



2010

**Инвестиционно
дружество**

КАПМАН КАПИТАЛ АД



ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД

САМОСТОЯТЕЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 38 е одобрен и подписан от името на "Капман Капитал" АД от:

Изпълнителен директор:

A blue ink signature is written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to be the name of the Executive Director.

Съставител:

A blue ink signature is written over a horizontal line. The signature is stylized and appears to be the name of the Compiler.

София, м. март 2011 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	12
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	14
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	15
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	18
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	20
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	21
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики	23
База за изготвяне.....	23
Изявление за съответствие	23
Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила	24
Приложени съществени счетоводни политики	25
Промени в счетоводната политика.....	25
Отчитане по сегменти.....	26
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване	26
Финансови активи	26
Финансови пасиви.....	28
Парични средства	29
Собствен капитал.....	29
Търговски и други задължения.....	29
Задължения към персонала.....	29
Печалба или загуба за периода.....	29
Разходи	29
Приходи	30
Функционална валута и валута на представяне.....	30
Грешки и промени в счетоводната политика	31
Сделки по плащания, базирани на акции.....	31
Свързани лица и сделки между тях	31
Управляващо дружество	31
Събития след края на отчетния период.....	32
Отчет за паричния поток	32
Отчет за промените в собствения капитал	32
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет	32
1. Отчет за всеобхватния доход.....	32
1. 1. 1. Финансови приходи	32
1.1. 2. Други приходи.....	32
1. 2. Разходи.....	33
1. 2. 1. Финансови разходи	33
1.2. 2. Разходи за външни услуги	33
1.2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	33

1.2. 4. Разход за данъци	33
2.Отчет за финансовото състояние	33
2. 1. Текущи търговски и други вземания	33
2.2. Финансови активи текущи	34
2. 3. Парични средства	34
2. 4. Собствен капитал	34
2. 4. 1. Основен капитал.....	34
2. 4. 2. Резерви	34
2. 4. 3. Финансов резултат	35
2. 5. Текущи търговски и други задължения.....	35
IV. Други оповестявания	35
3.Дивиденди	35
4.Цели и политика за управление на финансовия риск	35
Пазарен риск	36
Ликвиден риск	36
Ценови риск	36
Инфлационен риск.....	36
Валутен риск	36
5. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика	37
6. Корекции на приблизителни оценки	37
7. Условни активи и пасиви и поети задължения	37
8. Събития след края на отчетния период	37
9. Възнаграждение за одит	37
10. Несигурности.....	37
11. Действащо дружество	37
ДЕКЛАРАЦИЯ.....	38

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 17.02.2011 г. НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ

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

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2010г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от ЕВРООДИТ Би Екс ООД.

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 акции при прилагане на принципа за разпределение на риска. ИД Капман Капитал АД предлага за продажба и изкупува обратно своите акции всеки работен ден, и изчислява нетна стойност на активите си два пъти седмично, а именно вторник и петък. Дружеството публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на <http://www.capman.bg>, <http://www.baud.bg>, както и във вестник "Пари" в съответствие със сроковете, записани в проспекта.

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. Дружеството е осъществявало основната си дейност и през 2010г.

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 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, заложен 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 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. 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.

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 2010 г. общата стойност на активите на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД възлиза на 5 983 309 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 31.12.2008 (лева)	% от активите	към 31.12.2009 (лева)	% от активите	към 31.12.2010 (лева)	% от активите
Държавни ценни книжа	520 400	7.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Корпоративни облигации	1 892 714	25.81%	1 338 663	20.17%	950 328	15.88%
Акции, търгувани на БФБ	2 368 683	32.30%	2 748 915	41.43%	2 669 690	44.62%
Други колективни инв. схеми	983 789	13.42%	1 110 932	16.74%	1 130 270	18.89%
Парични средства и еквиваленти	1 566 440	21.36%	1 433 695	21.61%	1 231 282	20.58%
Вземания	684	0.01%	3 363	0.05%	1 738	0.03%
Обща стойност на активите:	7 332 715	100.00%	6 635 568	100.00%	5 983 309	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 2010 год.

сектор	% от активите Q1	% от активите Q2	% от активите Q3	% от активите Q4
Финансов Сектор	3.07%	2.96%	3.22%	3.26%
Холдинги	15.13%	14.68%	14.41%	13.54%
Фармацевтика и Козметика	0.13%	0.13%	0.15%	0.18%
Туризъм	0.26%	0.32%	0.31%	0.33%
Химия и Нефтепреработка	0.83%	0.75%	0.76%	1.00%
Електротехника и Електроматериали	4.80%	4.73%	6.19%	6.63%
Металообработване	0.85%	0.82%	0.84%	0.98%
Транспорт	2.58%	2.35%	2.59%	2.38%
Тютюнева промишленост	3.92%	4.18%	4.80%	7.08%
Лека промишленост	3.33%	3.67%	5.13%	5.57%
Строителство	2.46%	1.67%	1.43%	0.40%
Тежка промишленост	0.00%	3.60%	0.00%	3.97%
АДСИЦ	3.95%	2.96%	3.73%	3.26%

Основна финансова информация

Средния брой акции за 2010 година възлиза на 361 901. Съответно нетната печалба от инвестиции на една акция, изчислена на база среден брой акции за 2010 година е в размер 0.4443 лева, а нетната загуба от ценни книжа на акция, изчислена по същия метод е в размер на -0.9778 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.

Оборотът на портфейла е 14,00%. Показателят отразява съотношението на оборотите от покупка и продажба на ценни книжа спрямо средната стойност на нетните активи на фонда.

Таблица 4. Оборот на портфейла на „Капман Капитал“ АД към последните три години

	към 31.12.2008 (лева)	към 31.12.2009 (лева)	към 31.12.2010 (лева)
Финансова информация			
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	40.3408	19.6758	18.6403
Доходи от инвестиционни сделки на една акция:			
Нетна печалба от инвестиции	0.8509	0.6142	0.4443
Нетна печалба от ценни книжа	-21.7042	-0.8496	-0.9778
Общо салдо от инвестиционните сделки	-20.8533	-0.2354	-0.5335
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	19.5274	18.6655	17.5760
Обща възвръщаемост на една акция	-51.59%	-5.13%	-5.71%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	7 332 715	6 635 568	5 983 309
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	2.51%	3.66%	2.77%
Оборот на портфейла в процент	30.30%	25.45%	14.00%

Таблица 5. Нетна балансова стойност за последните три години на една акция

31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
19.4593	18.6837	17.7076

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

Таблица 6. Минимална, максимална и среднопретеглена цена за последните три години на една акция

	към 31 декември 2008		към 31 декември 2009		към 31 декември 2010	
	Емисионна ст-т	Емисионна ст-т	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	21.9838	21.9838	17.3941	17.2727	17.0295	16.9107
Максимална	42.5632	42.5632	20.3334	20.1916	18.9455	18.8133
Среднопретеглена	30.2923	30.2923	18.6569	18.5288	17.8452	17.7191

Информация за емитирани и обратно изкупени акции на инвестиционното дружество през 2010 год.

Таблица 7. Информация за емитираните и обратно изкупени акции за последните три години

	към 31.12.2008	към 31.12.2009	към 31.12.2010
Брой емитирани акции	53 690	19 379	26 245
Брой обратно изкупени акции	202 318	39 717	43 486
Брой акции в обръщение в края на годината	374 895	354 557	337 316

Средната стойност на нетните активи на инвестиционно дружество ИД „Капман Капитал“ АД възлиза на 6 497 662 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 2010 г. Административните разходи на фонда от началото на годината са в размер на 179 657 лева и представляват 2.77% от средната стойност на нетните активи от началото на 2010 година.

Реализирана доходност

За дейността си през 2010 г. инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД отчита доходност от управлявания портфейл в размер на -5.71% на годишна база. От началото на публичното предлагане „Капман Капитал“ АД има реализирана доходност в размер на +9.53%

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Дружеството за 2010 г. е загуба в размер на 373 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 31.12.2010г., основния капитал на дружеството е разпределен в 337 316 броя акции по 10 лева номинал, като акционери в дружеството са 341 физически лица и 35 юридически лица.

Към 31 декември 2010г. ИП Капман Капитал АД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

Юридическите лица притежават 238 900 броя акции или 70,82% от капитала на дружеството, докато физическите лица, притежават 98 416 броя акции или 29,18% от капитала на дружеството.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2010 г., ИД Капман Капитал АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2010 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 2010 година възлизат на 24 хил. лева.

През 2010 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 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 финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Персонал

В ИД Капман Капитал АД към 31.12.2010г. има назначени две лица по допълнителен трудов договор и три лица с 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 8 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 – 96.72% от всички приходи на Дружеството, приходи от дивиденди 0.59% и приходи от лихви – 2.69%

Разходите за основна дейност са в размер на 6350 хил. лв. и са свързани основно с разходи от последващи оценки на финансови активи - 97.08% от всички разходи, разходи за външни улсуги - 2.27%, и разходи за възнаграждения – 0.65%.

Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2010г. е в размер на 5971 хил. лв.

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

Кратък преглед на състоянието на пазара

Изминалата година бе отново белязана със знака на световната финансова криза. За разлика от голяма част от капиталовите пазари по света, които успяха значително да възстановят, стойностите на основните си индекси, българския капиталов пазар не отчете сериозно раздвижване. Обемът на активите, управляван от българските взаимни фондове, почти не показва изменение спрямо началото на годината. Тенденцията за пренасочване на средства от балансираните и рисковите колективни инвестиционни схеми към такива, инвестиращи на паричен пазар се запази през цялата година. Все още несигурната среда обяснява изразеното предпочитание към консервативните и нискорискови фондове. Няколко управляващи дружества върнаха или заявиха желанието си през годината да върнат получените от Комисия за финансов надзор лицензи. Като цяло търговията на Българска фондова борса бе летаргична и през 2010-та станахме свидетели на ниски обороти и слаба ликвидност - условия, в които взаимните фондове трудно биха могли да привлекат инвеститори. Положителен фактор е факта, че дори и в условията на дълбока криза нямаше отчетени проблеми с обратните изкупувания при колективните схеми. От представените на пазара взаимни фондове, печеливши бяха единствено тези, инвестиращи на външни пазари. Колективните инвестиционни схеми, локализирали инвестициите си в компании, представени на Българска фондова борса отчетоха за поредна година отрицателна доходност. От началото на 2011 година, капиталовия пазар отчете значително раздвижване, предвид увеличените обеми на търговия на БФБ- София АД, както и положителния нетен приток към колективните инвестиционни схеми. Очакванията за

стабилизиране на българската икономика, стартирането на дългоотлаганата приватизация и запазването на тенденцията на намаляване на лихвите по банковите депозити ще бъдат катализатора за положително развитие на индустрията.

Предвиждано развитие на Дружеството

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в дългосрочен план и счита, че макар и с по-бавни темпове, пазарът на който то оперира ще продължи да се развива в положителна посока. В зависимост от пазарната конюнктура портфейла на фонда ще се управлява активно, като превес ще имат инвестициите в отраслите свързани с експорта, туризма, преработващата промишленост, както и компании, които предстои да бъдат приватизирани през годината. Очакванията през настоящата година са за нарастване на активите под управление на фонда, както и очаквана положителна доходност в диапазона от 10-25% на годишна база.

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 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“.

Към 31.12.2010г. ИД Капман Капитал АД няма получени заеми. Структурата на капитала на дружеството е както следва:

	2010	2009
Общо пасиви	12	12
Намаление: пари и парични еквиваленти	1231	1434
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	5 971	6 624
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 следващия отчетен период. 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.

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

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 2010 година управляващото дружество има сключени договори с ИП "Евродилинг" АД, 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. 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 2010 г. Съвета на директорите на ИД „Капман Капитал“ АД изцяло се ръководи от принципите, заложиени в програмата – защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация, както и ефикасен контрол върху управлението.

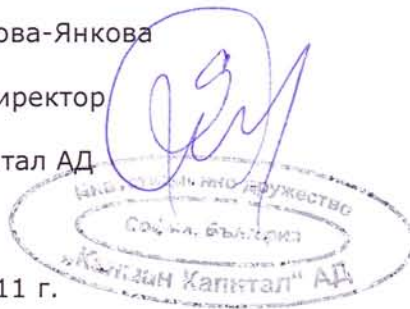
Сибила Грозданова-Янкова

Изпълнителен директор

ИД Капман Капитал АД

гр. София

16 февруари 2011 г.



ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2010 г. 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 финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка, е на ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с 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 отклонения.

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 отклонения 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 одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията ИД „КАПМАН КАПИТАЛ” АД към 31 декември 2010 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на годишния неконсолидиран доклад за дейността за 2010 г., изготвен от ръководството на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ” АД. Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение неконсолидираната финансова информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за 2010 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

СОП „ЕВРООДИТ Би Екс” ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА



30 март 2011 година

Гр. София, България

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2010 година

Продължаващи дейности	Приложение	2010 г. BGN'000	2009 г. BG '000
Приходи от дивиденди	1.1.1	35	60
Приходи от лихви и други подобни приходи	1.1.2	161	222
Приходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.1.1	31	7
Разходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.2.1	(7)	(50)
Приходи от последващи оценки на финансови активи/пасиви	1.1.1	5 750	7 841
Разходи от последващи оценки на финансови активи/п а иви	1.2.1	(6 163)	(8 170)
Брутна ечалба		<u>(193)</u>	<u>(90)</u>
Административни разходи	1.2.2	(180)	(248)
Печалба преди данъчно облагане		<u>(373)</u>	<u>(338)</u>
Печалба / загуба за периода		<u>(373)</u>	<u>(338)</u>
в т.ч. за групата за малцинствено участие			
Печалба/(загуба) за периода		<u>(373)</u>	<u>(338)</u>

Приложенията и пояснителните сведения представляват неразделна част от финансовия отчет

Представяващ:
 Сибила Грозданова-Янкова

Съставител:
 Анелия Трифонова

Заверил:
 "ЕВРООДИТ Би Екс"

София, 16 Февруари 2011

(Handwritten signature and circular stamp of "Капман Капитал" АД)

(Circular blue stamp: СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЕТИЕ, София, Рег. №130, "ЕВРООДИТ Би Екс" ООД)

Заверил съгласно одиторски доклад.
 300311
 Евроодит Би Екс ООД
 Управител: *(Signature)* Регистриран одитор: *(Signature)*
 EuraAudit BX Ltd.

КАПМАН КАПИТАЛ АД

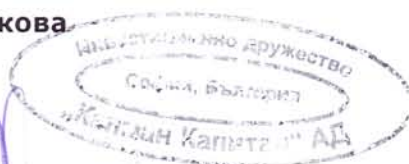
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД, (ПРЕДСТАВЕН В ОТДЕЛЕН ОТЧЕТ)
 за 2010 година**

	Приложение	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Печалба/загуба за периода		(373)	(338)
Друг всеобхватен доход	1.1.1.	(107)	(153)
Резерв от емисии на акции		(107)	(153)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(107)	(153)
Общо всеобхватен доход за периода		(480)	(491)

Приложенията от страница 21 до страница 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:

Сибил Грозданова-Янкова



Съставител:

Анелия Трифонова

Заверил:

"ЕВРООДИТ Би Екс"



София, 16 февруари 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.

300311

Евроодит Би Екс ООД

Управител: _____ Регистриран одитор: _____

EuraAudit BX Ltd.

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2010 г.

	Приложение	31.12.2010 г. BGN'000	31.12.2009 г. BGN'000
АКТИВ			
Текущи активи			
Финансови активи			
Финансови активи, държани за търгуване		4 750	5 199
Общо финансови активи	2,2	4 750	5 199
Текущи вземания	2,1	2	3
Парични средства	2,3	1 231	1 434
Общо текущи активи		5 983	6 636
Общо активи		5 983	6 636

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2010 г. – продължение

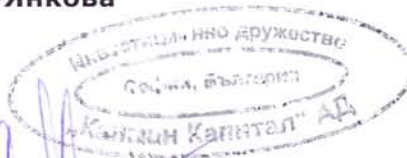
	Приложение	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	2.4.1	3 373	3 546
Резерви			
Резерв от последващи оценки на активите			
Общи резерви		273	273
Други резерви		1 554	1 661
Общо	2.4.2	1 827	1 934
Финансов резултат			
Натрупани /неразпределени/ печалби		1 144	1 482
Печалба за годината		(373)	(338)

Общо	2.4.3	771	1 144
Общо собствен капитал		5 971	6 624
Текущи пасиви			
Задължения към доставчици и клиенти		2	3
Други задължения		10	9
Общо текущи пасиви	2,5	12	12
Сума на пасивите		12	12
Сума пасив		5 983	6 636

Приложенията от страница 21 до страница 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:

Сибела Грозданова-Янкова



Съставител:

Анелия Трифонова

Заверил:

"ЕВРООДИТ Би Екс"

София, 16 февруари 2011 г.



КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2010 година

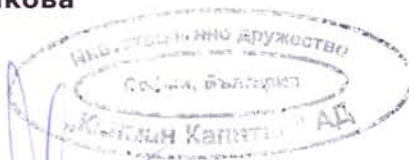
	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	872	939
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(813)	(890)
Парични потоци, свързани с лихви	168	243
Курсови разлики		
Платени корпоративни данъци		
Платени такси, комисионни и други подобни	(125)	(129)
Платени лихви		
Други плащания, нетно		
Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност	102	163
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(22)	46
Парични потоци, свързани с нетекущи активи		
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(36)	(37)
Курсови разлики		
Платени данъци (без корпоративни данъци)		
Платени корпоративни данъци		
Лихви, комисионни и други подобни		
Други плащания (нетно)	(3)	(2)
Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност	(61)	7
Паричен поток от финансова дейност		
Емитиране, продажба и обратно изкупуване на акции	(276)	(358)
Изплатени дивиденди	35	60
Други парични потоци от финансова дейност	(3)	(3)

Паричен поток от финансовата дейност	(244)	(301)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(203)	(131)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 434	1 565
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1 231	1 434
в т.ч. Задължения по парични средства на клиенти		
Собствени парични средства	1 231	1 434

Приложенията от страница 21 до страница 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:

Сибил Грозданова-Янкова



Съставител:

Анелия Трифонова

Заверил:

"ЕВРОДИТ Би Екс"

София, 16 февруари 2011 г.



КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2010 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 31.12.2008 г.	3 749	1 814	273	1 482	7 318
Преизчислен остатък към 31.12.2008 г.	3 749	1 814	273	1 482	7 318
Промени в собствения капитал за 2009 г.					
Операции със собствениците	(203)	-	-	-	(203)
Емисия на собствен капитал	194				194
Обратно изкупен собствен капитал	(397)				(397)
Печалба/(загуба) за периода				(338)	(338)
Друг всеобхватен доход	-	(153)	-	-	(153)
Резерв от емисии на акции		(153)			(153)
Остатък към 31.12.2009 г.	3 546	(153)	-	(338)	(694)
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	3 546	1 661	273	1 144	6 624
Операции със собствениците	(173)	-	-	-	(173)
Емисия на собствен капитал	262				262
Обратно изкупен собствен капитал	(435)				(435)
Печалба/(загуба) за периода				(373)	(373)
Друг всеобхватен доход	-	(107)	-	-	(107)
Резерв от емисии на акции		(107)			(107)
Остатък към 31.12.2010 г.	3 373	1 554	273	771	5 971

Приложенията от страница 21 до страница 38 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:
Сибела Грозданова-Янкова

Съставител:
Анелия Трифонова

Заверил:
"ЕВРООДИТ Би Екс"

София, 16 февруари 2011 г.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. Обща информация

Наименование на дружеството: Капман Капитал АД

Съвет на директорите:

Сибил Грозданова - Янкова, Павлина Аначкова – Кантарева и Деян Денев

Председател: Деян Денев

Член на Съвета на директорите : Павлина Аначкова - Кантарева

Изпълнителен директор: Сибил Грозданова - Янкова

Съставител: Анелия Трифонова

Държава на регистрация на дружеството:България

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

Обслужваща банка:ТБ ОББ АД

Финансовият отчет е индивидуален отчет на 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 000лева, разпределен в 52 000 поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка една. Към 31.12.2010г. основният капитал е 3 373 160 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, електронният 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, включващи ДЦК, корпоративни облигации и в значително по-малка степен в други колективни инвестиционни схеми и акции.

Дата на финансовия отчет: 16. 02. 2011 г.

Текущ период:

годината започваща на 01. 01. 2010 г. и завършваща на 31. 12. 2010 г.

Предходен период:

годината започваща на 01. 01. 2009 г. и завършваща на 31. 12. 2009 г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 17.02.2010 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 четиринадесета 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 акции 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 изкупени акции.

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. Инвестиционното дружество има изградена вътрешна организация и лица , избрани от съответния компетентен орган за служител Вътрешен контрол и директор за връзки с инвеститорите.

Регулаторна рамка

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.

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

База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изявление за съответствие

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Приложими за Дружеството са следните Международни стандарти и практики:

Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания

МСФО 8 Оперативни сегменти

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка

Международни счетоводни стандарти (МСС)

МСС 1 Представяне на финансови отчети

МСС 7 Отчет за паричните потоци

МСС 8 Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки

МСС 10 Събития след датата на отчетния период

МСС 18 Приходи

МСС 19 Доходи на наети лица

МСС 21 Ефекти от промени във валутните курсове

МСС 24 Оповестяване на свързани лица

МСС 32 Финансови инструменти: представяне

МСС 34 Междинно финансово отчитане

МСС 36 Обезценка на активи

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване

Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са в сила, до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът е на стандарти и

разяснения, които са публикувани, които Дружеството в разумна степен очаква да бъдат приложими в бъдеще. То възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това да окаже каквото и да било влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

Ранното приложение на стандарта е позволено както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия стандарт.

МСС 32 Финансови инструменти: представяне . класификация на емисиите на права (изменение)

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се пояснят емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или за придобиване на определен брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху Дружеството след първоначалното приложение.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на СМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансовите активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи СМСС ще адресира класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджинга и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Приложението на първият етап на МСФО 9 ще окаже влияние върху класификацията и оценката на финансовите активи на Дружеството. Тя ще определи количествено ефекта във връзка с другите фази, когато

те бъдат публикувани, за да представи пълната картина на ситуацията.

Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)

СМСС публикува *Подобрения в МСФО*, набор от изменения в МСФО. Измененията не са приложени, тъй като те влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. За измененията, посочени по-долу, се счита, че имат разумен възможен ефект върху Дружеството:

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания

МСС 1 Представяне на финансовите отчети

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети

Дружеството, обаче, не очаква приложението на измененията да окаже влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

Инвестиционна стратегия на Инвестиционното дружество

В съответствие с Устава на дружеството, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е както следва:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, до 80 на сто от общия обем на активите на инвестиционното дружество, диверсифицирани между ценни книжа, издадени по външния и по вътрешния дълг на Република България.
2. Ипотечни облигации, издадени от българските банки в размер до 25 на сто от активите на инвестиционното дружество.

3. Корпоративни дългови ценни книжа (облигации), издадени от български емитенти в размер до 50 на сто от активите на инвестиционното дружество.
4. Дългови ценни книжа, издадени от местни общини в размер до 15 на сто от активите на инвестиционното дружество.
5. Чуждестранни дългови ценни книжа, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, в размер до 30 на сто от активите на инвестиционното дружество при спазване изискванията относно вида и качеството на ценните книжа и рейтинга на емитента, съгласно чл. 195, ал. 1, т.т 1-4 и чл. 195, ал. 2 ЗППЦК и в съответствие с решенията и указанията на съответния надзорен орган;
6. Акции, емитирани от български дружества и търгувани на регулирани пазари в Република България – до 50 на сто от активите на инвестиционното дружество.
7. Акции, емитирани от чуждестранни компании и търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина – до 20 на сто от активите на инвестиционното дружество.
8. Акции/дялове емитирани от други колективни инвестиционни схеми – до 30 на сто от активите на инвестиционното дружество.

Приложени съществени счетоводни политики

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на КРМСФО, в сила от 1 януари 2010:

Нови и променени стандарти и интерпретации

- ✓ МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, в сила от 1 юли 2009 г.
- ✓ Подобрения в МСФО (май 2008 г.)
- ✓ Подобрения в МСФО (април 2009 г.)

Приложението на дадени стандарти или разяснения е описано по-долу: *МСС 8.28*

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване - допустими хеджирани обекти

Изменението пояснява, че предприятието може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации.

Дружеството е достигнала до заключението, че изменението няма да окаже влияние върху финансовото ѝ състояние или финансовите резултати от дейността ѝ, тъй като тя не е сключвала подобни хеджове.

Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува първия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения е довело до промени в счетоводната политика, но не е имало ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

МСС 7 Отчет за паричните потоци: Стандартът упоменава, че като парични потоци от инвестиционна дейност могат да се класифицират единствено разходи, които водят до признаването на актив. Това изменение, наред с други, ще се отрази на представянето в отчета а за паричните потоци на условното възнаграждение по бизнес комбинацията, реализирана през 2010 г., при паричното уреждане.

Други изменения, възникващи от Подобренията в МСФО в следните стандарти, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството:

МСС 1 Представяне на финансови отчети

МСС 34 Междинно финансово отчитане

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване

Отчитане по сегменти

Акциите на Инвестиционното дружество се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Дружеството развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

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 към стойността на финансовия актив или пасив.

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, котиран и некотиран финансови инструменти и деривативни финансови инструменти.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансови активи зависи от тяхната класификация, както следва:

1. Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или 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 предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към 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) ако не може да се приложи т. б), цената 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. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 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 по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

2. Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, 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.

3. Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 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 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.

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.

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

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 емитира и изкупува обратно своите акции всеки вторник и петък. Капиталът му е променлива величина и винаги е равен на нетната стойност на акциите.

Основен капитал - Акционерният капитал на Инвестиционното дружество отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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 акции - постъпленията от издадени акции 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.

Търговски и други задължения

Задължения със срок над 12 месеца

Тук се включват всички задължения, дължими в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

Задължения със срок до 12 месеца

Тук се включват всички задължения, дължими в срок до 12 месеца от края на отчетния период.

Данъци върху дохода

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

Задължения към персонала

Като 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.

Печалба или загуба за периода

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включват в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО 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

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.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите

Други приходи и постъпления

Този раздел включва всички приходи не генерирани от обичайната дейност на Дружеството.

Постъпленията се оценяват по сумата на получените или дължими приходи, нетни от намаления, отстъпки и дарения.

Приходи от дивиденди - при установяване на правата за получаване им;

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

Функционална валута и валута на представяне

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

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

Дружеството прави преоценка на валутните парични позиции към датата на финансовия отчет за периода и при изчисляването на нетна стойност на активите – всеки вторник и петък.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 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

одобряват 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.

Сделки по плащания, базирани на акции

Към 31 декември 2010г. Инвестиционното дружество не е въвело схеми за възнаграждения на базата на акции.

Свързани лица и сделки между тях

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

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

Управляващо дружество

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

В хил.лв.

	2010	2009
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	122	127
Задължения към: Управляващото дружество	10	9

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2010 г., но неплатена към края на годината такса за управление, както и разходите за емитиране и обратно изкупуване за месец декември 2010 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 включване:

Нетна печалба и загуба за периода

Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода

Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.

Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.

Настъпилите промени в резултат на всички изменение по всички елементи на собствения капитал.

III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за всеобхватния доход

1.1.1. Финансови приходи

Финансови приходи		
Вид приход	2010 г.	2009 г.
Приходи от участия	35	60
Приходи от лихви	161	222
Приходи от последващи оценки на финансови активи	5 750	7 841
Приходи от операции с движими ценности	31	7
Общо	5 977	8 130

1.1.2. Други приходи

Приходи от лихви в т.ч.		
Вид приход	2010 г.	2009 г.
Парични средства	73	95

Финансови активи, държани за търгуване	88	127
Общо приходи от лихви	161	222

1. 2. Разходи

1. 2. 1. Финансови разходи

Финансови разходи		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи от последващи оценки на финансови активи	(6 163)	(8 170)
Разходи от операции с движими ценности	(2)	(45)
Други финансови разходи	(5)	(5)
Общо	(6 170)	(8 220)

1.2. 2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги		
Вид разход	2010 г.	2009 г.
Реклама	(16)	(70)
Консултански и други договори	(122)	(127)
Други разходи за външни услуги	(6)	(14)
Общо	(144)	(211)

1.2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за заплати и осигуровки		
Разходи за:	2010 г.	2009 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	(32)	(33)
административен персонал	(32)	(33)
Разходи за осигуровки на в т.ч.	(4)	(4)
административен персонал	(4)	(4)
Общо	(36)	(37)

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 данъкчет за финансовото състояние

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Текущи търговски и други вземания

Текущи вземания		
Вид	31/12/2010	31/12/2009 г.
Други вземания в т.ч. /нето/	2	3
Други краткосрочни вземания	2	3
Общо	2	3

2.2. Финансови активи текущи

Текущи финансови активи	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Финансови активи държани за търгуване	4 750	5 199
Общо	4 750	5 199

Финансови активи държани за търгуване				
	31.12.2010 г.		31.12.2009 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
акции	56.21%	2 670	52.88%	2 749
корпоративни облигации	20.02%	951	25.75%	1 339
колективни инвестиционни схеми	23.77%	1 129	21.37%	1 111
Общо		4 750		5 199

2. 3. Парични средства

Парични средства			
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.	
Парични средства в брой в т.ч.	1	1	
В лева	1	1	
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	41	27	
В лева	40	23	
Във валута	1	4	
Краткосрочни депозити	1 189	1 406	
Общо	1 231	1 434	

2. 4. Собствен капитал

2. 4. 1. Основен капитал

Вид акции	Основен /записан/ капитал АД						в лева
	31.12.2010 г.			31.12.2009 г.			
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал	
Налични акции в началото на периода	354 557	3 546	10	374 895	3 749	10	
Обикновени							
Емитирани	26 245	262		19 379	194		
Изкупени и платени	(43 486)	(435)		(39 717)	(397)		
Налични акции в края на периода	337 316	3 373	10	354 557	3 546	10	

2. 4. 2. Резерви

Резерви			
	Резерв от емисии	Общи резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2008 г.	1814	273	2 087
Преизчислени резерви към 31.12.2008 г.	1 814	273	2 087
Увеличения от:	53	-	53
Премии, свързани с капитал	53		53
Намаления от:	(206)	-	(206)
Отбиви, свързани с капитал	(206)		(206)

Резерви към 31.12.2009 г.	1 661	273	1 934
Увеличения от:	207	-	207
Премии, свързани с капитал	207		207
Намаления от:	(314)	-	(314)
Отбиви, свързани с капитал	(314)		(314)
Резерви към 31.12.2010 г.	1 554	273	1 827

2. 4. 3. Финансов резултат

Финансов резултат	
Финансов резултат	Стойност
Намаления от:	1 144
Покриване на загуба	1 144
Печалба към 31.12.2009 г.	1 144
Печалба към 31.12.2010 г.	1 144
Загуба към 31.12.2008 г.	(9 121)
Увеличения от:	(338)
Загуба за годината 2009	(338)
Намаления от:	9 459
Покриване на загуби с резерви и печалби	9 459
Загуба към 31.12.2009 г.	-
Увеличения от:	(373)
Загуба за годината 2010	(373)
Загуба към 31.12.2010 г.	(373)
Финансов резултат към 31.12.2008 г.	(9 121)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	1 144
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	771

2. 5. Текущи търговски и други задължения

Текущи задължения		
Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задължения по доставки	2	3
Други краткосрочни задължения в т.ч.	10	9
Задължения към УД	10	9
Общо	12	12

IV. Други оповестявания

3. Дивиденди

През 2010г. Инвестиционното дружество не е разпределяло дивиденди на своите акционери.

4. Цели и политика за управление на финансовия 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 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.

5. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика

Оповестява се:

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

6. Корекции на приблизителни оценки

Оповестява се:

Характера и размера на промяната в приблизителната оценка

7. Условни активи и пасиви и поети задължения

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

8. 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 2010 г.

9. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2010 г. е в размер на 900 евро без ДДС.

10. Несигурности

Оповестява се информация за несигурностите, пред които е изправено ръководството при изготвяне на отчета.

11. Действащо дружество

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 о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова с ЕГН 7709233212, в качеството си на съставител на финансовия отчет 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/ Годипният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата: 17 януари 2011 год.

Декларатори:

1.....
/Сибила Грозданова - Янкова/

2.....
/Анелия Трифонова/

ДЕКЛАРАЦИЯ

По смисъла на чл.100 о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова с ЕГН 7709233212, в качеството си на съставител на финансовия отчет 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/ Годипният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата: 17 януари 2011 год.

Декларатори:

1.....

/Сибила Грозданова - Янкова/

2.....

/Анелия Трифонова/