



2012

**Инвестиционно
дружество**

КАПМАН КАПИТАЛ АД



ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Изпълнителен директор:

A blue ink signature of the Executive Director, written over a horizontal line.

Съставител:

A blue ink signature of the Auditor, written over a horizontal line.

София, м. март 2013 г.

Съдържание

Годишен доклад за дейността	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	12
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	14
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2012 г.	15
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2012 година	16
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2012 г.	17
Пояснителни приложения към Годишния финансов отчет	18
I. Обща информация	18
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	20
База за изготвяне.....	20
Изявление за съответствие	20
<i>Приложени съществени счетоводни политики</i>	<i>20</i>
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване	24
Финансови активи	24
Финансови пасиви.....	25
Обезценка на нефинансови активи.....	25
Парични средства.....	26
Собствен капитал	26
Търговски и други задължения и кредити	27
Задължения по доходи на наети лица.....	27
Провизии.....	27
Печалба или загуба за периода	27
Разходи	27
Приходи	28
Функционална валута и валута на представяне	28
Грешки и промени в счетоводната политика.....	29
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
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет.....	31
1. Отчет за 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. 4. 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	37
9. Действащо предприятие.....	37
ДЕКЛАРАЦИЯ	38

Годишен доклад за дейността

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 21.03.2013 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 за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2012г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС). Този годишен финансов отчет е одитиран от „Филипов Одитинг“ ЕООД.

Описание на дейността

ИД „Капман Капитал“ АД е инвестиционно дружество, притежаващо лиценз от КФН, регистрирано в Република България. Предметът на дейност на Инвестиционното дружество, съгласно неговия Устав, е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове 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 22.12.2003 г.

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

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 дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество. Дружеството е осъществявало основната си дейност и през 2012 г.

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, „Уникредит Булбанк“ АД и „Креди Агрикол“ ЕАД.
- Инвестиционни посредници, с които има сключени агентски договори за дистрибуция на дяловете на „Капман Капитал“ АД и които действат като гишета за продажба на фонда са: 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 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.

Инвестиционни цели и политика

Инвестиционният портфейл на ИД „Капман Капитал“ АД се управлява активно от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД съгласно чл.11, ал. 4 от Устава на дружеството.

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

Таблица 1. Нормативна структура на портфейла на ИД «Капман Капитал» АД

№	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 ЗДКИСПКИ.

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 2012 г. общата стойност на активите на инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД възлиза на 5 358 248 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 31.12.2010 (лева)		към 31.12.2011 (лева)		към 31.12.2012 (лева)	
		% от активите		% от активите		% от активите
Корпоративни облигации	950 328	15.88%	540 043	10.01%	1 096 725	20.47%

Акции, търгувани на БФБ	2 669 690	44.62%	2 263 012	41.94%	2287011	42.68%
Други колективни инв.схеми	1 130 270	18.89%	1 170 518	21.69%	1016487	18.97%
Парични средства и еквиваленти	1 231 282	20.58%	1 218 195	22.58%	834861	15.58%
Вземания	1 738	0.03%	204 051	3.78%	123164	2.30%
Обща стойност на активите:	5 983 308	100%	5 395 819	100%	5 358 248	100

Инвестиционният портфейл на ИД „Капман Капитал“ АД е структуриран по сектори, както следва:

Таблица 3. Разпределение на портфейла по сектори. Данните са към края на всяко тримесечие на 2012 год.

сектор	% от активите		% от активите		% от активите	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3	Q4
Финансов Сектор	2,55%	4,52%	4,63%	4,53%		
Телекомуникации	0,00%	0,00%	0,00%	0,32%		
Електроразпределителни дружества	0,00%	0,00%	0,00%	2,57%		
Холдинги	14,10%	11,22%	11,37%	11,78%		
Фармацевтика и Козметика	1,41%	1,70%	1,72%	1,56%		
Туризм	0,00%	2,00%	2,95%	3,33%		
Химия и Нефтепреработка	0,68%	0,44%	0,61%	0,64%		
Електротехника и Електро материали	5,21%	5,11%	3,53%	3,94%		
Металообработване	1,28%	0,97%	0,77%	0,61%		
Транспорт	2,30%	1,98%	1,54%	1,51%		
Тютюнева промишленост	6,17%	0,00%	0,00%	0,00%		
Лека промишленост	4,85%	5,41%	5,02%	6,87%		
Тежка промишленост	0,00%	0,57%	0,87%	0,62%		
Медии	0,00%	0,28%	0,28%	0,28%		
АДСИЦ	3,28%	3,69%	3,98%	3,22%		

Основна финансова информация

Таблица 4. Нетна балансова стойност за последните три години на една акция

31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
17.7076	16.4590	16,3707

Информация за минималната, максималната и среднопретеглена емисионна стойност, както и цена на обратно изкупуване на инвестиционното дружество

Таблица 5. Минимална, максимална и среднопретеглена цена за последните три години на една акция

	Към 31 декември 2010		Към 31 декември 2011		Към 31 декември 2012	
	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	17.0295	16.9107	16.042	15.93	15,9534	15,8422
Максимална	18.9455	18.8133	19.5462	19.4098	16,5741	16,4585
Среднопретеглена	17.8452	17.7191	18.0842	17.9581	16,3407	16,2267

Информация за емитирани и обратно изкупени дялове на инвестиционното дружество през 2012 год.

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

	към 31.12.2010	към 31.12.2011	към 31.12.2012
Брой емитирани дялове	26 245	11 520	12 144
Брой обратно изкупени дялове	43 486	21 581	12 723
Брой дялове в обръщение в края на годината	337 316	327 255	326 676

Средната стойност на нетните активи на инвестиционно дружество ИД „Капман Капитал“ АД възлиза на 5 395 811.22 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 2012 г. Разходите за дейността на фонда от началото на годината са в размер на 165 997.15 лева и представляват 3.08% от средната стойност на нетните активи от началото на 2012 година.

Реализирана доходност

За дейността си през 2012 г. инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД отчита отрицателна доходност от управлението на портфейл в размер на -0,87% на годишна база. От началото на публичното предлагане ИД „Капман Капитал“ АД има реализирана доходност в размер на 6,20%

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Дружеството за 2012 г. е загуба в размер на 30 хил. лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата

От учредяването си до настоящия момент ИД „Капман Капитал“ АД не е изплащало дивиденди.

Структура на основния капитал

Към 31.12.2012 г., основния капитал на дружеството е разпределен в 326 676 броя дялове по 10 лева номинал, като акционери в дружеството са 260 физически лица и 30 юридически лица.

Към 31 декември 2012 г. ИД „Капман Капитал“ АД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

Юридическите лица притежават 249 990 броя дялове или 76,53% от капитала на дружеството, докато физическите лица, притежават 76 678 броя дялове или 23,47% от капитала на дружеството.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2012 г., ИД „Капман Капитал“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2012 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

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

Изпълнителен Директор на Дружеството е Сибила Любомирова Грозданова-Янкова.

Възнагражденията изплатени на членовете на Съвета на директорите през 2012 година възлизат на 14 хил. лева.

През 2012 година членовете на Съвета на директорите на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД не са придобивали, респективно прехвърляли дялове на фонда.

Съгласно чл. 172, ал.1 от ЗППЦК Членовете на управителен или на контролен орган на управляващото дружество, съответно членовете на управителния орган или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, не могат да инвестират средствата на инвестиционното дружество във финансови инструменти, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

Съгласно изискванията на чл. 40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит в инвестиционното дружество има назначен одитен комитет.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя годишен 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 2012 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като годишния финансов 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 ИД „Капман Капитал“ АД към 31.12.2012 г. има назначени две лица по трудов договор и три лица по договор за управление.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата на лицата наети по трудов договор за изтеклата година са в размер на 27 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 – 95.75 % от всички приходи на Дружеството, приходи от дивиденди 1.34 % и приходи от лихви –2.91 % .

Разходите за основна дейност са в размер на 166 хил. лв. и са свързани основно с разходи от последващи оценки на финансови активи – 95.36% от всички разходи, разходи за външни услуги-3.07 %, разходи за възнаграждения – 1.25%, други разходи 0.32%.

Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2012 г. е в размер на 5 346 хил. лв.

Броят на дяловете в обръщение на дружеството е променлива величина, зависеща от броя на издадените и обратно изкупени дялове, който се променя непрекъснато.

Кратък преглед на състоянието на пазара

И през изминалата 2012 година кризата продължи да оказва значително влияние върху пазара на взаимни фондове. Активите на колективните инвестиционни схеми в България продължиха да се свиват, като обратните изкупувания за поредна година превишаваха записванията. Секторът претърпя сериозни размествания и оптимизации. Една част от управляващите дружества смениха собственика си, някои решиха доброволно да върнат лицензите си и респективно да преустановят дейността на управляваните фондове, а трети добавиха нови колективни инвестиционни схеми в портфейлите си.

Ниските обеми и слабата ликвидност на Българска фондова борса - София не предизвикаха инвеститорски интерес, въпреки усилията на инвестиционната общност и приключилите приватизационни процедури за миноритарни дялове от трите електроразпределителни дружества. Инвеститорите за поредна година не пожелаха да насочат ресурс към по-рискови инвестиции, като банковия депозит остана най-предпочитан.

Предвиждано развитие на Дружеството

В основата на стратегията за постигане на прогнозната доходност през 2013 година ще бъде активното управление на инвестициите в портфейла на фонда. Ориентацията ще бъде към акции на компании в конкретни сектори, имащи 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 от капиталова печалба.

Политическата криза, разразила се в началото на 2013г. в комбинация с продължаващите проблеми в периферните държави на еврозоната, сериозно ще влияе върху инвестиционните процеси в страната.

На базата на факторите, посочени по-горе, предвижданията на мениджмънта са, че доходността, която ще бъде постигната през 2013 г. след изплащане на всички разходи и начисляване на всички задължения да бъде в диапазона 10-15%.

Тенденцията за понижение на лихвите по банкови депозити ще продължи и през 2013 година, което в съчетание с наложения нов данък върху тях, очакваме да доведе до пренасочване на паричен ресурс към българските колективни инвестиционни схеми.

Управление на риск

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 дяловена 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 дяловете и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на инвестиционно дружество "Капман Капитал".

Към 31.12.2012г. ИД „Капман Капитал“ АД няма получени заеми. Структурата на капитала на дружеството е както следва:

	2012	2011
Общо пасиви	12	11
Намаление: пари и парични еквиваленти	835	1 218
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	5 346	5 385
Коефициент на задлъжнялост	0.00%	0.00%

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през текущия отчетен период. Събитията, които са настъпили след датата на изготвяне са свързани единствено с резултатите от дейността на дружеството, а именно: промяна в размера на капитала в резултат на ново емитирани и обратно изкупени дялове.

Към дата на изготвяне на годишния финансов отчет, инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД е в процедура по преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд. Не се предвижда преструктуриране на портфейла на ИД „Капман Капитал“ АД преди и след пораждаване действието на преобразуването на дружеството в ДФ „Капман Капитал“.

Не се предвижда промяна в инвестиционните цели, политика и рисков профил на ИД „Капман Капитал“ АД преди и след преобразуване на дружеството в ДФ „Капман Капитал“.

Преобразуването няма да е свързано с преструктуриране на финансови активи от портфейла на схемата в размери, различни от обичайните. Не се предвижда промяна в начините и методите на оценка на управляваните активи. Преобразуването не се очаква да окаже значително влияние върху стойността на инвестициите.

Преобразуването от ИД „Капман Капитал“ АД в ДФ „Капман Капитал“ няма да доведе до промяна в данъчното третиране на инвестициите във фонда, както и по отношение на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове от фонда.

Решението за преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Капман Капитал“ АД в ДФ „Капман Капитал“ бе взето от Общото събрание на акционерите на ИД „Капман Капитал“ АД, проведено на 23.07.2012 г., при спазване на изискванията на чл. 143 от ЗДКИСДПКИ за кворум и мнозинството за вземане на решение за преобразуване. Комисия за Финансова Надзор със свое решение No 1101-ИД от 28 ноември 2012 г., издаде разрешение за преобразуване чрез промяна в правната форма на ИД „Капман Капитал“ АД в ДФ „Капман Капитал“, организиран и управляван от УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД.

Ефективната дата, към която се предвижда преобразуването да породи действие, е след вписване на преобразуването на ИД „Капман Капитал“ АД в ДФ „Капман Капитал“ в търговския регистър, регистър БУЛСТАТ, вписване на новата емисия дялове на ДФ „Капман Капитал“ в „Централен депозитар“ АД и в публичния регистър на Комисията за финансов надзор. Дружеството ще я оповести своевременно на корпоративния уеб-сайт: www.capman.bg.

Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

Наличие на клонове на дружеството

ИД „Капман Капитал“ АД не разполага с клонова мрежа. Дяловете на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД 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 2012 година управляващото дружество има сключени договори с ИП „Загора Финакорп“ АД и „Интернешънал Асет Банк“ АД.

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.

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 инвестиции, Закон за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти

Основната цел на програмата е защита правата на акционерите, както и своевременното, пълно и точно разкриване на информация. При организиране на дейността на инвестиционното дружество през 2012 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.

Сибил Грозданова-Янкова
Изпълнителен директор

ИД „Капман Капитал“ АД

гр. София
20 март 2013 г.





ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ИД „Капман Капитал“ АД

Доклад върху годишния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на ИД „Капман Капитал“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година и отчет за всеобхватния 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 ИД „Капман Капитал“ АД към 31 декември 2012 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 ИД „Капман Капитал“ АД за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с годишния финансов отчет за 2012 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

25 Март, 2013
Гр. София



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Приложение	2012 г. BGN'000	2011 г. BGN'000
Основна (финансова) дейност			
Приходи от последващи оценки и операции с финансови активи/пасиви	1.1	3 649	5 574
Разходи от последващи оценки и операции с финансови активи/пасиви	1.2.1	(3 663)	(6 061)
Приходи от лихви и дивиденди	1.1/1.1.2	162	232
Разходи за такси и комисионни	1.2.1	(12)	(12)
Печалба/Загуба от дейността		136	(267)
Такса за управление и други разходи	1.2.2/1.2.3	(166)	(163)
Печалба/Загуба преди данъчно облагане		(30)	(430)
Разходи за данъци		-	-
Печалба / загуба за периода		(30)	(430)
Друг всеобхватен доход		(3)	(56)
Общо всеобхватен доход за периода		(33)	(486)

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 21.03.2013 г. от Съвета на директорите
Пояснителните приложения от страница 18 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Сибил Грозданова-Янкова

Съставител:
Анелия Трифонова

София, 20 март 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.03.2013 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин
Филипов
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2012 г.

	Приложение	31.12.2012 г. BGN'000	31.12.2011 г. BGN'000
АКТИВ			
Текущи активи			
Финансови активи			
Финансови активи, държани за търгуване	2.2	4 400	3 974
Общо финансови активи		4 400	3 974
Текущи вземания	2.1	123	204
Парични средства	2.3	835	1 218
Общо текущи активи		5 358	5 396
Общо активи		5 358	5 396
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	2.4.1	3 267	3 273
Резерви			
Резерв от последващи оценки на активите			
Общи резерви	2.4.2	272	272
Други резерви	2.4.2	1 495	1 498
Общо		1 767	1 770
Финансов резултат			
Натрупани /неразпределени/ печалби		342	772
Печалба за годината	2.4.3	(30)	(430)
Общо		312	342
Общо собствен капитал		5 346	5 385
Текущи пасиви			
Други задължения	2.5	9	9
Задължения към доставчици	2.5	3	2
Общо текущи пасиви		12	11
Сума на пасивите		12	11
Общо Собствен капитал и пасиви		5 358	5 396

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 21.03.2013 г. от Съвета на директорите

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

Изпълнителен директор:

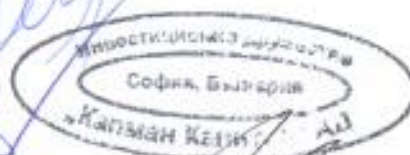
Сибила Грозданова-Янкова

Съставител:

Анелия Трифонова
София, 20 март 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.03.2013 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2012 година

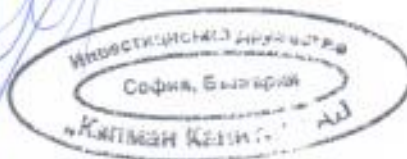
	2012 г. BGN'000	2011 г. BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	1 367	990
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(1 710)	(903)
Парични потоци, свързани с лихви	95	120
Платени такси, комисионни и други подобни	(104)	(119)
Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност	(352)	88
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(13)	(7)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(50)	(43)
Други плащания (нетно)	(3)	(3)
Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност	(66)	(53)
Паричен поток от финансова дейност		
Емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове	(7)	(154)
Получени дивиденди	51	109
Други парични потоци от финансова дейност	(9)	(3)
Паричен поток от финансовата дейност	35	(48)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(383)	(13)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 218	1 231
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	835	1 218
Собствени парични средства	835	1 218

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 21.03.2013 г. от Съвета на директорите
Приложенията от страница 18 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Сибела Грозданова-Янкова

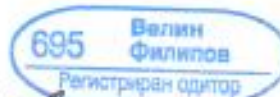
Съставител:
Анелия Трифонова

София, 20 март 2013 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.03.2013 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2012 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 31.12.2010 г.	3 373	1 554	272	772	5 971
Промени в собствения капитал за 2011 г.					
Операции със собствениците	(100)	-	-	-	(100)
Емисия на собствен капитал	115	-	-	-	115
Обратно изкупен собствен капитал	(215)	-	-	-	(215)
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	(430)	(430)
Друг всеобхватен доход	-	(56)	-	-	(56)
Резерв от емисии на дялове	-	(56)	-	-	(56)
Остатък към 31.12.2011 г.	3 273	1 498	273	342	5 385
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

Годишният финансов отчет със страници от 14 до 37 е одобрен на 21.03.2013 г. от Съвета на директорите

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

Изпълнителен директор:

Сибела Грозданова-Янкова

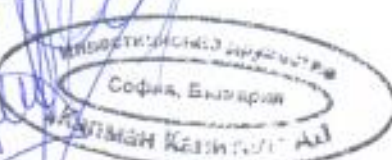
Съставител:

Анелия Трифонова

София, 20 март 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.03.2013 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД



(Handwritten signature)



Пояснителни приложения към Годишния финансов отчет

I. Обща информация

Наименование на дружеството: ИД „Капман Капитал“ АД

Съвет на директорите: Сибила Грозданова - Янкова, Павлина Аначкова-Кантарева и Деян Денев

Председател: Деян Денев

Член на Съвета на директорите : Павлина Аначкова - Кантарева

Изпълнителен директор: Сибила Грозданова - Янкова

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

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 05.03.2008 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 31.12.2012г. основният капитал е 3 266 760 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) 40 30 200. Официална регистрираната интернет страница е:www.capman.bg, електронният адрес: mail@capman.bg.

Предметът на дейност на дружеството е свързан с:

Колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, 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.

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

Капиталът на ИД „Капман Капитал“ АД е променлив и се изменя в зависимост от броя на издадените и обратно изкупени дялове.

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, включващи ДЦК, корпоративни облигации и в значително по-малка степен в други колективни инвестиционни схеми и акции.

Дата на годишния финансов отчет: 31.12.2012 г.

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

Предходен период: годината започваща на 01.01.2011 г. и завършваща на 31.12.2011 г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 21.03.2013 г.

Структура на капитала

ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД е акционерно дружество по българското право.

Инвестиционното дружество е получило от Комисията за финансов надзор (КФН) разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип по смисъла на чл. 164, ал.1 и глава четирнадесета от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Капиталът на инвестиционното дружество е равен на нетната стойностна активите му и не може да бъде по-малък от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Дружеството се учредява с капитал от 520 000 лева, разпределен в 52 000 обикновени безналични поименни дяла с номинална стойност 10 лева всяка.

Капиталът на инвестиционното дружество се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно закупени дялове.

Статут на ИД „Капман Капитал“ АД

Правно – организационната форма на ИД „Капман Капитал“ АД е акционерно дружество, а основните актове, уреждащи устройството и дейността на Инвестиционното дружество, са Търговския закон, ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. Инвестиционното дружество е вписано като публично дружество в Търговския регистър с решение на Софийски градски съд от 09.04.2004г. Управлява се по едностепенната система на управление от Съвет на директорите в тричленен състав, като един от директорите е независим член съгласно чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Регулаторна рамка

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти (МСС), прието от Европейския съюз (ЕС), Закона за публично предлагане на ценни книжа, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове / вече отменена / и влезналата в сила от 01.11.2011г. Наредба 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

Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху годишния финансов отчет:

- **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г.

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

Към датата на одобрението на този годишен финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството не очаква те да имат съществен ефект върху годишния финансов отчет на Дружеството.

Стандарти и разяснения, които все още не са приети от ЕС

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат държавните заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО и освобождава от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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.

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“ до края на 2010 г. 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 следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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 нетни активи или печалба на Дружеството.

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за преходния 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.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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 дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват 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“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

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.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени 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, все още не е приет от ЕС

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.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-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.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи,държани за търгуване и формират търговския портфейл на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Инвестиционното дружество го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансов актив се отнасят като текущ разход.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Инвестиционното дружество 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 Дружеството включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания.

Последващо оценяване

ИД Капман Капитал АД 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 дружеството. 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 ИД „Капман Капитал“ АД.

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: Инвестиционното дружество 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.

Според Устава и Проспекта на Инвестиционното дружество то 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. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК;
- 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. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК.

Финансовите инструменти, притежавани от Инвестиционното дружество, се отчитат като финансови активи на разположение за продажба. 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 Инвестиционното дружество.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви в обхвата на МСС 39 се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Дружеството 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 Дружеството включват търговски и други задължения.

Отписване

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

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно предназначението на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалена. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

Парични средства

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

Собствен капитал

ИД „Капман Капитал“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип и обявява и извършва оповестяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване два пъти седмично – понеделник и сряда до 14:00 часа. Капиталът му е променлива величина и винаги е равен на нетната стойност на активите.

Основен капитал включващ:

Акционерният капитал на Инвестиционното дружество отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Обратно изкупени дялове - 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. Обратно изкупени дялове с право на глас се нулират за Дружеството и съответно за тях не се разпределят никакви дивиденди. Опции за изкупуване на дялове, упражнени през отчетния период са удовлетворени посредством обратно изкупени дялове.

Резерви включващи:

Общи резерви - образувани от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на РБългария и устава на дружеството.

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

Дружеството 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).

Задължения по доходи на наети лица

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират задължения на Дружеството по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Провизии

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

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 МСС, приети от ЕС.

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

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 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 получаването им.

Финансовите приходи и разходи вече не могат да се компенсират в годишния финансов отчет по МСС, приети от ЕС, 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 2012 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.

Дружеството 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. Дружеството 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, Дружеството прекласифицира сравнителната информация, освен ако прекласификацията е практически невъзможна.

Свързани лица и сделки между тях

Дружеството спазва изискванията на МСС 24 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

Инвестиционното дружество има сключен договор с УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД съгласно който Инвестиционното дружество дължи възнаграждение на Управляващото дружество за управлението на дейността на Инвестиционното дружество. Двете дружества не са свързани лица.

Сделки през годината	2012	2011
	х.лв.	х.лв.
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	106	116
Задължения към: Управляващото дружество	9	9

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2012 г., но неплатена към края на годината такса за управление, както и разходите за емитиране и обратно изкупуване за месец декември 2012 г.

Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития след края на отчетния период);

такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития след края на отчетния период);

Дружеството коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Дружеството не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, Дружеството оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след края на отчетния период:

естеството на събитието;

оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена;

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 за собствения капитал включва:

- 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 изменение по всички елементи на собствения капитал.

III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за всеобхватния доход

1. 1. Финансови приходи

Вид приход	Финансови приходи		х.лв.
	2012 г.	2011 г.	
Приходи от участия	51		109
Приходи от лихви	111		123
Приходи от последващи оценки на финансови активи	3 646		5 565
Приходи от операции с движими ценности	3		9
Общо	3 811		5 806

1. 1. 2. Други приходи

Вид приход	Приходи от лихви в т.ч.		х.лв.
	2012 г.	2011 г.	
Парични средства	43		49
Финансови активи, държани за търгуване	68		74
Общо приходи от лихви	111		123

1. 2. Разходи

1. 2. 1. Финансови разходи

Вид разход	Финансови разходи		х.лв.
	2012 г.	2011 г.	
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(3662)		(6 061)
Разходи от операции с движими ценности	(1)		(3)
Други финансови разходи	(12)		(9)
Общо	(3675)		(6 073)

1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Вид разход	Разходи за външни услуги		х.лв.
	2012 г.	2011 г.	
Реклама	-		(1)
Разходи за наеми	(6)		-
Консултански и други договори	(106)		(116)
Други разходи за външни услуги	(6)		(3)
Общо	(118)		(120)

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

Разходи за:	Разходи за заплати и осигуровки		х.лв.
	2012 г.	2011 г.	
Разходи за заплати на в т.ч.	(42)		(38)
административен персонал	(42)		(38)
Разходи за осигуровки на в т.ч.	(6)		(5)
административен персонал	(6)		(5)
Общо	(48)		(43)

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	31.12.2012	31.12.2011 г.	
Други вземания в т.ч. /нето/	123	204	
Други краткосрочни вземания	123	204	
Общо	123	204	

2. 2. Финансови активи текущи

Текущи финансови активи - приложение №2		х.лв.	
Текущи финансови активи	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.	
Финансови активи държани за търгуване	4 400	3 974	
Общо	4 400	3 974	

Финансови активи държани за търгуване					х.лв.	
видове финансови активи	31.12.2012 г.		31.12.2011 г.		размер	стойност
	размер	стойност	размер	стойност		
акции	51.98%	2 287	56.96%	2 263		
корпоративни облигации	24.93%	1 097	13.59%	540		
колективни инвестиционни схеми	23.09%	1 016	29.45%	1 171		
Общо	100%	4 400	100%	3 974		

2. 3. Парични средства

Парични средства		х.лв.	
Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.	
Парични средства в брой в т.ч.	-	1	
В лева	-	1	
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	31	11	
В лева	26	8	
Във валута	5	3	
Краткосрочни депозити	804	1 206	
Общо	835	1 218	

2. 4. Собствен капитал

2. 4. 1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД							в лева		
Вид дялове	31.12.2012 г.			31.12.2011 г.			Брой дялове	Стойност	Номинал
	Брой дялове	Стойност	Номинал	Брой дялове	Стойност	Номинал			
Налични дялове в началото на периода	327 255	3 273	10	337 316	3 373	10			
Обикновени									
Емитирани	12144	121	-	11520	115	-			

Обратно Изкупени и платени	(12723)	(127)	-	(21581)	(215)	-
Налични дялове в края на периода	326 676	3 267	10	327 255	3 273	10

2. 4. 2. Резерви

	Резерви		х.лв.
	Резерв от емисии	Общи резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2010 г.	1 554	272	1 826
Преизчислени резерви към 31.12.2010 г.	1 554	272	1 826
Увеличения от:	101	-	101
Премии, свързани с капитал	101	-	101
Намаления от:	(157)	-	(157)
Отбиви, свързани с капитал	(157)	-	(157)
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 31.12.2012 г.	1 495	272	1 767

2. 4. 3. Финансов резултат

	Финансов резултат		х.лв.
	Финансов резултат	Стойност	
Печалба към 31.12.2011 г.			772
Печалба към 31.12.2012 г.			772
Загуба към 31.12.2011 г.			(430)
Увеличения от:			(30)
Загуба за годината 2012			(30)
Загуба към 31.12.2012 г.			(30)
Финансов резултат към 31.12.2011 г.			342
Финансов резултат към 31.12.2012 г.			312

2. 5. Текущи търговски и други задължения

	Текущи задължения		х.лв.
	Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Задължения по доставки		3	2
Други краткосрочни задължения в т.ч.		9	9
Задължения към УД		9	9
Общо		12	11

IV. Други оповестявания

1. Дивиденди

През 2012 г. Инвестиционното дружество не е разпределяло дивиденди на своите акционери.

2. Цели и политика за управление на финансовия риск

Категории финансови активи и пасиви

	2012 /х.лв	2011 / х.лв
Текущи активи		
Търговски и други вземания:	123	204
Пари и парични средства	835	1218
Текущи пасиви		
Търговски задължения:	12	11

При управлението на дейността на ИД „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 дялове 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 дяловете 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 дяловете на ИД "Капман Капитал" АД - 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 инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД предлага непрекъснато цена на обратно изкупуване на дяловете си в обращение. Инвестиционното дружество поддържа по всяко време изискуемия по закон минимум от ликвидни средства за нормално изплащане на дяловете при обратно изкупуване.

Вид	Финансови активи								х.лв.
	2012				2011				
	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	123	-	-	-	204	-	-	-	
Финансови активи държани за търгуване	4 400				3 974				
Общо	4 523	-	-	-	4 178	-	-	-	
Вид	Финансови пасиви								х.лв.
	2012				2011				
	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	3	-	-	-	2	-	-	-	

Други краткосрочни задължения	9				9			
Общо	12	-	-	-	11	-	-	-
Нетна ликвидна разлика	4511	-	-	-	4167	-	-	-

Ценови риск

Това е рискът от промяна на дяловете на дяловете 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 дяловете 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 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.

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 задължения 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 искове 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 2012 г.

Към дата на изготвяне на годишния финансов отчет, инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД е в процедура по преобразуване от инвестиционно дружество в договорен фонд. Не се предвижда реструктуриране на портфейла на ИД "Капман Капитал" АД преди и след пораждаване действието на преобразуването на дружеството в ДФ "Капман Капитал".

Не се предвижда промяна в инвестиционните цели, политика и рисков профил на ИД "Капман Капитал" АД преди и след преобразуване на дружеството в ДФ "Капман Капитал".

Преобразуването няма да е свързано с реструктуриране на финансови активи от портфейла на схемата в размери, различни от обичайните. Не се предвижда промяна в начините и методите на оценка на управляваните активи. Преобразуването не се очаква да окаже значително влияние върху стойността на инвестициите.

Преобразуването от ИД "Капман Капитал" АД в ДФ "Капман Капитал" няма да доведе до промяна в данъчното третиране на инвестициите във фонда, както и по отношение на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове от фонда.

Решението за преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД "Капман Капитал" АД в ДФ „Капман Капитал“ бе взето от Общото събрание на акционерите на ИД "Капман Капитал" АД, проведено на 23.07.2012 г., при спазване на изискванията на чл. 143 от ЗДКИСДПКИ за кворум и мнозинството за вземане на решение за преобразуване. Комисия

за Финансова Надзор със свое решение No 1101-ИД от 28 ноември 2012 г., издаде разрешение за преобразуване чрез промяна в правната форма на ИД „Капман Капитал“ АД в ДФ "Капман Капитал", организиран и управляван от УД "Капман Асет Мениджмънт" АД.

Ефективната дата, към която се предвижда преобразуването да породи действие, е след вписване на преобразуването на ИД "Капман Капитал" АД в ДФ "Капман Капитал" в търговския регистър, регистър БУЛСТАТ, вписване на новата емисия дялове на ДФ "Капман Капитал" в „Централен депозитар“ АД и в публичния регистър на Комисията за финансов надзор. Дружеството ще я оповести своевременно на корпоративния уеб-сайт: www.capman.bg.

8. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2012 г. е в размер на 2 151,41 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. Сибилa Любомирова Грозданова-Янкова 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: 20 март 2013 год.

Декларатори:

1.....
/Сибилa Грозданова - Янкова/

2.....
/Анелия Трифонова/