

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

НА КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД, гр. София /Дружеството/, включващ отчет 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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз 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 на грешка.

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 професионалните изисквания на 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

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД към 31 декември 2010 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2010 г. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с финансовия отчет за 2010г.

Трифонка Велева
Регистриран ДЕС



29 март 2011 г.
гр. София, България

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

	Приложения	31.12.2010 BGN'000	31.12.2009 BGN'000
Финансови приходи			
Приходи от участия	3,7	2	1
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3,7	68	43
Приходи от лихви	3,7	8	18
Приходи от комисионни	3,7	30	39
Общо финансови приходи		108	101
Общо приходи		108	101
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	3,6	-	(11)
Други разходи по финансови операции	3,6	(1)	(1)
Общо финансови разходи		(1)	(12)
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	3,7	(37)	(63)
Разходи за амортизации	3,2	(4)	(2)
Разходи за заплати и осигуровки	3,7	(135)	(83)
Други нефинансови разходи	3,7	-	(1)
Общо нефинансови разходи		(176)	(149)
Общо разходи		(177)	(161)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		(69)	(60)
Разходи за данъци		-	-
Нетна печалба/загуба за периода	3,9	(69)	(60)
Друг всеобхватен доход			
Приходи от преоценка на имоти, машини и оборудване	3,8	-	67
Общ всеобхватен доход		(69)	7

Съставител:



Ръководител:



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 година

	Приложения	31.12.2010	31.12.2009
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични наличности	3.3	19	141
Парични наличности на депозити	3.3	104	226
Вземания	3.4	13	1
Общо текущи активи		136	368
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	3.2	68	72
Инвестиции в капиталови ценни книжа	3.1	1 350	1 320
Общо нетекущи активи		1 418	1 392
ОБЩО АКТИВИ		1 554	1 760
ПАСИВИ И КАПИТАЛ			
Общо текущи пасиви	3.5	1	-
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал		1 500	1 500
Резерви		1489	1489
Преоценки на финансови активи		(1 339)	(1 201)
Натрупана загуба	3.9	(97)	(28)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1 553	1 760
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1 554	1 760

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2011 г.

Съставител:



Ръководители:

1. _____
2. _____



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

	31.12.2010	31.12.2009
	BGN'000	BGN'000
A. Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
I. Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с дългосрочни финансови активи	158	44
Плащания, свързани с дългосрочни финансови активи	(257)	(41)
Лихви и комисионни	8	18
Нетен паричен поток от собствена инвестиционна дейност (I):	(91)	21
II. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	1416	165
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	(1 397)	(126)
Нетен паричен поток от възложена инвестиционна дейност (II):	19	39
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност (A):	(72)	60
B. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(35)	(62)
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(137)	(86)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност (B):	(172)	(148)
B. Парични потоци от финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност (B):	-	-
Г. Изменения на паричните средства през периода (A+B+B):	(244)	(88)
Д. Парични средства в началото на периода	367	455
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	123	367
наличност в касата и по банкови сметки	123	367

Съставител:



Ръководители:



0097 Трифонка Велова
Регистриран аудитор

29/03/2011г.

Приложенията от страници от 5 до 15 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща
на 31 декември 2010 година

	Основен капитал	Общи резерви	Резерв от последващи оценки на фин. инструменти	Неразпре- делена печалба	Общо
	BGN'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2008 година	1 500	1 489	(1 353)	(35)	1 601
Промени в собствения капитал за 2009 година:					
Разпределение на печалбата за резерви					-
Последващи оценки на финансови инструменти			152		152
Общ всеобхватен доход за годината	-	-		7	7
Салдо на 31 декември 2009 година	1 500	1 489	(1 201)	(28)	1 760
Промени в собствения капитал за 2010 година:					
Последващи оценки на финансови инструменти			(138)		(138)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-		(69)	(69)
Салдо на 31 декември 2010 година	1 500	1 489	(1 339)	(97)	1 553

Съставител:



Ръководители:



51115

0097 Трифонка
Велива
Регистриран одитор
29/03/2011

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.

1. Учредяване и регистрация

Акционерно дружество „Кепитъл Инвест“ е учредено на 01.07.1998 г. и е вписано в Регистъра на търговските дружества, с решение № 1 от 25.03.1999 г. на СГС, по ф.дело № 2241/1999 г., партида № 50186, том 545, стр. 106, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 121878333. Седалището и адреса на управление на дружеството са – гр. София 1000, ул. „Стефан Караджа“ № 2, адрес за кореспонденция – гр. София 1000, ул. „Стефан Караджа“ № 2, тел. факс: +359 2 981 86 00, +359 2 981 17 58, e-mail: office_ci@investcapital.bg.

Регистрираният капитал към 31.12.2010 г. е 1 500 000 лева.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД е вписно в регистъра на инвестиционните посредници под № РГ-03-0180 с решение № 10-ИП от 27.01.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси/сега Комисия за финансов надзор/ и притежава лиценз № РГ-03-0180/ 09.05.2006 г. издаден от Комисията за финансов надзор, с право на извършване на следните услуги и дейности: приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа; изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с ценни книжа; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на клиента; предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа; поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги; предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка и свързаните с тази дейност услуги; съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите и се управлява и представлява съвместно от двама изпълнителни директори.

2. Описание на значителните счетоводни политики

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

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, Закона за пазарите на финансови инструменти и наредбите, касаещи дейността на инвестиционните посредници, както и други национални нормативни актове и вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността. Всички данни за 2010 г. са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2.2 Сравнителни данни

В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовия отчет сравнителна информация е рекласифицирана с цел прилагане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат от по-подробното представяне на приложенията към финансовите отчети.

2.3 Сделки в чуждестранна валута

През периода на отчетната 2010 година дружеството няма извършвани сделки в чуждестранна валута. В края на периода дружеството няма активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута.

2.4 Финансови инструменти

Не-деривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи

държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. При първоначално признаване свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

Финансови активи държани до падеж

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана за Дружеството да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.

Признаване на приходи и разходи

Приходите в предприятието се признават:

- когато е вероятно предприятието 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.

Приходи от основна дейност /комисионните/ се признават с издаването на фактури независимо от това, че може да не са платени от клиентите. В случая собствеността е прехвърлена, сумата на прихода може надеждно да се изчисли. Приходите 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.

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и намират отражение в Отчета за всеобхватния доход.

Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинно-следствена връзка между тях. Приходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

2. 5 Нетекущи материални активи

Нетекущите материални активи са оценени по цена на придобиване, включваща покупната им цена и всички разходи до въвеждането им в експлоатация и намалена с начислената амортизация към 31.12.2010 г.

Като нетекущи активи се отчитат тези със срок на ползване над една година и стойностен праг - 500,00 (петстотин) лева.

За последваща оценка на дълготрайните материални активи се прилага препоръчителният подход съгласно МСС 16.

При промяна на собствеността намерените нетекущи материални активи се оценяват по справедлива стойност.

Последващи разходи

Разходи, възникнали след необходимост от замяна на компонент от недвижим имот, машини и съоръжения, които се отчитат отделно и включват значими разходи за контрол и наблюдение се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само ако се увеличи бъдещата икономическа изгода, произтичаща от недвижимия имот, машини и съоръжения. Всички други разходи се признават в отчета за приходи и разходи в момента на възникване.

2.6 Амортизация на нетекущите материални активи

За всички амортизируеми нетекущи материални активи се прилага систематично линейния метод и амортизационни норми по групи както следва:

Група активи	Години
1. Сгради	25
2. Компютърна техника	2
3. Офис техника	6-7
4. Други нетекущи материални активи	6-7

Разработени са счетоводен и данъчен амортизационен план.

2.7 Амортизация на нетекущите нематериални активи

Прилага се линеен метод за амортизация и амортизационни норми по групи активи както следва:

Група активи	Години
1. Програмни продукти	2
3. Други нетекущи нематериални активи	6-7

Разработени са счетоводен и данъчен амортизационен план.

2.8 Нетекущи финансови активи

Нетекущите финансови активи на дружеството са в размер на 1 320 хил. лева и включват само капиталови ценни книжа.

Първоначалната оценка на капиталовите ценни книжа, търгувани на фондовата борса и на капиталовите ценни книжа, нетъргувани на фондовата борса се извършва по цена на придобиване. Те се отчитат като инвестиции, съгласно МСС 28 и МСС 31 като се прилага себестойността метод. Формират т.н. инвестиционен портфейл.

Приход от дългосрочни финансови активи се отчита дотолкова, доколкото се получава дял от разпределение на нетния финансов резултат след датата на придобиване. Методът е приложим независимо от размера на съучастието и класификацията му като дъщерно, асоциирано или малцинствено предприятие.

2.9 Текущи (краткосрочни) вземания

Оценката на текущите вземания е по тяхната номинална стойност.

2.10 Обезценка на финансови активи (включително вземания)

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема пред вид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията. времето за възстановяване и размера на възникналите загуби. коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагагането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен

процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

2.11. Пари и парични еквиваленти

Притежаваните от Кепитъл Инвест ЕАД парични средства и парични еквиваленти включват: парични средства на каса в лева; парични средства в разплащателни сметки в лева; парични средства по депозитни сметки в лева и парични средства на клиенти държани отделно от паричните средства на посредника.

2.12 Ценни книжа в търговски и инвестиционния портфейл

Съгласно МСС 39-Финансови инструменти-признаване и оценяване финансовите инструменти от портфейла на Кепитъл Инвест ЕАД са разпределени между инвестиционен и търговски портфейл.

Редовната покупка или продажба на финансови инструменти се признава чрез използване метода дата на уреждане. Използваният метод се прилага последователно за всички покупки и продажби на финансови инструменти от тази група.

Съгласно МСС 39 дата на уреждане е датата, на която активът е прехвърлен на или от предприятието. Между датата на търгуване и датата на уреждане не се правят счетоводни записвания, поради краткостта на срока между двете дати и невъзможността за резки колебания в цената на ценната книга между двете дати.

Преоценката на финансовите инструменти държани в търговския портфейл се осъществява веднъж дневно, като се използват данни от борсовия бюлетин на БФБ, данни за борсови цени от други независими източници, както и цени от системи за пазарна информация и котировки от независими брокери с добра репутация.

Метод на пазарните оценки:

Преоценка на акции, компенсаторни инструменти, права от търговския портфейл- прилага се метода на пазарната оценка- при него инвестиционният посредник използва по-консервативния от курсовете „купува“ или „продава“, освен ако

не е значителен маркет-мейкър за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена.

Когато не може да се приложи метода на пазарната оценка за позициите в търговския портфейл, включващи и тези емисии, които не се търгуват на регулирани пазари- преоценката им се осъществява по модел на оценка.

За акциите 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-горе, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

2.13 Доходи на персонала

Дружеството има персонал на трудов договор, като в разходите за персонала се включват само краткосрочни доходи на персонала като трудово възнаграждение, възнаграждение за прослужено време, възнаграждение за платен отпуск и евентуално за временна нетрудоспособност. Към края на 2009 г. няма начислени очаквани разходи за компенсируеми отпуски, тъй като персоналят е ползвал полагаемия му се отпуск в рамките на годината.

2.14 Регистриран капитал

Капиталът на дружеството възлиза на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева, разпределен в 15 000 (петнадесет хиляди) броя поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Той е регистриран с Решение № 6 от 14.02.2006 г. на Софийски градски съд.

2.15 Текущи задължения

Задълженията, възникващи през периода се оценяват по номиналната стойност на възникването им и са погасявани своевременно. В края на отчетния период дружеството има задължения към доставчици.

2.16 Обезценки, провизии и данъчни временни разлики.

През 2010 г. няма начислени обезценки по реда на МСС 39 за ценните книжа в търговския портфейл, тъй като такива не е имало.

2.17 Условни активи и пасиви

В отчетите, представяни за надзорни цели, като „условен актив“ е посочена стойността на ценните книжа по клиентски подсметки в Централен депозитар АД. Същите не се включени във финансовия отчет, тъй като не отговарят на критериите за актив.

2.18 Данъци върху печалбата и отсрочени данъци

Текущите данъчни разходи се определят по данъчните ставки, които се прилагат към датата на годишния финансов отчет.

Превишението на платените данъци от печалбата за текущия и преходни периоди над дължимите се отразява като актив /данък за възстановяване/.

Текущите данъчни разходи се включват в разходите за данъци за съответния период, като се намалява счетоводната печалба или се увеличава счетоводната загуба.

Активите по отсрочени данъци / намаляемите данъчни разлики / се отразяват като вземане, свързано с временната разлика и като увеличение на финансовия резултат. При обратното проявление на намаляемите временни разлики – сумата, с която е възможно да се намали счетоводния финансов резултат при данъчното му преобразуване през следващи отчетни периоди, определените данъци се отчитат като намаление на активите по отсрочени данъци.

2.19 Фундаментални грешки и промени в счетоводната политика

През 2010 г. няма открити фундаментални грешки и не са извършвани промени в счетоводната политика спрямо 2009 г.

2.20 Свързани лица

През 2010г. дружеството няма сделки със свързани лица.

2.21 Събития след датата на баланса

Няма събития, възникнали след датата на баланса, които да налагат да бъдат извършвани корекции на сумите, признати във финансовия отчет или които да бъдат оповестени .

3. Пояснения относно съдържащата се информация в баланса и отчета за доходите

3.1. Капиталови ценни книжа

(хил. лв.)

Дружества	31.12.2010	31.12.2009
“Българска фондова борса – София” АД	32	24
ТБ “Централна кооперативна банка” АД	26	33
“ЗПАД Армеец” АД	83	0
“Св.Св.Константин и Елена” АД	944	1089

“Холдинг Варна” АД	4	5
“Параходство българско речно плаване” АД	9	14
“Проучване и добив на нефт и газ” АД	16	15
“Каучук” АД	34	21
“Химимпорт” АД	66	75
“Химимпорт” АД- привилигировани	40	44
“Слънце Стара Загора” АД	0	0
“Кепитъл Мениджмънт” АДСИЦ	0	0
“Болкан Енд Сий Пропъртис” АДСИЦ	0	0
“Химснаб” АД	51	0
“Сила Холдинг” АД	0	0
“Инвестиционна Компания Галата” АД	45	
Всичко:	1350	1139

Забележка: През годината дружеството е придобило ценни книжа от публични дружества, чиято стойност е под 500 лв.

3.2. Нетекущи нефинансови активи

(хил. лв.)

	Сгради	Машини и оборудване	Други ДМА	Общо
<u>Очетна стойност</u>				
Салдо 01.01.2010 г.	75	2	0	77
Постъпили	0	0		0
Излезли	0	1		1
Салдо на 31.12.2010	75	1	0	76
<u>Намрупана амортизация</u>				
Салдо на 01.01.2010	4	1	0	5
Амортизация за периода	3	1		4
Амортизация на излезлите		(1)		(1)
Салдо на 31.12.2010	7	1	0	8
Балансова стойност на 31.12.2010 г.	67	1	0	68
Балансова стойност на 31.12.2009 г.	71	1	0	72

3.3. Парични средства

(хил. лв.)

	31.12.2010	31.12.2009
Парични средства в брой	11	98
Парични средства в разплащателни сметки	8	44
Парични средства в депозитни сметки	104	226
<u>Общо</u>	123	368

3.4. Вземания

(ХИЛ. ЛВ.)

	31.12.2010	31.12.2009
Надвнесен корпоративен данък	1	1
Вземания от клиенти	12	-
Общо	13	1

3.5. Задължения

	31.12.2010	31.12.2009
Доставчици	1	-
	1	-
Общо	1	-

3.6. Финансови разходи

(ХИЛ. ЛВ.)

	31.12.2010	31.12.2009
Разходи от преоценка на финансови активи	0	11
Банкови комисионни и такси	1	1
Общо:	1	12

3.7. Нефинансови разходи

(ХИЛ. ЛВ.)

	31.12.2010	31.12.2009
Разходи за персонала	135	83
Разходи за заплати	119	72
Разходи за социално и пенсионно осигуряване	16	11
Разходи за външни услуги	37	63
Телекомуникационни услуги	3	3
Топлоенергия и електроенергия	-	-
Данъци, такси и застраховки	1	1
Вноски за членство на БФБ АД и ЦД АД	2	2
Такса общ финансов надзор	2	2
Такси и комисионни на БФБ АД и ЦД АД	13	37
Възнаграждения по граждански договори	13	15
Одиторски услуги	2	2
Други	-	1
Разходи за амортизация	4	2
Други разходи	-	1

3.8. Финансови приходи

(хил. лв.)

	31.12.2010	31.12.2009
Приходи от покупко-продажба на ценни книжа	68	34
Приходи от лихви	8	18
Приходи от дялово участие	2	1
Приходи от преоценка на финансови инструменти	0	9
Комисионни от брокерски услуги	30	39
Приходи от преоценка на ДМА	-	67
Общо:	108	168

3.9. Финансов резултат

(хил. лв.)

	31.12.2010	31.12.2009
Незраз печалба към 01.01	7	
Непокрита загуба към 01.01	(35)	(35)
Покриване на загуба от предх.год.	(28)	
Прехвърляне на загуба от предх.год.		
Непокрита загуба към 31.12	(28)	(35)
Финансов резултат от текущата год.	(69)	7

Съставител:



Ръководители: 1.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ“ ЕАД ПРЕЗ 2010 Г.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД е учредено на 01.08.1998 г. в гр. София от пет местни физически лица под наименованието „Метрик“ АД, с цел извършване на дейност като инвестиционен посредник.

На 27.01.1999 г. дружеството получава от Комисията по ценните книжа и фондовите борси /понастоящем Комисия за финансов надзор/ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД е вписано в регистъра на инвестиционните посредници под № РГ-03-0180 с решение № 10-ИП от 27.01.1999 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

През 2006 г. дружеството е прелицензирано от Комисия за финансов надзор и получава лиценз - № РГ-03-0180 от 09.05.2006 г. за извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа - пълен лиценз за извършване на услугите и действията определени от закона.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД е член на „Българска Фондова Борса - София“ АД и на „Централен Депозитар“ АД.

Дружеството е учредено с капитал от 250 000 /Двеста и петдесет хиляди/ лева, а към настоящият момент капитала му е в размер на 1 500 000 /един милион и петстотин хиляди/ лева, разпределен в 15 000 /петнадесет хиляди/ броя акции с право на глас, с номинална стойност 100 /сто/ лева.

Едноличен собственик на капитала на дружеството към 31.12.2010 г. е „Химимпорт Инвест“ АД.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД има състав на Съвета на директорите, а именно:

1. Богиня Гаврилова Попова - председател на СД;
2. „Химимпорт Инвест“ АД - зам. председател на СД, представлявано от Иво Каменов Георгиев;
3. Миролjub Панчев Иванов - член на СД и изпълнителен директор;

„Кепитъл Инвест“ ЕАД е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2.

Понастоящем актуалните контакти за връзка с дружеството са: тел.: 981 86 00, факс: 981 17 58, е-мейл: office_ci@investcapital.bg.

Финансово състояние - приходи, разходи и резултати от дейността.

Паричните средства към 31.12.2010 г. възлизат на 122 838 лева и включват наличности по разплащателни и депозитни банкови сметки и парични средства в брой.

Капиталовите ценни книжа са в размер на 1 320 561 лева, а дълготрайните материални активи са 67 587 лева.

Данните от финансовия отчет показват, че за 2010 г. дружеството е на загуба 69 023 лева.

Приходи

Наименование	Отчет 2010 г.	Дял в	Отчет 2009 г.	Дял в
	в лв.	%	в лв.	%
Приходи от участия в т. ч. дивиденди	1 805	1,67	836	0,00
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	68 150	63,12	43 606	26,00
Приходи от лихви	7 657	7,09	18 683	11,00
Други приходи от финансови операции	30 368	28,12	38 698	23,00
Приходи от преоценка на ДМА	-	-	66 737	40,00
Приходи общо	107 980	100	168 560	100

Разходи и резултат

Наименование	Отчет 2010 г.	Отчет 2009 г.
	в лв.	в лв.
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	-	11 332
Разходи за външни услуги	37 285	63 146
Други разходи по финансови операции	731	511
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	134 652	83 515
Разходи за амортизации	3 958	1 675
Други разходи	377	1 180
Общо разходи	177 003	161 359
Финансов резултат преди данъчно облагане	(69 023)	7 201
Разходи за данъци	-	-
Финансов резултат след данъци	(69 023)	7 201

Съществен спад се отчита при реализираните приходи от дейността на дружеството, което се дължи в голяма степен на занижените обороти на българския фондов пазар през финансовата 2010 г. и ниската активност на професионалните и индивидуални инвеститори през посочения период. Общият обем на разходите през отчетната 2010 г., нараства в сравнение с 2009 г.

Структура и динамика на активите - в лева

АКТИВИ	Към 31.12.2010г.		Към 31.12.2009г.	
	лв.	%	лв.	%
I. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ в.т.ч.:	1 418 166	91,27%	1 392 106	79,05%
1. Капиталови ценни книжа	1 350 579	86,92%	1 320 561	74,99%
2. Материални	67 587	4,35%	71 545	4,06%
3. Нематериални	-	-	-	-
II. ТЕКУЩИ АКТИВИ	135 703	8,73%	368 855	20,95%
1. Вземания	12 865	0,83%	1 666	0,09%
2. Парични средства	122 838	7,91%	367 189	20,85%
3. Капиталови ценни книжа	-	-	-	-
ОБЩО АКТИВИ	1 553 869	100,00%	1 760 961	100,00%

Пасивът на баланса към 31.12.2010 г. е 1 553 869 лв. и е структуриран както следва:

ПАСИВИ	Към 31.12.2010 г.	Към 31.12.2009 г.
I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	1 500 000	1 500 000
II. РЕЗЕРВИ	1 489 479	1 489 479
III. ПРЕОЦЕНКИ	(1 339 629)	(1 201 066)
IV. НЕПОКРИТА ЗАГУБА ОТ МИН.ГОД.	(27 452)	(34 653)
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	(69 023)	7 201
V. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	494	-
ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	494	-
ОБЩО	1 553 869	1 760 961

Данни за персонала

Персоналът на „Кепитъл Инвест“ ЕАД се състои от висококвалифицирани и отговорни специалисти, които съвместно изпълняват задълженията си, спазват нормативните изисквания и пазят интересите на клиентите на дружеството.

Управление на риска

Основните видове риск пред които е изправен „Кепитъл Инвест“ ЕАД в своята дейност са - пазарен, кредитен, ликвиден и операционен.

Управлението на риска се извършва въз основа на писмени политики, правила и процедури, при спазване принципа на разделяне на отговорностите между тези, които поемат риска и тези, които го управляват.

Съветът на директорите на „Кепитъл Инвест“ ЕАД управлява общия рисков профил на дружеството, с цел постигане на добър баланс между риск, възвращаемост и капитал.

За управлението на различните видове риск, дружеството постоянно следи за капиталовата си адекватност и ликвидност и за съотношенията, които се изискват от регулаторния орган.

Намерения.

През настоящата 2011 г. „Кепитъл Инвест“ ЕАД възнамерява да наблегне върху увеличаване обема и разнообразието на предлаганите услуги, с цел привличане на повече клиенти, както и да оптимизира собствената си инвестиционната дейност.

Въз основа на направени разчети за очакваните приходи от предлагани услуги и собствена инвестиционна дейност, ръководството на дружеството очаква финансовия резултат за финансовата 2011 г. да бъде положителен.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:



/Богиня Попова/



/Миролуб Иванов/