

Пояснения

1 Обща информация

„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. Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 131550438. Седалище и адрес на управление на Дружеството е: София, ул. „Стефан Караджа“ № 2.

Към 31.03.2009 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. Издадени са още 180 000 броя акции, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ е дъщерно дружество на „ТИМ Клуб“ ООД, което притежава 290 050 акции с право на глас, представляващи 44.62% от капитала на дружеството, ЗПАД „Армеец“ притежава 150 000 акции – 23.08%, а останалите акции, представляващи 32,3% от капитала на Дружеството са собственост на други акционери (ЮЛ).

“Финанс Консултинг” ЕАД е обслужващо дружество на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, а “Уникредит Булбанк” АД-банка депозитар.

Дружеството има едностепенна система на управление:

Съветът на директорите към 31 март 2009 г. е в състав:
Боян Трифонов Минков – 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. Акции му са регистрирани на „Българска фондова борса – София” АД, гр. София.

Основната дейност на Дружеството се състои в инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на финансови инструменти, 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.), деномирани в лева или чуждестранна валута, както и да придобива за секюритизация всякакви нови вземания.

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

3 Дългосрочни финансови активи

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	27 028	28 481
Аснова крепост АД – договор за цесия с Юробанк	3 547	5 158
Аснова крепост АД – договор за цесия с Юробанк	1 470	1 388
Зърнени Храни България ООД	1 160	1 160
Булхимекс ООД	3 528	3 528
Велграф Асет Мениджмънт	712	712
Новико Норд	930	930
Кроне България АД	7 930	7 930
Аснова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк	2 760	2 760
Аснова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк	1 351	1 275
Стикс 2000 ООД	1 774	1 774
Цедирани длъжности по договор за цесия с ОББ	1 866	1 866
Обезценка	0	0
Търговски вземания	27 028	28 481

4 Материални запаси

Материалните запаси на Дружеството включват имоти, които се намират в гр. Велики Преслав

Справедливата стойност беше определена на базата на налични текущи цени на активни пазари. Затова техники за оценяване, включващи оценка на бъдещите

приходи, не беше необходимо да се прилагат за определяне на справедливата стойност на материалните запаси.

Промени в балансовите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:

	Материални запаси '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2008 г.	0,00
Новопридобити активи	1387
Нетна печалба/(загуба) от промяна в справедлива стойност	0,00
Продажба на инвестиционен имот	845
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	542
Новопридобити активи	0,00
Нетна печалба/(загуба) от промяна в справедлива стойност	0,00
Продажба на инвестиционен имот	0,00
Балансова стойност към 31 март 2009 г.	542

5 Търговски вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	78	236
Обезценка		0
Търговски вземания	78	236

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Вземането, дължимо от „Финанс Консултинг“ ЕАД се отнася до останала част от неизплатено възнаграждение, възникнало в резултат на продажбата на вземане на основание договор за цесия. Балансовата стойност на вземането се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност, тъй като този финансов актив се очаква да бъде уреден до шест месеца, и стойността на парите във времето не е значителна.

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

Най-значимите търговски вземания към 31 март 2009 г. са както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Финанс Консултинг ЕАД- по договор за цесия	78	236
	<u>78</u>	<u>236</u>

6 Други вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Вземания по начислени лихви	4346	3993
Вземания по съдебни спорове	842	823
Присъдени вземания	519	519
Други вземания от цедентни длъжници	57	24
Нефинансови активи	<u>5764</u>	<u>5359</u>

7 Краткосрочни финансови активи

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

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Придобити вземания по силата на договори за цесия	11 245	12 515
Дамекс/Дженеръл Сток Инвестмънт ООД/	<u>645</u>	<u>645</u>
Павлекс ООД	<u>3 022</u>	<u>4292</u>
Мултиекс- договор за цесия 2008 г.	<u>158</u>	<u>158</u>
Мултиекс ЕООД	<u>7 420</u>	<u>7 420</u>
Краткосрочни финансови активи	<u>11 245</u>	<u>12 515</u>

8 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Парични средства в брой и в банки:	1	3
- български лева	1	3
- евро		

- щатски долари
 Краткосрочни депозити

9 Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е на стойност 650 000 (шестстотин 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. През месец януари дружеството започна процедура по увеличение на капитала, чрез публично предлагане на издадени права. Към 31.03.2009 г. всички права за увеличението на капитала са записани.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:	650	650
- в началото на годината	650	650
- издадени през годината	180	
Общо акции, оторизирани към 31 март	<u>830</u>	<u>650</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009 Брой акции	2009 %	2008 Брой акции	2008 %
ТИМ Клуб ООД	290 050	44,62	350 000	53,84
ЗПАД Армеец	150 000	23,08	150 000	23,08
Българскиан Милс ЕООД			57 600	8,86
Други акционери (ЮЛ)	209 950	32,3		14,22
		<u>100</u>		<u>100</u>

9.2 Премиян резерв

Премийният резерв от 2006 г. в размер на 9 470 хил. лв. е формиран от положителната разлика между емисионната стойност на издадени от Дружеството акции и тяхната номинална стойност.

9.3 Други резерви

2009 2008

Разпределение на фин. резултат от 2008	'000 лв.	'000 лв.
		312
		312

10 Дългосрочни задължения към свързани лица

	2009	2008
	'000 лв.	'000 лв.
Баланс Елит ООД	101	101
	101	101

11 Други дългосрочни пасиви

	2009	2008
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по договори за цесия	30 810	32 988
Нефтена Търговска Компания ООД	12 636	14 814
Зърнени Храни Пловдив ООД	52	52
Нико Комерс ЕООД	2 500	2 500
Дениз 2001 ООД	4 242	4 242
ПХЛ Груп АД	3 073	3 073
Виаджо Ер ООД	1 837	1 837
Имоти Наеми Обслужване ООД	3 677	3 677
Ломски Мелници	493	493
Оторнио Инвестмънт	1 065	1 065
Фриц Интернешънъл	38	38
Хамър 2003 ООД	1 197	1 197
	30 810	32 988

12 Търговски задължения

	2009	2008
	'000 лв.	'000 лв.
Финанс Консултинг- възнаграждение обслужващо дружество	170	142
ХГХ Консулт- счетоводно обслужване	30	25
Сателит X ООД	3	
	203	167

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че

стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

13 Задължения по договори за цесия

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Задължение по договори за цесия	4 986	6 116
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Жасмин Агро	434	611
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	1 375	2 063
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	392	555
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	935	935
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост	416	432
ОББ АД	1 434	1 520
	4 986	6 116

14 Персонал

14.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за заплати	6	10
Разходи за социални осигуровки	2	2
Провизии за пенсиониране – краткосрочна част		
	8	12

14.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
------------------	------------------

Задължения за заплати	2	1
Задължения за осигуровки	1	1
Провизии за пенсиониране – краткосрочна част		
Задължения по неизползвани отпуски		
Задължения към персонала и осигурителни институции	<u>3</u>	<u>2</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2009 г.

15 Други задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Задължение по начислени лихви по договори за цесия	691	691
Разчети по гаранции	9	9
	<u>700</u>	<u>700</u>

16 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Комисия по финансов надзор	1	(4)
„Българска фондова борса” АД	1	(5)
Разходи за нотариус, платени такси във връзка с договори за цесии и други	1	(270)
	<u>3</u>	<u>(279)</u>

17 Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба		830
Балансова стойност на продадените нетекущи активи		845
Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи		<u>(15)</u>

18 Финансови разходи и финансови приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи от преоценка на валутни позиции	(106)	(335)
Банкови такси		(5)
Разходи от операции с финансови активи		0
Други разходи		
Разходи за лихви		
Приходи от операции с финансови активи		639
Други финансови приходи		32
Приходи от преоценка на валутни позиции	221	358
Приходи от лихви		
	115	689

19 Доход на акция и дивиденди

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната 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:

	2009	2008
Печалба подлежаща на разпределение (в лева)	793	(264)
Среднопретеглен брой акции	650	650
Основен доход на акция (лева за акция)	1,22	(0,41)

19.1 Салда към края на периода

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Вземания от:		
- собственици	9350	
- дъщерни предприятия		
- асоциирани предприятия		
- управленски персонал		

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ
Междинен финансов отчет
31 март 2008 г.

16

Общо вземания от свързани лица

9350

Задължения към:

- собственици

2853

2853

- дъщерни предприятия

- асоциирани предприятия

- управленски персонал

Общо задължения към свързани лица

2853

2853

20 Събития след датата на баланса

На 13.04.2009 г. успешно приключи Подписката за увеличение на капитала на „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ чрез първично публично предлагане на 180 154 броя обикновени, безналични, поименни акции с номинална стойност 1 (един) лв. и емисионната стойност на една акция 51.90 лв.

Записани бяха общо 180 153 нови акции на обща емисионна стойност от 9 349 940,70 лева, която сума бе заплатена изцяло по откритата специална набирателна сметка на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ.

Увеличението на капитала на Дружеството бе вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с акт на вписване №20090421092222 от 21.04.2009 г.

На 17.04.2008 г. Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ е сключил два нови договора за цесия с Финанс Консултинг ЕАД и ТИК Консулт ЕООД.