

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 30.06.2009 г. Дружеството е с регистриран капитал от 830 153 (осмстотин и тридесет хиляди сто петдесет и три) лева, разпределен в 830 153 броя обикновени безналични акции, с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Основни акционери в “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ към 30.06.2009 г. са: „ГИМ Клуб” ООД, което притежава 368 891 бр. акции с право на глас, представляващи 44,44% от капитала на дружеството, ЗПАД „Армеец” притежава 191 574 акции – 23,08%, а останалите акции, представляващи 32,48% 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, вписан в ТР към Агенция по вписванията към 30 юни 2009 г. е в състав:

Боян Трифонов Минков – Председател
Илиян Николов Скарлатов – Зам. Председател
Владимир Малчев Малчев – Изп. Директор.

На редовното годишно ОСА на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ, проведено на 30.06.2009 г. бяха извършени персонални промени в състава на СД на дружеството, а именно: г-н Илиян Николаев Скарлатов бе освободен от длъжността член на Съвета на директорите, като за нов член на Съвета на директорите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ бе избран г-н Върбан Бончев Бонев, ЕГН 8006158261.

Към 30.06.2009 г. 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 – 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	36 261	28 481
Асенова крепост АД – договор за цесия с Юробанк	3 547	5 158
Асенова крепост АД – договор за цесия с Юробанк	1 384	1 388
Зърнени Храни България ООД	286	1 160
Булхимекс ООД	3 528	3 528
Велграф Асет Мениджмънт	712	712
Новико Нора	930	930
Кроне България АД	7 930	7 930
Асенова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк	2 760	2 760
Асенова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк	1 272	1 275
Стикс 2000 ООД	1 774	1 774
Цедирани длъжници по договор за цесия с ОББ	1 866	1 866
Асенова Крепост – договор за цесия с	181	0
Асенова Крепост – договор за цесия с	978	0
Бизнес Център Загора	3 600	0
Блясък ЕООД	768	
Химимпорт Инвест АД	1 250	

Химимпорт АД	3 495	
Обезценка	0	0
Търговски вземания	<u>36 261</u>	<u>28 481</u>

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 30 юни 2009 г.	<u>542</u>

5 Търговски вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	78	236
Обезценка		0
Търговски вземания	<u>78</u>	<u>236</u>

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.

Търговските вземания на Дружеството към 30 юни 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	3 699	3993
Вземания по съдебни спорове	1 045	823
Присъдени вземания	519	519
Други вземания от цедентни длъжници	60	24
Нефинансови активи	<u>5 323</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	<u>11 481</u>	<u>12 515</u>
Дамекс /Дженеръл Сток Инвестмънт/ ЕООД	645	645
Павлекс ЕООД	2 312	4292
Слънце Стара Загора Табак АД	389	0
Мултиекс ЕООД	7 420	7 578
Химимпорт АД	715	0
Краткосрочни финансови активи	<u>11 481</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:	9	3
- български лева	9	3
- евро		
- щатски долари		
Краткосрочни депозити		

9 Собствен капитал

9.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството е на стойност 830 153 (осемстотин и тридесет хиляди сто петдесет и три) лева, състоящ се от 830 153 броя 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 дават право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. През месец април 2009 г. дружеството приключи процедура по увеличение на капитала, чрез публично предлагане на 180 153 бр. нови акции, в резултат на което бе набран паричен ресурс в размер на 9 349 940,70 лева.

	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 30 юни	<u>830</u>	<u>650</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	30.06.2009 г.		31.03.2009 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
ТИМ Клуб ООД	368 891	44,44	290 050	44,62
ЗПАД Армеец	191 574	23,08	150 000	23,08
Други акционери (ЮЛ)	269 688	32,48	209 950	32,30
		<u>100</u>		<u>100</u>

9.2 Премияен резерв

Премийният резерв 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 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разпределение на фин. резултат от 2008 г.	312	312
Разпределение на фин. резултат от 2009 г.	126	
	438	312

10 Дългосрочни задължения към свързани лица

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

11 Други дългосрочни пасиви

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Задължения по договори за цесия	31 496	32 988
Нефтена Търговска Компания ООД	14 116	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	2 883	3 677
Ломски Мелници	493	493
Оторнио Инвестмънт	1 065	1 065
Фриц Интернешънъл	38	38
Хамър 2003 ООД	1 197	1 197
	31 496	32 988

12 Търговски задължения

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Финанс Консултинг- възнаграждение обслужващо дружество	124	142
XIX Консулт- счетоводно обслужване	30	25
Грант Торнтон	14	
Сателит X	2	
	170	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	2 733	6 116
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Жасмин Агро	203	611
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	688	2 063
Юробанк и Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	184	555
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	510	935
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост	235	432
ОББ АД	913	1 520
	2 733	6 116

14 Персонал

14.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	13	10

Разходи за социални осигуровки	2	2
Провизии за пенсиониране – краткосрочна част		
	15	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	3	2

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	613	691
Разчети по гаранции	9	9
	622	700

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	2	(5)
Разходи за нотариус, платени такси във връзка с договори за цесии и други	1	(270)
Изготвяне на интернет сайт – Бранд Ню Айдиас	1	
Одиторска услуга – Грант Торнтон	14	
Счетоводно обслужване	7	
Централен депозитар	2	
Изготвяне на пазарни оценки на вземания	7	
	(35)	(279)

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		(15)

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	(305)	(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	219	32
Приходи от преоценка на валутни позиции	206	358
Приходи от лихви		
	120	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)	2 156	(264)
Среднопретеглен брой акции	830	650
Основен доход на акция (лева за акция)	2,60	(0,41)

19.1 Салда към края на периода

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Вземания от:		
- собственици		
- дъщерни предприятия		
- асоциирани предприятия		
- управленски персонал		
Общо вземания от свързани лица		
Задължения към:		
- собственици	5684	2854
- дъщерни предприятия		
- асоциирани предприятия		
- управленски персонал		
Общо задължения към свързани лица	5684	2854

20 Събития след датата на баланса

С Акт на вписване №20090723194602 от 23.07.2009 г. в ТР към Агенция по вписванията бяха вписани следните промени по партидата на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ: г-н Илиян Николаев Скарлатов бе заличен като член на Съвета на директорите на дружеството; като нов член на Съвета на директорите на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ бе вписан г-н Върбан Бончев Бонев, ЕГН 8006158261.

С Решение на СД на “Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ от 07.07.2009 г. бе оттеглена прокуратата на г-н Иво Каменов Георгиев и бе променен начина на представляване на дружеството, а именно: занапред дружеството ще се представлява от изп. директор Владимир Малчев Малчев, ЕГН 7904268722 само заедно със зам.-председателя на СД г-н Върбан Бончев Бонев, ЕГН 8006158261.

Горепосоченото обстоятелство бе вписано в ТР към Агенция по вписванията с Акт на вписване № 20090727174617 от 27.07.2009 г.