

Пояснения към финансовия отчет

Обща информация

Дружеството „КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ“ АДСИЦ е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел с решение от № 1 от 08.11.05 г., по фирмено дело № 12495/2005 на СГС. Седалище и адрес на управление на Дружеството е: София, ул. „Стефан Караджа“ № 2.

Към 31.12.2007 г. Дружеството е с регистриран капитал от 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, разпределен в 650 000 броя обикновени безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

„Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ е дъщерно дружество на ТИМ Клуб ООД, което притежава 350 000 акции с право на глас, представляващи 53.84% от капитала на дружеството. „Химимпорт“ АД притежава 150 000 акции – 23.08 % както и ЗПАД „Армеец“ - 150 000 акции, представляващи 23.08 % от капитала на Дружеството.

„Финанс Консултинг“ ЕАД е обслужващо дружество на „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ, а „Ейч Ви Би Банк Биохим“ АД-банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление:

Съветът на директорите към 31 март 2007 г. е в състав:
Владимир Емилов Григоров - Председател
Илиян Николов Скарлатов - Зам. председател
Владимир Малчев Малчев - Изп. директор.

Дружеството се представлява от: Прокурист - Иво Каменов Георгиев самостоятелно или от Изп. Директор - Владимир Малчев само заедно с прокуриста Иво Каменов Георгиев.

Дейността на Дружеството е регулирана от Закона за дружествата със специална и инвестиционна цел.

Дружеството притежава лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. Акциите му са регистрирани на Българска фондова борса АД, София.

Основната дейност на Дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажба и/или секюритизация на вземанията.

Инвестиционната политика на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ не предвижда ограничения относно вида вземания за секюритизиране. Дружеството може да инвестира в обезпечени и необезпечени вземания. Дружеството може да придобива

всякакви видове вземания, включително и бъдещи, към местни физически и/или юридически лица, възникнали по силата на гражданско-правни и търговски сделки, както и вземания по заповедни ценни книжа (записи на заповед, менителници, и др.), деноминирани в лева или чуждестранна валута, както и да придобива за секюризация всякакви нови вземания.

Счетоводна политика и пояснителни бележки

Основа за изготвяне на междинните финансовите отчети

Този съкратен междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен стандарт за финансово отчитане (МСФО) 34 Междинни финансови отчети. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълни годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2007 г.

Междинните финансови отчети са изготвени в лева, това е и функционалната валута на дружеството.

Основните счетоводни политики на дружеството съответстват на тези, изложени в годишните финансови отчети на дружеството към 31 декември 2007 г.

Финансовият отчет към 31 март 2008 г. (включително сравнителната информация) е изготвен на база счетоводния принцип за действащо предприятие и е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 07 май 2008г.

Междинните финансови отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО.

1 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в Баланса, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	31 март 2008	31 декември 2007
	000 лв.	000 лв.
Финансови активи, на разположение за продажба:		
Вземания по договори за цесия, бруто	56 068	48 718
Обезценка на вземания	(244)	(322)
Вземания по договори за цесия, нетно	55 824	48 396

Поради факта, че финансовите инструменти не се търгуват публично, активите са отразени по цена на придобиване.

Финансовите активи към 31.03.2008 г. представляват вземания съгласно договори за цесии.

През 2008 година дружеството придобива вземания от :

- “Жасмин Агро”ООД според договор за цесия от 16.01.08 между “Юробанк и Еф Джи България” АД и Кепитъл Мениджмнт АДСИЦ на стойност 1 248 054.73 USD.
- ”Асенова Крепост” АД според договор за цесия от 16.01.08 между “Юробанк и Еф Джи България” АД и Кепитъл Мениджмнт АДСИЦ на стойност 3 190 410 Евро и 1 136 936.30 USD.

С анекс от 14.01.2008г. към договор за цесия между ТБ” Инвестбанк” АД и Кепитъл Мениджмнт АДСИЦ от 24.09.07се променя :

- член 3. от договора за цесия като цесионерът закупува вземането по Договор за банков кредит в лева(N148/10.10.2006)за цена в размер на 2 930 597.28 лв ,а не на цена :2 993 483.59лв.
- член 4. От договора за цесия като цесионерът закупува вземането по Договор за банков кредит във валута(N149/10.10.2006) за цена в размер на 970 319,01 USD а не на цена:982 043,37 USD

Други вземания

	31 март 2008	31 март 2007
	000 лв	000 лв
Асенова Крепост АД	99	99
Мултиекс ЕООД	637	637
	736	736

Другите вземания представляват начислени лихви по вземания съгласно съответните договори за цесия.

Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31 март 2008	31 март 2007
	000 лв	000 лв
Парични средства в банки	160	290
	160	290

Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Допълнителният капитал включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Отчета за доходите.

Регистрираният капитал на Дружеството е на стойност 650 000 (шестотин и петдесет хиляди) лв., състоящ се от 650 000 брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 (един) лв. за акция . Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	31 март 2008 000 лв.	31 март 2007 000 лв.
Акции, издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	650	650
- издадени през годината	-	-
Акции, издадени и напълно платени към 31 март 2008	650	650

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	31 март 2008 Брой акции	2008 %	31 март 2007 Брой акции	2007 %
ТИМ Клуб ООД	350 000	53.84	350 000	53.84
Химимпорт АД	150 000	23.08	150 000	23.08
ЗПАД Арменц	150 000	23.08	150 000	23.08
	650 000	100	650 000	100

Премиен резерв

	31 март 2008 000 лв.	31 март 2007 000 лв.
Премии от емисии	300	300
	300	300

Премийният резерв от 2006 г. в размер на 300 хил. лв. е формиран от положителната разлика между емисионната стойност на издадени от Дружеството акции и тяхната номинална стойност.

Дългосрочни финансови пасиви

	31 март 2008 000 лв.	31 март 2007 000 лв.
Задължения по договори за цесия	50 156	44 292
	50 156	44 292

Дългосрочните финансови пасиви се формират от задължения за плащане по договори за цесия .

Търговски и други задължения

	31 март 2008 000 лв.	31 март 2007 000 лв.
Химимпорт Инвест	1369	-
Финанс Консултинг-Обслужв.дружество	150	149
Виаджо Ер (лихви)	461	461
Зърнени храни Б-я АД (лихви)	544	202
ЦКБ ГАМ	138	138
ЦКБ ГАМ(лихви)	4	-
Други	9	46
	2 675	996

Всички описани по-горе задължения са краткосрочни. Счита се ,стойностите ,по които те са представени в Баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

Задължения към персонала и осигурителни институции

	31 март 2008 000 лв	31 март 2007 000 лв
Задължения за заплати към персонала	31	16
Задължения към осигурителни институции	3	3
	34	19

Разходи за оперативна дейност

Разходи за външни услуги

	31 март 2008 000 лв	31 март 2007 000 лв
Комисия по финансов надзор	(1)	(2)
„Българска фондова борса” АД	(1)	(1)
Р/ли за нотариус,пл.такси във вр.д-ри за цесии и др.	(55)	-
	(57)	(3)

Разходите за външни услуги са формирани предимно във връзка с обслужването на Дружеството в съответствие с изискванията на чл. 18 от Закона за дружества със специална инвестиционна цел.

Други финансови приходи/(разходи), нетно

	31 март 2008 000 лв	31 март 2007 000 лв
Приходи от прихващане на разчети с Химимпорт Инвест	1	-
Общо други финансови приходи	1	-
Разходи от промяна във валутните курсове	(10)	-
Други финансови разходи	(1)	-
Общо други финансови разходи	(11)	-
Други финасови приходи/разходи, нетно	(10)	-

2 Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	31 март 2008 г.	31 март 2007 г.
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	(264)	(3)
Среднопретеглен брой акции	650	650
Основен доход на акция	(0.41)	(0.005)

3 Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.