дружество на ИД е "Капман Асет Мениджмънт" АД, с разрешение № 264-УД/23.07.2003, издадено от Комисия за Финансов Надзор.
- Банка депозитар, която съхранява активите на инвестиционното дружество 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 инвестиционното дружество са както следва: инвестиционен посредник "Капман" АД, инвестиционен посредник "Ти Би Ай Инвест" ЕАД, инвестиционен посредник "Позитива" АД, инвестиционен посредник "Авал Ин" АД, инвестиционен посредник "Астра Инвестмънт" АД и "Уникредит Булбанк" АД.
- Инвестиционни посредници, с които има сключени агентски договори за дистрибуция на акциите на "Капман Капитал" АД и които действат като гишета за продажба на фонда са: инвестиционен посредник "Евродилинг" АД, инвестиционен посредник "Загора Финакорп" АД и „Интернешънал Асет Банк“ АД.

Дейността по инвестиране на набраните от инвестиционното дружество средства се управлява от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД. В тази връзка Съвета на директорите на „Капман Капитал“ АД изпълнява основно контролни функции, като те са насочени основно в следните направления:

- Контрол във връзка спазването на заложените в Устава и Проспекта на дружеството инвестиционни цели;
- Контрол на дейността на управляващото дружество по отношение спазването на законоустановените срокове и инвестиционни ограничения.

II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2009 ГОД.

2.1. Инвестиционни цели на ИД „Капман Капитал“ АД

Основната инвестиционна цел на ИД „Капман Капитал“ АД е постигане на оптимална норма на възвръщаемост на инвестициите, която изпреварва сравнимите алтернативи за ликвидни инвестиции, предоставени за управление на институционални инвеститори и достъпни на българския пазар, при зададено ниско до умерено ниво на риск.

2.2 Инвестиционна политика

Управляващото дружество – „Капман Асет Мениджмънт“ АД следва задълженията, произтичащи от Наредба 25 на КФН, и по-специално изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които инвестиционното дружество трябва постоянно да разполага.

Инвестиционното дружество следва активна политика на активно управление на инвестиционния портфейл (чл.11, ал. 4 от Устава).

Изборът на инструментите, в които ИД „Капман Капитал“ АД инвестира се извършва при спазване на следните ограничения, заложи в устава и проспекта на фонда:

№	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 Р България	до 50%
7	Акции емитирани от чуждестранни компании, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 20%
8	Акции/дялове емитирани от други колективни инвестиционни схеми	до 30%
9	Парични средства и техните еквиваленти	минимум 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от описаните групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на дружеството за постигане на доходност при ниско до умерено ниво на риск. Предвид настоящата пазарна конюнктура, инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД, спазвайки ограниченията, заложи в устава и проспекта поддържа по-високо ниво

от нормативно-определения минимум във високо ликвидни средства - парични средства и техните еквиваленти (парични средства в каса, безсрочни или със срок до три месеца банкови депозити и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни).

Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД следи постоянно паричните потоци и взема решения за управление на капитала, базирайки се на действащите Правила за поддържане и управление на ликвидните средства.

2.3 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 2009 г. общата стойност на активите на инвестиционно дружество “Капман Капитал”АД възлиза на 6 635 568 лв. Разпределението на портфейла по видове ценни книжа е както следва: акциите, емитирани от български компании представляват 41.43 % от стойността на активите, корпоративните облигации, издадени от български емитенти 20.17%, а вземанията представляват 0.05% от общата стойност на активите на фонда. Паричните средства на дружеството са в размер на 21.61% от стойността на активите, а размерът на инвестициите в други колективни инвестиционни схеми е 16.74%.

Към 31 декември 2009 акциите в обращение са 354 557 или с 5.43% по-малко от началото на годината. За дейността си през 2009 г. инвестиционно дружество “Капман Капитал”АД отчита отрицателна доходност от управлявания портфейл в размер на -5.13 % на годишна база.

Бъдещото развитие на фонда е свързано пряко с развитието на капиталовия пазар. Представянето на българския фондов пазар през 2009 г. до голяма степен се ръководеше от ситуацията на международните пазари и икономическата конюнктура както у нас, така и в световен мащаб. Тъй като икономиката ни все още не е застанала стабилно на пътя на устойчивото развитие, настроенията на българските инвеститори продължават да са негативни и водят до липса на интерес към инвестиции във финансови инструменти.

За да осигури известна стабилност в настоящата пазарна реалност, фонда е възприел политика на диверсификация на портфейла си в различни сектори на икономиката, като тежестта им се променя и зависи от текущата пазарна конюнктура.

В условията на световна финансова икономическа криза, инвестиционното дружество предвижда да поддържа оптимално съотношение между дългови и дялови ценни книжа.

Таблица – Разпределение на портфейла по сектори. Данните са към края на всяко тримесечие на 2009 год.

сектор	% от активите Q1	% от активите Q2	% от активите Q3	% от активите Q4
Финансов Сектор	0.65%	0.97%	2.08%	3.05%
Холдинги	10.65%	11.08%	13.20%	14.62%
Фармацевтика и Козметика	0.08%	0.11%	0.12%	0.12%
Туризм	0.00%	0.31%	0.29%	0.00%
Химия и Нефтепреработка	1.41%	0.87%	0.94%	0.82%
Електротехника и Електроматериали	2.54%	2.55%	3.76%	4.12%
Металообработване	1.42%	1.30%	1.08%	1.11%

Транспорт	3.25%	2.99%	3.57%	2.67%
Тютюнева промишленост	3.33%	3.84%	4.18%	3.78%
Лека промишленост	1.84%	2.21%	2.72%	3.37%
Строителство	1.39%	2.81%	4.72%	2.85%
Тежка промишленост	0.40%	0.46%	0.00%	0.00%
АДСИЦ	3.20%	2.84%	3.74%	4.61%

Депозитите в банки са предпочитани като инвестиционен инструмент в следствие на по-високите лихвени проценти, респективно доходност, която се реализира от тях. Високите лихвени нива се обуславяха от нуждата от ликвидни средства в банковата система, породена от конюнктурата на паричния пазар.

Активи	към 31.12.2007 (лева)	% от активите	към 31.12.2008 (лева)	% от активите	към 31.12.2009 (лева)	% от активите
Държавни ценни книжа	969 922	4.57%	520 400	7.10%	0.00	0.00%
Корпоративни облигации	3 585 781	16.90%	1 892 714	25.81%	1 338 663	20.17%
Акции, търгувани на БФБ	8 527 316	40.18%	2 368 683	32.30%	2 748 915	41.43%
Други колективни инв.схеми	1 980 169	9.33%	983 789	13.42%	1 110 932	16.74%
Парични средства и еквиваленти	4 704 267	22.17%	1 566 440	21.36%	1 433 695	21.61%
Вземания	1 453 379	6.85%	684	0.01%	3 363	0.05%
Обща стойност на активите:	21 220 834	100.00%	7 332 715	100.00%	6 635 568	100.00%

2.4 Основна финансова информация

Средния брой акции за 2009 година възлиза на 360 470. Съответно нетната печалба от инвестиции на една акция, изчислена на база среден брой акции за 2009 година е в размер на 0.6142 лева, а нетната загуба от ценни книжа на акция, изчислена по същия метод е в размер на -0.8496 лева, в това число са включени и получените дивиденди.

Тези показатели отразяват съответно нетната печалба от приходите от лихви и нетната печалба (реализирана и нереализирана) от промяната в ценните книжа. Общата възвръщаемост на една акция за 2009 е година е в размер на -5.13%. Съотношението на разходите към средната стойност на нетните активи е 3.66%.

Оборотът на портфейла е 25.45%. Показателят отразява съотношението на оборотите от покупка и продажба на ценни книжа спрямо средната стойност на нетните активи на фонда.

Финансова информация	към 31.12.2007 (лева)	към 31.12.2008 (лева)	към 31.12.2009 (лева)
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	22.1071	40.3408	19.6758
Доходи от инвестиционни сделки на една акция:			
Нетна печалба от инвестиции	0.8132	0.8509	0.6142

Нетна печалба от ценни книжа	29.7847	-21.7042	-0.8496
Общо салдо от инвестиционните сделки	30.5979	-20.8533	-0.2354
Дивиденди и други разпределения за акция:			
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	0.00	0.00	0.00
Разпределения от капиталовата печалба	0.00	0.00	0.00
Общо дивиденди и разпределения	0.00	0.00	0.00
Нетна стойност на активите на една акция в края на периода	40.3903	19.5274	18.6655
Обща възвръщаемост на една акция	82.70%	-51.59%	-5.13%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	21 220 834	7 332 715	6 635 568
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3.13%	2.51%	3.66%
Оборот на портфейла в процент	57.20%	30.30%	25.45%

Таблица - Нетна балансова стойност за последните три години на една акция на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД валидна към края на годината

31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
40.3903	19.4593	18.6837

2.5 Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност, цена на обратно изкупуване на инвестиционното дружество

Максималните емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са изчислени на 23 септември 2009, а минималните на 17 март 2009. Среднопретеглената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 1 януари 2009 – 31 декември 2009 година са съответно 18.6569 лева и 18.5288 лева.

	Към 31 декември 2007		Към 31 декември 2008		Към 31 декември 2009	
	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	21.9838	19.3715	21.9838	19.3715	17.3941	17.2727
Максимална	42.5632	40.3408	42.5632	40.3408	20.3334	20.1916
Среднопретеглена	30.2923	30.2485	30.2923	30.2485	18.6569	18.5288

2.6 Брой акции към края на годината, брой на емитираните и обратно изкупени акции за 2007, 2008 и 2009 година

През 2009 год. инвестиционно дружество “Капман Капитал” АД е емитирало 19 379 броя акции, изкупило е обратно 39 717 броя, а общият брой акции в обращение към края на 2009 год. възлиза на 354 557 броя.

	към 31.12.2007	към 31.12.2008	към 31.12.2009
Брой емитирания акции	444 171	53 690	19 379
Брой обратно изкупени акции	346 948	202 318	39 717
Брой акции в обращение в края на годината	523 523	374 895	354 557

Средната стойност на нетните активи на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД възлиза на 6 707 079.69 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 2009 г. Разходите за дейността на фонда от началото на годината са 245 654.62 лева и представляват 3.66% от средната стойност на нетните активи от началото на 2009 година.

2.7 Реализирана доходност

Доходността от направените инвестиции през 2009 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на съответните задължения е -5.13% на годишна база. От началото на публичното предлагане „Капман Капитал“ АД е реализирало доходност в размер на +12.73%

2.8 Очаквани рискове, свързани с инвестиционния портфейл и методи за тяхното управление

При управлението на дейността на „Капман Капитал“ АД, 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 акции на ИД „Капман Капитал“ АД 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 акциите и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на инвестиционно дружество „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 ИД „Капман Капитал“ АД 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 акциите на ИД „Капман Капитал“ АД - намаление или липса на търсене. В следствие на това акционерите биха изпаднали в невъзможност да продадат закупените вече акции на фондовия пазар, на цени близки до, или превишаващи техните разходи по придобиването им.

Този риск е елиминиран цялостно като инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД предлага непрекъсната цена на обратно изкупуване на акциите си в обращение. Инвестиционното дружество поддържа по всяко време изискуемия по закон минимум от ликвидни средства за нормално изплащане на акциите при обратно изкупуване.

Ценови риск

Това е рискът от промяна на цената на акциите в резултат на промени в цените на активите в инвестиционния портфейл на ИД „Капман Капитал“ АД. 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 акциите на ИД "Капман Капитал" АД, предизвикан от промяна във финансовото състояние на дружеството, е значително ограничен заради законовите изисквания при структуриране на инвестиционния портфейл на дружеството, допълнителните ограничения, предвидени с неговия устав и законово ограничените разходи. В допълнение Комисия за Финансов Надзор и Банката Депозитар осъществяват постоянен контрол върху дейността на ИД "Капман Капитал" АД, както и върху дейността на управляващото го дружество. Ценовият риск, свързан със структурата на инвестиционния портфейл, е минимизиран в съответствие с избраната инвестиционна стратегия за активно управление на "портфейл на дохода".

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 акциите 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.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

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

IV. ИНФОРМАЦИЯ СВЪРЗАНА С УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ

Възнагражденията изплатени на членовете на Съвета на директорите през 2009 година възлизат на 24 000 лева.

През 2009 година членовете на Съвета на директорите на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД не са придобивали, респективно прехвърляли акции на фонда.

Съгласно чл. 172, ал.1 от ЗППЦК членовете на управителен или контролен орган на инвестиционно дружество или на управляващото дружество и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционното дружество, освен в качеството им на негови акционери, при спазване на ограничения, определени с наредба.

На проведеното редовно годишно общо събрание на акционерите (12 юни 2009г.) бе създаден одитен комитет, чиито функции, на основание чл.40ж, ал.1 от закона за независимия финансов одит се изпълняват от Съвета на директорите.

Одитния комитет изпълнява следните функции:

- Наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието, извършващо дейност от обществен интерес;
- Наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;

- Наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в предприятието;
- Наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в предприятието;
- Наблюдава независимия финансов одит в предприятието;
- Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие;
- По препоръка на Одитирания комитет общото събрание избира регистриран одитор за извършване на финансов одит на годишния финансов отчет.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

В основата на стратегията за постигане на прогнозната доходност през 2010 година ще бъде активното управление на инвестициите в портфейла на дружеството. Ориентацията ще бъде към акции на компании в конкретни сектори, с потенциал за покачване на цените. Доходността, която се очаква да бъде реализирани при управлението на набраните средства ще бъде резултат от приходи от дивиденди, приходи от лихви – купонни плащания и банкови влогове, както и приходи от ценови разлики – капиталова печалба.

На базата на факторите, посочени по-горе, предвижданията на мениджмънта са, че доходността, която ще бъде постигната през 2010 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на всички задължения да бъде между 5-10%.

VI. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Поради спецификата на дейността на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД през отчетния период в инвестиционното дружество не са извършвани научни изследвания и разработки.

VII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Акциите на инвестиционно дружество „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 сключи агентски договори с няколко лицензирани инвестиционни посредника. Към края на 2009 година управляващото дружество има сключени договори с ИП „Евродилинг“ АД, ИП „Загора Финакорп“ АД и „Интернешънал Асет Банк“ АД.

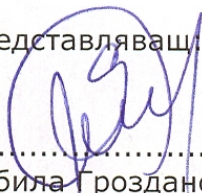
VIII. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО-ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД стартира дейността си на 28 септември 2004 г. Съвета на директорите прие Програмата за прилагане на международно-признатите стандарти за добро корпоративно управление на 01.12.2004. В края на 2006 година тя бе преразгледана и ревизирана, в резултат на което бе допълнена след предложение от страна на директора за връзки с инвеститорите на заседание на СД, проведено на 04.12.2006 г.

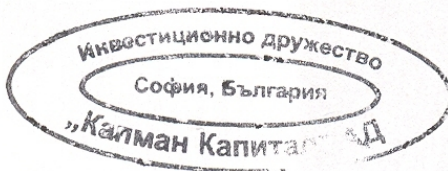
Основната цел на стандартите за добро корпоративно управление е защита правата на акционерите, както и своевременното, пълно и точно разкриване на информация.

При организиране на дейността на инвестиционното дружество през 2009 г. Съвета на директорите на ИД „Капман Капитал“ АД изцяло се ръководи от принципите, заложи в програмата – защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация, както и ефикасен контрол върху управлението.

Представяващ:



.....
Сибилa Грозданова
Изпълнителен директор,
Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД



ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31.12.2009 ГОДИНА

ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2009 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Приложение	2009 г.	2008 г.
Приходи			
Приходи от дивиденди	3	60	67
Приходи от положителни разлики от операции с финансови активи	4	7848	9494
Приходи от лихви	5	222	360
Общо приходи		<u>8130</u>	<u>9921</u>
Разходи			
Разходи от отрицателни разлики от операции с финансови активи	6	8215	18721
Разходи за външни услуги	7	211	273
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	8	37	36
Други разходи за дейността	9	5	12
Общо разходи		<u>8468</u>	<u>19042</u>
Печалба / Загуба преди облагане с данъци		(338)	(9121)
Разходи за данъци			
Нетна печалба за периода			
Друг всеобхватен доход			
Резерви от емисии на акции		(153)	(3258)
Общ всеобхватен доход		<u>(491)</u>	<u>(12379)</u>

Дата на изготвяне:
19.02.2010г.

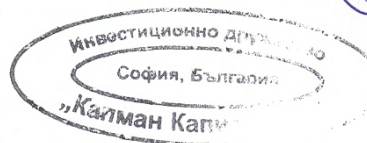
Анелия Трифонова
Съставител

Заверил съгласно одиторски доклад:
Цецка Попова
Регистриран одитор

05.03.2010г.

0367 Цецка Попова
Регистриран одитор

Сибил Грозданова
Изпълнителен директор



ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

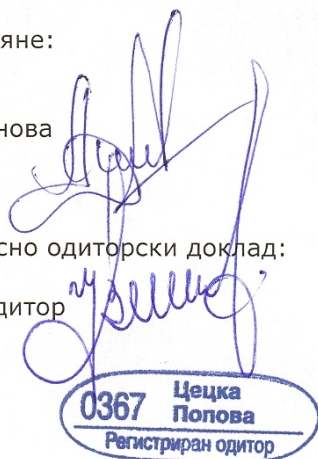
	Приложение	Към 31 декември	
		2009 г.	2008 г.
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	10	1434	1565
Търговски инвестиции	11	5199	5766
Вземания	12	3	3
Сума на текущите активи		6636	7334
ОБЩО АКТИВИ		6636	7334
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	3546	3749
Резерви	14	1934	2087
Печалба/загуба от минали периоди		1482	10603
Печалба/загуба от текущия период		(338)	(9121)
Сума на собствения капитал		6624	7318
Пасиви			
Текущи задължения	15	12	16
ОБЩО ПАСИВИ		6636	7334

Дата на изготвяне:
19.02.2010г.

Анелия Трифонова
Съставител

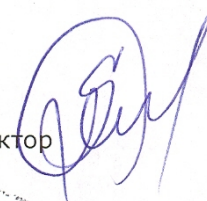
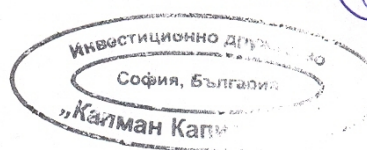
Заверил съгласно одиторски доклад:
Цецка Попова
Регистриран одитор

05.03.2010г.



0367 Цецка Попова
Регистриран одитор

Сибил Грозданова
Изпълнителен директор

Инвестиционно дружество
София, България
„Капман Капитал“

ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за 2009 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

СЪДЪРЖАНИЕ	Акционерен капитал	Общи резерви	Неразпределе на печалба/загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 31.12.2007г.	5236	5345	10603	21184
Записани акции	790			790
Обратно изкупени акции	(2277)			(2277)
Нетен ефект от записани /обратно изкупени акции	(1487)			(1487)
Капитализиране на печалба за резерви				
Нетна печалба/загуба			(9121)	(9121)
Друг всеобхватен доход		(3258)		(3258)
Салдо към 31.12.2008г	3749	2087	1482	7318
Записани акции	194			194
Обратно изкупени акции	(397)			(397)
Нетен ефект от записани /обратно изкупени акции	(203)			(203)
Капитализиране на печалба за резерви				
Нетна печалба/загуба			(338)	(338)
Друг всеобхватен доход		(153)		(153)
Салдо към 31.12.2009г	3546	1934	1144	6624

Дата на изготвяне:
19.02.2010г.

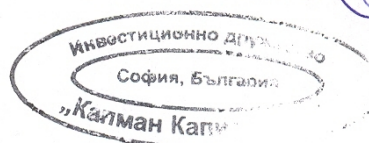
Анелия Трифонова
Съставител

Сибил Грозданова
Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад:
Цецка Попова
Регистриран одитор

25.03.2010г.

0367 Цецка Попова
Регистриран одитор



ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК ЗА 2009 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

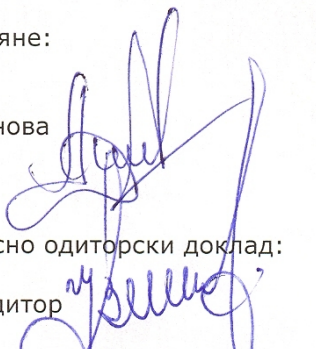

	2009 г.	2008г.
Парични потоци от основна дейност		
Постъпления от записване на акции	107	1838
Плащания по обратно изкупуване на акции	(465)	(6604)
Други плащания от инвестиционна дейност	(3)	(9)
Нетен паричен поток от основна дейност	(361)	(4775)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Нетни парични потоци свързани с текущи финансови активи	49	1481
Постъпления от лихви	243	389
Получени дивиденди	60	67
Парични потоци свързани с управляващо дружество	(129)	(245)
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(2)	(2)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	221	1690
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Плащания свързани с контрагенти	46	(13)
Плащания свързани с възнаграждения	(37)	(36)
Нетен паричен поток от неспециализирана дейност	9	(49)
Изменение на паричните средства през периода	(131)	(3134)
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината	1565	4699
Парични наличности и еквиваленти в края на годината	1434	1565

Дата на изготвяне:
19.02.2010г.

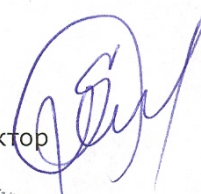
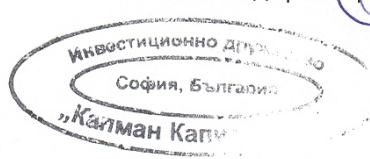
Анелия Трифонова
Съставител

Заверил съгласно одиторски доклад:
Цецка Попова
Регистриран одитор

05.03.2010г.

Сибил Грозданова
Изпълнителен директор

ДЕКЛАРАЦИЯ

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

Долуподписаните:

1. Сибела Любомирова Грозданова с ЕГН 7709233212 в качеството си на изпълнителен директор на ИД „Капман Капитал“ АД

и

2. Анелия Димитрова Трифонова с ЕГН 7504275590 в качеството си на съставител на финансовия отчет на ИД „Капман Капитал“ АД
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 ИД „Капман Капитал“ АД.

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

Дата 19.02.2010г.

Декларатори:

1.....

/ Сибела Грозданова /

2.....

/ Анелия Трифонова /

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31.12.2009 ГОДИНА

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ИД "Капман Капитал" АД е акционерно дружество, 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 05.03.2008г.

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 акции с номинална стойност 10 лева всяка една. Към 31.12.2009г. основният капитал е 3 545 570 лева.

ИД Капман Капитал АД е инвестиционно дружество, което действа на принципа на разпределение на риска. Дейността на инвестиционното дружество се управлява от УД „Капман Асет Мениджмънт „ АД / Управляващото дружество/ съгласно сключен между тях договор.

Седалището и адреса на управление на ИД Капман Капитал АД е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02)81060; факс (02)8106033. Официална регистрираната интернет страница е: www.capmanbg.com, електронния адрес: mail@capmanbg.com.

Предметът на дейност на дружеството е свързан с:
Колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

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

Всека акция е с номинална стойност 10 лева. Обратното изкупуване на акции е възможно с набирането на капитал от 500 000 лева, който вече е достигнат.

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

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск ("балансирано инвестиционно дружество"). Инвестиционното дружество следва инвестиционна политика предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Инвестиционното дружество следва политика на активно управление на своя портфейл, като фокусира основната част от инвестициите си в инструменти с фиксиран доход и в значително по-малка степен в други колективни инвестиционни схеми и акции.

2. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на: Закона за счетоводството, Международните стандарти

за финансови отчети и разясненията към тях, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, както и други национални нормативни актове и вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността. Всички данни за 2009 са представени в настоящия финансов отчет в хил. лева.

2.2. Прилагани счетоводни принципи

Счетоводната политика е разработена с цел да гарантира, че информацията от счетоводните отчети е :

- уместна при вземане на решения от потребителите на ИД Капман Капитал АД;
- надеждна с оглед на вярно представяне на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, правилно отразяване на икономическото състояние на събитията и операциите;
- сравнима-дава възможност за сравняване на информацията за Дружеството от различни години, както и с информация от други предприятия, за да се оценят ефективността, финансовото състояние и промените в него;
- разбираема- да е полезна за потребителите при вземане на икономически решения.

2.3.Използван счетоводен софтуер

Използвания счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан дават вярно и честно отразяване на дейността на дружеството и гарантират, че представената във финансовите отчети информация е достоверна.

2.4.Събития след датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние

След изготвяне на годишния финансов отчет няма случили се съществени събития.

2.5.Приложими стандарти при изготвяне на финансовите отчети

2.5.1. Отчет за всеобхватния доход

Отчета за всеобхватния доход е изготвен в съответствие с изискванията на МСС 1-представяне на счетоводните отчети според характера на разходите.

2.5.2. Отчет за финансовото състояние

Отчетът за финансовото състояние е съставен в съответствие с изискванията на МСС 1-представяне на счетоводните отчети. За тази цел е използван отчет за финансовото състояние разграничаващ текущи и нетекущи активи и пасиви

2.5.3. Отчет за паричните потоци

За съставянето на отчета за паричните потоци са взети в предвид изискванията на МСС 7-отчети за паричните потоци. Използван е прекия метод за съставяне на отчета.

2.5.4. Отчет за промените в собствения капитал

Капиталът на ИД Капман Капитал АД е променлив и се изменя в зависимост от броя на издадените и обратно изкупени акции, но винаги е равен на нетната стойност на активите. При записването/обратно изкупуване на акции стойността над/под номинала на една акция отива във формиране на преоценъчен резерв от акции.

Всека акция е с номинална стойност 10 лева. Обратното изкупуване на акции е възможно с набирането на капитал от 500 000лева, който вече е достигнат.

2.6. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Дружеството не разполага с имоти, машини, съоръжения и оборудване поради факта, че дейността му не изисква притежаването на такива.

2.7. Нематериални дълготрайни активи

Към датата на изготвяне на финансовия отчет няма заведени нематериални дълготрайни активи.

2.8. Материални запаси

Към датата на изготвяне на финансовите отчети в Дружеството няма отчетени материални запаси.

2.9. 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 датата на сделката.

2.10. Финансови инструменти

Съгласно МСС 39 финансови инструменти от портфейла на ИД Капман Капитал АД са класифицирани като държани за търгуване и формират търговския портфейл на Дружеството.

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

Съгласно МСС 39 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.

Първоначалната оценка на финансовия актив се вписва по:

2.10.1 Преоценка по пазарна цена

2.10.1.1. Последваща оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са подадени не по-късно от момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) в случай че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30 – дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

2.10.1.2. Последваща оценка на акции, издадени от инвестиционно дружество от отворен тип, съответно дялове на договорен фонд включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

2.10.1.3. Последваща оценка на облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва:

а) по среднопотеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а), последваща оценка на облигации се извършва по среднопотеглената цена на сключените с тях сделки за най – близкия ден през последния 30 – дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

в) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена “купува” е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

2.10.2.Преоценка по справедлива цена

2.10.2.1. Преоценка на акции и права

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по подточки а), б) и в) на 2.10.1.1. както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

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

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

2.10.2.2. Преоценка на облигации

При невъзможност да бъдат приложени а) и б) на 2.10.1.3., при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа се прилага метода на дисконтираните парични потоци.

Всички финансови инструменти се преоценяват два пъти в седмицата-вторник и петък/при изчисляване на цена за емитиране/обратно изкупуване на дялове и в края на всеки месец във връзка с месечното приключване.

2.11.Пари и парични еквиваленти

Притежаваните от ИД Капман Капитал АД парични средства и парични еквиваленти включват: парични средства на каса в лева, парични средства в разплащателни сметки в лева и във валута и краткосрочни банкови депозити в лева и валута с падеж до 3 месеца.

2.12.Признаване на приходи и разходи

Приходите в Дружеството се признават:

- когато е вероятно дружеството 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 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 доходите.

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.

2.13. Премиен резерв

При записването/обратно изкупуване на акции стойността над/под номинала на една акция отива във формиране на премиен резерв от акции.

2.14. Доходи на наети лица съгласно МСС 19

Дружеството няма приета политика за начисляване на доходи на персонала свързани с изплащане на обезщетения при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст.

Полагащите се суми за възнаграждения на наетите лица за положен труд за определен период се отчитат като разход и като задължение за този период.

Към 31.12.2009г. в Дружеството броя на наетите лица е 5 души от които 2 лица по допълнителен трудов договор на длъжностите- "Директор за връзка с инвеститорите" и "Служител вътрешен контрол" / Експерт, инвеститорски контрол / и 3 лица по договор за управление. Няма други длъжности, тъй като всички други дейности свързани с оперирането на Дружеството се извършват от управляващото дружество Капман Асет Мениджмънт АД.

ИД "Капман Капитал" АД има едностепенна система на управление-Съвет на директорите, в който участват:

- Деян Стоев Денев
- Павлина Кирилова Аначкова-Кантарева
- Сибила Любомирова Грозданова

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2009г. е 24 000лв.

2.15. Данъци върху печалбата

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.

3. В "Приходите от дивиденди" са отразени получените от ИД Капман Капитал АД дивиденди както следва:

Емитент	BGN '000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Феърплей Пропъртис АДСИЦ	36	30
Албена Инвест Холдинг АД	6	5
Актив Пропъртис АДСИЦ	1	6
Благоевград БТ АД	12	17
Стара Планина Холд АД		1
Фазерлес АД	1	1
Неохим АД		1
Синергон Холдинг АД		1
Кораборемонтен завод Одесос АД	1	
Катекс АД		3
Елхим Искра АД	3	2
ОБЩО	60	67

4. "Приходите от положителни разлики от операции с финансови активи" са разпределени, както следва:

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Приходи от продажби на финансови активи	7	27
Приходи от преоценки	7841	9467
ОБЩО:	7848	9494

5. "Приходите от лихви" са разпределени, както следва:

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Приходи от лихви по Р.С.	1	45
Приходи от ДЦК	4	48
Приходи от депозити	93	71
Лихвено плащане облигации	124	196
ОБЩО:	222	360

6. В позицията "Разходи от отрицателни разлики от операции с финансови активи" разпределението е както следва:

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Разходи от продажби на финансови активи	(45)	(49)
Разходи от преоценки	(8170)	(18672)
ОБЩО:	(8215)	(18721)

7. "Разходи за външни услуги"

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Разходи към управляващото дружество	(127)	(245)
Разходи за реклама и абонамент	(84)	(28)
ОБЩО	(211)	(273)

8. "Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване"

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Разходи за възнаграждения по трудови договори	(9)	(8)
Разходи за възнаграждения по договори за управление	(24)	(24)
Разходи за социални и пенсионни осигуровки	(4)	(4)
ОБЩО	(37)	(36)

9. В позицията "Други разходи за дейността" са включени банковите такси и таксите към инвестиционните посредници:

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Банкови такси	(5)	(6)
Разходи за материали		(1)
Такси към ИП		(5)
ОБЩО	(5)	(12)

10. "Паричните средства" са разпределени както следва:

	BGN'000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Парични средства в каса в лева	1	1
Парични средства по безсрочни депозити в лева	23	6
Парични средства по безсрочни депозити във валута	4	
Парични средства по срочни депозити с падеж до 1 месец	1406	1558
ОБЩО	1434	1565

11. "Търговски инвестиции" – разпределението на финансовите активи, държани за търгуване по видове е както следва:

	BGN'000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Акции	2749	2369
Колективни инвестиционни схеми	1111	984
Корпоративни облигации	1339	1893
Държавни ценни книжа		520
ОБЩО	5199	5766

12. "Вземанията" включват:

	BGN'000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Вземания от лихви по банкови депозити	3	3
ОБЩО	3	3

13. Основен капитал

Движение по капитала	Брой акции	Номинална стойност	Основен капитал /хил.лева/
Към 01.01.2009	374 895	10лв/акция	3749
Емитирани акции	19 379	10лв/акция	194
Обратно изкупени акции	(39 717)	10лв/акция	(397)
Към 31.12.2009	354 557	10лв/акция	3546

14. Резерви

Резерви	BGN ' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Общи резерви	273	273
Премии от емисии в началото на периода	1815	5072
Увеличение от емитирани акции	53	1285
Намаление от обратно изкупени акции	(207)	(4543)
ОБЩО	1934	2087

15. Текущи задължения

	BGN' 000	
	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Задължение към управляващото дружество	9	13
Задължение по одиторска заверка на ГФО за 2009г.	3	3
Общо	12	16

Възнаграждението на регистрираният одитор съгласно сключен договор за 2009г. е 2 400лв.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчет за всеобхватните доходи, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, националното счетоводно законодателство и приложимите за дейността на инвестиционните дружества нормативни актове се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на фактите, изложени в следващия параграф, нашият одит бе 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. 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 във финансовия отчет.

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

Мнение

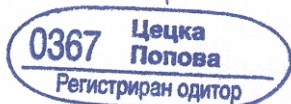
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ към 31 декември 2009 година, както и за резултатите от неговата дейност, и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, националното счетоводно законодателство и приложимите за дейността на инвестиционните дружества нормативни актове.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009г. на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, националното счетоводно законодателство и приложимите за дейността на инвестиционните дружества нормативни актове. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:.....

/Цецка Попова/



05.03.2010г.

гр. София
Овча купел бл.40,вх.Г,ап.7