

Пояснения

1 Обща информация

„КЕПИТЪЛ МЕНИДЖМЪНТ” АДСИЦ е регистрирано като дружество със специална инвестиционна цел с решение от № 1 от 08.11.2005 г., по фирмено дело № 12495/2005 г. 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 30.09.2009 г. Дружеството е с регистриран капитал от 830 153 (осемстотин 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 30.09.2009 г. са: „ТИМ Клуб” ООД, което притежава 368 891 бр. акции с право на глас, представляващи 44.44% от капитала на дружеството, ЗПАД „Армеец” притежава 191 574 бр. 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 към 30 септември 2009 г. е в състав:

Боян Трифонов Минков – Председател

Върбан Бончев Бонев – Зам. Председател

Владимир Малчев Малчев – Изп. Директор.

Дружеството се представява от: Изп. Директор – Владимир Малчев и Зам. Председателя на съвета на директорите - Върбан Бонев само заедно.

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

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Асенова крепост АД – договор за цесия с Юробанк И ЕФ Джи България АД	3 547	5 158
Асенова крепост АД – договор за цесия с Юробанк И ЕФ Джи България АД	1 336	1 388
Зърнени Храни България ООД	286	1 160
Булхимекс ООД	3 528	3 528
Велграф Асет Мениджмънт	586	712
Новико Норд	930	930
Кроне България АД	7 930	7 930
Асенова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк АД	2 760	2 760
Асенова Крепост АД- договор за цесия с Инвестбанк АД	1 228	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 Иморент България ЕООД	181	0
Асенова Крепост – договор за цесия с Иморент България ЕООД	978	0
Бизнес Център Загора	3 600	0
Блясък ЕООД	768	
Химимпорт Инвест АД	1 250	
Химимпорт АД	3 495	
Търговски вземания	36 043	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	1 387
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 септември 2009 г.	542

5 Търговски вземания

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '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 30 септември 2009 г. са както следва:

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Финанс Консултинг ЕАД- по договор за цесия	78	236
	<u>78</u>	<u>236</u>

6 Други вземания

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Вземания по начислени лихви	4 602	3 993
Вземания по съдебни спорове	1 008	823
Присъдени вземания	519	519
Други вземания от цедентни длъжници	29	24
Нефинансови активи	<u>6 158</u>	<u>5 359</u>

7 Краткосрочни финансови активи

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

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Придобити вземания по силата на договори за цесия	<u>9 222</u>	<u>12 515</u>
Дамекс/Дженеръл Сток Инвестмънт ООД/	64	645
Павлекс ООД	<u>2 312</u>	<u>4 292</u>
Мултиекс ЕООД	<u>6 131</u>	<u>7 578</u>
Химимпорт АД	715	0
Краткосрочни финансови активи	<u>9 222</u>	<u>12 515</u>

8 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘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

През първото шестмесечие на 2009 г. „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ осъществи процедура по първично публично предлагане на 180 154 (сто и осемдесет хиляди сто петдесет и четири) броя обикновени безналични, поименни акции с номинална стойност 1 (един) лв. и емисионната стойност на една акция 51.90 (петдесет и един лева и деветдесет стотинки) лв., за увеличаване на основния капитал на дружеството от 650 000 лв. на 830 154 лв.

В резултат на успешно приключилата процедура по увеличение на капитала - регистрираният капитал на Дружеството нарасна до 830 153 (осемстотин и тридесет хиляди сто петдесет и три) лева, състоящ се от 830 153 броя обикновени безналични 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.

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:	650	650
- в началото на годината	650	650
- издадени през годината	180	
Общо акции, оторизирани към 30 септември	830	650

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	30.09.2009 Брой акции	30.09.2009 %	31.12.2008 Брой акции	31.12.2008 %
ТИМ Клуб ООД	368 891	44,44	350 000	53,84
ЗПАД Армеец	191 574	23,08	150 000	23,08
Българскиан Милс ЕООД			57 600	8,86
Други акционери (ЮЛ)	269 688	32,48		14,22
		100		100

9.2 Премиян 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

	30.09.2009	31.12.2008
	'000 лв.	'000 лв.
Разпределение на фин. резултат от 2007 г./през 2008 г./	312	312
Разпределение на фин. резултат от 2008 г. /през 2009 г./	126	
	438	312

10 Дългосрочни задължения към свързани лица

	30.09.2009	31.12.2008
	'000 лв.	'000 лв.
Баланс Елит ООД	101	101
	101	101

11 Други дългосрочни пасиви

	30.09.2009	31.12.2008
	'000 лв.	'000 лв.
Нефтена Търговска Компания ООД	13 959	14 814
Зърнени Храни Пловдив ООД	52	52
Нико Комерс ЕООД	2 500	2 500
Дениз 2001 ООД	3 677	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
Задължения по договори за цесия	30 774	32 988

12 Търговски задължения

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Финанс Консултинг- възнаграждение обслужващо дружество	124	142
ХГХ Консулт- счетоводно обслужване	30	25
Сателит Х	1	
	155	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

	30.09.2009 ‘000 лв.	31.12.2008 ‘000 лв.
Задължение по договори за цесия	890	6 116
Юробанк И Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Жасмин Агро	0	611
Юробанк И Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	0	2 063
Юробанк И Еф Джи Б-я АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	0	555
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост АД	255	935
ТБ Инвестбанк АД – по договор за покупка на вземане от Асенова Крепост	113	432
ОББ АД	522	1 520
	890	6 116

14 Персонал

14.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	30.09.2009 ‘000 лв.	30.09.2008 ‘000 лв.
Разходи за заплати	19	
Разходи за социални осигуровки	4	
Провизии за пенсиониране – краткосрочна част		
	23	0

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:

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '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

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Задължение по начислени лихви по договори за цесия	592	690
Разчети по гаранции	9	9
	<u>601</u>	<u>699</u>

16 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	30.09.2009 '000 лв.	30.09.2008 '000 лв.
Комисия по финансов надзор	1	(1)
„Българска фондова борса” АД	2	(1)
Разходи за нотариус, платени такси във връзка с договори за цесии и други	1	(99)
Изготвяне на интернет сайт – Бранд Ню Айдиас	1	
Одиторска услуга – Грант Торнтон	14	
Счетоводно обслужване	12	
Централен депозитар	2	
Изготвяне на пазарни оценки на вземания	8	
Посреднически услуги – ЦКБ АД	24	
	<u>(65)</u>	<u>(101)</u>

17 Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи

	30.09.2009 ‘000 лв.	30.09.2008 ‘000 лв.
Приходи от продажба		
Балансова стойност на продадените нетекущи активи		
Печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи		

18 Финансови разходи и финансови приходи

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

	31.12.2009 ‘000 лв.	30.09.2008 ‘000 лв.
Разходи от преоценка на валутни позиции	(449)	
Банкови такси		
Разходи от операции с финансови активи		
Други разходи	(2)	
Разходи за лихви		(1 590)
Приходи от операции с финансови активи		63
Други финансови приходи	219	42
Приходи от преоценка на валутни позиции	210	
Приходи от лихви		3 750
	(22)	2 265

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:

	30.09.2009	30.09.2008
Печалба подлежаща на разпределение (в лева)	3 107	2 296
Среднопретеглен брой акции	830	650
Основен доход на акция (лева за акция)	3,74	3,53

19.1 Салда към края на периода

	30.09.2009 '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Вземания от:		
- собственици		
- дъщерни предприятия		
- асоциирани предприятия		
- управленски персонал		
Общо вземания от свързани лица		
Задължения към:		
- собственици	5 684	2 854
- дъщерни предприятия		
- асоциирани предприятия		
- управленски персонал		
Общо задължения към свързани лица	5 684	2 854

20 Събития след датата на баланса

На 08.10.2009 г. в сила влезе Договор за прехвърляне на вземания, сключен между „Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ – Цесионер и „Сибанк” АД – Цедент с предмет: прехвърляне на вземания от „Билдко” ООД и „Строй 2” ООД. Изплащането на покупната цена на вземанията ще се извършва по погасителен план, включен в Договора.