

2014

УД КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

„КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ"АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният доклад за дейността и годишният финасов отчет от страница 1 до страница 40 са одобрени и подписани от името на "Капман Асет Мениджмънт"АД от:

Представляващи:

Съставител:

София, м. Февруари 2015 г.

Съдържание

Годишен доклад за дейността 5
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ 10
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2014 г. 12
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за 2014 г. 13
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2014 г. 14
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2014 г. 15
Пояснителни приложения към годишния финансов отчет 16
I. Обща информация 16
II. База за изготвяне на годишния финансов отчет и приложени съществени счетоводни политики 17
База за изготвяне 17
Изявление за съответствие 17
Приложени съществени счетоводни политики 19
Промени в счетоводната политика 19
Допустимо алтернативно третиране 21
Финансов обзор от ръководството 21
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване 24
Финансови активи 24
Финансови пасиви 26
Парични средства и еквиваленти 26
Собствен капитал 26
Търговски и други задължения и кредити 26
Данъчни задължения 27
Задължения към персонала 27
Провизии 27
Печалба или загуба за периода 27
Разходи 27
Приходи 28
Данъци върху дохода 28
Функционална валута и валута на представяне 29
Грешки и промени в счетоводната политика 29
Събития след края на отчетния период 30
Отчет за паричния поток 31
Отчет за промените в собствения капитал 31
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет 31
1. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 31
1.1.Приходи 31
1.2. Разходи 32

2. Отчет за финансовото състояние....33
2. 1. Имоти, машини и съоръжения....33
2.2. Текущи търговски и други вземания....34
2. 3. Парични средства....34
2.4. Собствен капитал....34
2.4.1. Основен капитал....34
2.4.2. Резерви....35
2.4.3. Финансов резултат....35
2.5. Текущи търговски и данъчни задължения....35
2.6.Задължения към персонал....35
2.7. Свързани лица и сделки със свързани лица....35
IV. Други оповестявания....36
1. Дивиденти....36
2. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска....36
3. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика....39
4. Корекции на приблизителни оценки....40
5. Условни активи и пасиви....40
6. Събития след края на отчетния период....40
7. Възнаграждение за одит....40
8. Действащо предприятие....40
9. Одобрение на Годишния финансов отчет....40

Годишен доклад за дейността

За годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 13.02.2015 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЧЛ. 33 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН.

Ръководството представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този годишен финансов отчет е одитиран от „Филипов одитинг" ЕООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

„Капман Асет Мениджмънт" АД е акционерно дружество, регистрирано в България с решение на СГС по фирмено дело №8750/2003г. Дружеството е получило разрешение № 264-УД от 23.07.2003г. от КФН за извършване на дейност като управляващо дружество. Капман Асет Мениджмънт АД е пререгистрирано с ЕИК 131126507, съгласно Закона за търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.

Седалището и адреса на управление на Капман Асет Мениджмънт АД е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02) 40 30 200. Официалната регистрирана интернет страница е: www.capman.bg, електронният адрес: mail@capman.bg.

Съгласно законодателството на Република България управление на дейността на колективни инвестиционни схеми могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество. Капман Асет Мениджмънт АД притежава Лиценз № 14-УД/23.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор, който съгласно разпоредбите на закона за прелицензиране на управляващите дружества замени съществуващия до края на 2005 г. и издаден от Комисията за финансов надзор лиценз.

Управляващото дружество извършва следните дейности и предлага следните услуги: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите, и администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите, изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги, управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Капман Асет Мениджмънт АД и през 2014 г. е осъществявало основния предмет на дейност, описан по-горе. Финансовият резултат на Дружеството за 2014 г. след данъци е печалба в размер на 57 хил.лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Структура на основния капитал към 31.12.2014 г.

Акционери	*Участие*	*Брой акции*	*Номинална стойност / хил.лв./*
Николай Ялъмов	0,1%	250	-
Капман Холдинг АД	99.9%	249 750	250

Във връзка с план за преобразуване на Капман АД чрез отделяне е създадено ново дружество-Капман Холдинг АД. Част от имуществото на Капман АД, включващо и неговото участие в Капман Асет Мениджмънт АД (249 750 дяла от по 1 лев всеки, на обща стойност 249 750лева) преминава към новоучреденото дружество-Капман Холдинг АД.

Към 31 декември 2014 г. Капман Асет Мениджмънт АД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2014 г., Капман Асет Мениджмънт АД е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите (СД), състоящ се от трима члена:

1. Николай Петков Ялъмов
2. Антон Владимиров Домозетски
3. Мария Ангелова Велкова

Дружеството се управлява и представлява заедно от Николай Ялъмов – Председател на Съвета на директорите и Антон Владимиров Домозетски - Изпълнителен член на Съвета на директорите. Изпълнителен Директор на Дружеството е Антон Владимиров Домозетски.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя годишен финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като годишния финансов отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Организационна структура

Функционалната структура на Капман сет Мениджмънт АД през 2014г. е както следва:

1. Органи на Управление;
2. Изпълнителни и анализационни отдели;
3. Административни отдели;

4. Контролни отдели;

Изпълнителни и анализационни отдели:

- Отдел Инвестиции
- Отдел Счетоводство
- Отдел приключване на сделките, клиринг и сетълмент- Бек-офис;
- Отдел Управление на риска

Административни отдели:

- Отдел Административен
- Маркетинг и реклама

Контролни отдели:

- Отдел „Вътрешен контрол"

Персонал
Към 31 декември 2014 г. общият брой на служителите в Капман Асет Мениджмънт АД е 11 души в т.ч.9 на трудов договор и 2 на договор за управление и контрол.

Работна заплата
Начислените средства за работна заплата за 2014 година са в размер на 95 хил.лв.

Анализ на продажби и структура на разходите
Основният дял от приходите на Дружеството е формиран от възнаграждения от управление на активи на ДФ Капман Капитал, ДФ Капман Макс и ДФ Капман Фикс, възлизащи на 427 хил.лв. и приходите от лихви в размер на 4 хил.лв.

Структурата на разходите от основна дейност е както следва:
Административни разходи – 227 хил.лв
Други разходи / представителни, разходи за командировки и други разходи/– 6 хил.лв.
Разходи от обезценка - 129 хил.лв.
Други финансови разходи – 6 хил.лв.

Дълготрайни активи

Дружеството притежава дълготрайни активи с балансова стойност в размер на 57 хил.лв. , разпределени в следните групи:

- Имоти, машини и съоръжения, възлизащи на 57 хил.лв

Дълготрайни нематериални активи

Дружеството притежава дълготрайни нематериални активи с балансова стойност в размер на 1 хил.лв. , разпределени в следните групи:

- Компютри, периферни устройства за тях,софтуер и право на ползване на софтуер

Капиталова структура
Собственият капитал на Дружеството е 661 хил. лв.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на годишния финансов отчет
Не са настъпили събития след датата на изготвяне на годишния финансов отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период.

Кратък преглед на състоянието на пазара
Пазарен модел, регулиране и конкурентна среда

До средата на 2014 г. фондовата индустрия растеше със завидни темпове, съизмерими с тези от бума през 2006-2007 г. Активите на договорните фондове се увеличаваха, както от нови записвания, така и от повишенията на финансовите инструменти търгувани на капиталовите пазари у нас(най-вече) и в чужбина. Доверието видимо започна да се завръща и в пакет с непрекъснато понижаващите се лихви по депозитите рисковия апетит на местните институционални и индивидуални инвеститори растеше постоянно.

Изпитанията за пазара дойдоха ненадейно - избухна най-сериозната банкова криза в страната. На 20.06.2014 г. КТБ бе поставена под специален надзор, избухна правителствена криза, стартира атака въобще срещу банковата система и започна масово изтегляне на ликвидни активи. Но здравия разум надделя и ситуацията бе овладяна. След проведените предсрочни избори бе сформирано дясноцентристко правителство с реформаторска програма за управление. Местните борсови индекси отново тръгнаха нагоре, лихвите по банковите депозити рязко намаляха и когато нещата видимо се стабилизираха дойде поредната ненужна атака спрямо местния фондов пазар- набързо и на тъмно приетата законодателна промяна в пенсионния модел по отношение на частните пенсионно-осигурителни дружества, които останаха основния инвеститор, както на Българска фондова борса, така и в пазара на колективните инвестиционни схеми.

Предвиждано развитие на Дружеството
Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в дългосрочен план.

Надеждата, че здравият разум сред политиците ще надделее отново ни кара да вярваме, че положителния тренд за индустрията на управление на активи се завръща. Някои обективни фактори вече са налице - след силен обществен натиск пенсионната реформа вероятно ще бъде коригирана, „отпушването" на еврофондовете още в началото на 2015 г., икономическото възстановяване е в ход, безпрецедентните количествени улеснения на Европейската Централна Банка, спада на еврото и т.н. Разбира се съществуват и сериозни опасности - продължаващата гражданска война в Източна Украйна, ИДИЛ и повишения риск от терористични заплахи. На местно ниво проблеми ще продължат да съществуват в нереформираните сфери- здравеопазване, образование, пенсионна и съдебна системи, както и предвижданото въвеждане на данък „финансови транзакции".

Мениджмънта продължава да счита, че макар и с по-бавни темпове, индустрията на управление на активи ще продължи да се расте. Постижима цел за 2015 г. е плавно нарастване на общите активи под управление в резултат, както от привличане на нови инвеститори, така и от увеличаване оценката на портфейлите на колективните инвестиционни схеми

Основни клиенти, сключени договори
Капман Асет Мениджмънт АД има подписан договор за управление на цялостната дейност с Инвестиционно Дружество от отворен тип - Капман Капитал АД от 2003 г., който се преструктурира през 2013 г. в ДФ Капман Капитал , както и да организира и управлява Договорен Фонд Капман Макс от 2005 г. и Договорен фонд Капман Фикс от 2010 г.

Финансов отчет и анализ
Основните икономически показатели, характеризиращи дейността на Дружеството, са:
-стойността на отчетените приходи от основна дейност
-печалбата преди лихви, данъци и амортизации
-печалба преди лихви и данъци

Изменения в сравнение с предходния отчетен период се дължат на продължаващата икономическата криза, в която осъществяваше дейност дружеството през предходната година.

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството са при управление на капитала да се защити правото на Капман Асет Мениджмънт АД да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Капман Асет Мениджмънт АД може да коригира сумата дивидентите, да възстанови капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи.

Капман Асет Мениджмънт АД изготвя тримесечен отчет за капиталовата адекватност и ликвидност с цел изчисление на капиталовата база на собствения капитал и капиталовите изисквания, свързани със следните рискове:

- Кредитен риск
- Кредитен риск на насрещната страна
- Позиционен, валутен и стоков риск
- Операционен риск

През отчетната 2014 г. Дружеството не е допускало неизпълнение на нито едно капиталово ограничение.

Николай Ялъмов
Председател на съвета на директорите

Антон Домозетски
Изпълнителен директор

Капман Асет Мениджмънт АД
гр. София
13 февруари 2015 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
УД „Капман Асет Мениджмънт" АД

Доклад върху годишния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 годишния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този годишен финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима, за изготвянето на годишен финансов отчет, който 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 годишен финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше 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 годишния финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в годишния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в годишния финансов 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 годишния финансов отчет от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не и с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството. 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 в годишния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, годишния финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД към 31 декември 2014 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща на тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на *чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството*, ние се запознахме със съдържанието на приложения годишен доклад за дейността на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД за 2014 година. Годишният доклад за дейността на дружеството, изготвен от ръководството не е част от годишния финансов отчет. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с годишния финансов отчет за 2014 година.

„Филипов Одитинг" ЕООД

695 Велин Филипов Регистриран одитор

16 Февруари, 2015
Гр. София

tel: + 359 2 980 33 99
tel./fax + 359 2 85 85 85 5
5 William Gladstone str.
Sofia 1000, Bulgaria, fl.2 & 3
www.filipov.bg
office@filipov.bg

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2014 г.

Основна (финансова дейност)	Приложение	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Приходи от управление на активи	1.1.2/2.7	427	348
Приходи от лихви	1.1.1	4	5
Разходи за такси и комисиони	1.2.1	(6)	(6)
Печалба/Загуба от дейността		**425**	**347**
Административни разходи	1.2.2/1.2.3/1.2.4	(227)	(244)
Други разходи, вкл. разходи от операции с финансови активи	1.2.3	(135)	-
Печалба/Загуба преди данъчно облагане	1.2.6	**63**	**103**
Разходи за данъци	1.2.5	**(6)**	**(10)**
Печалба/(загуба) за периода		**57**	**93**
Друг всеобхватен доход		**-**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода		**57**	**93**

Годишният финансов отчет със страници от 12 до 40 е одобрен на 13.02.2015 г. от Съвета на директорите
Пояснителните приложения от страница 16 до страница 40 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представляващи:
Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:
Анелия Трифонова

София, 12 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2015 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

Велин Филипов
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за 2014 г.

	Приложение	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
АКТИВ		**BGN'000**	**BGN'000**
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2.1	57	62
Нематериални активи	2.1	1	2
Активи по отсрочени данъци	2.1	1	2
Общо нетекущи активи		**59**	**66**
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	2.2/2.7	331	31
Текущи вземания	2.2	4	431
Пари и парични еквиваленти	2.3	286	162
Общо текущи активи		**621**	**624**
Общо активи		**680**	**690**
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	2.4.1	250	250
Резерви			
Законови резерви	2.4.2	25	25
Общо резерви		**25**	**25**
Финансов резултат			
Натрупани /неразпределени/ печалби		329	296
Печалба за годината		57	93
Общо финансов резултат	**2.4.3**	**386**	**389**
Общо собствен капитал		**661**	**664**
Текущи пасиви			
Задължения към доставчици	2.5	8	4
Задължения към персонала	2.6	9	17
Задължения към осигурителни предприятия	2.6	1	2
Данъчни задължения	2.5	1	3
Общо текущи пасиви		**19**	**26**
Общо Собствен капитал и пасиви		**680**	**690**

Годишният финансов отчет със страници от 12 до 40 е одобрен на 13.02.2015 г. от Съвета на директорите.
Пояснителните приложения от страница 16 до страница 40 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представляващи:

Николай Ялъмов, Антон Домозетски
Съставител:

Анелия Трифонова
София, 12 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2015 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин Филипов Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2014 г.

	2014 г.	2013 г.
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Приходи от управление на активи	428	343
Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност	**428**	**343**
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(79)	(73)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(120)	(154)
Платени данъци (без корпоративни данъци)		5
Платени корпоративни данъци	(5)	(8)
Лихви, комисонни и други подобни	4	5
Други плащания (нето)	(44)	(6)
Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност	**(244)**	**(231)**
Паричен поток от финансова дейност		
Изплатени дивиденти	**(60)**	**(75)**
Паричен поток от финансовата дейност	**(60)**	**(75)**
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	**124**	**37**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	**162**	**125**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**286**	**162**
Собствени парични средства	**286**	**162**

Годишният финансов отчет със страници от 12 до 40 е одобрен на 13.02.2015 г. от Съвета на директорите
Пояснителните приложения от страница 16 до страница 40 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представляващи:
Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:
Анелия Трифонова
София, 12 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2015 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин Филипов Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2014 г.

	Основен капитал	*Законови резерви*	*Натрупани печалби/ (загуби)*	*Общо собствен капитал*
	BGN'000	**BGN'000**	**BGN'000**	**BGN'000**
Салдо към 31.12.2012 г.	**250**	**25**	**371**	**646**
Промени в собствения капитал за 2013 г.				
Операции със собствениците			**(75)**	**(75)**
Дивиденти	-	-	*(75)*	*(75)*
Печалба/(загуба) за периода	-	-	93	93
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013 г.	**250**	**25**	**389**	**664**
Промени в собствения капитал за 2014 г.				
Операции със собствениците	-	-	**(60)**	**(60)**
Дивиденти	-	-	*(60)*	*(60)*
Печалба/(загуба) за периода	-	-	57	57
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2014 г.	**250**	**25**	**386**	**661**

Годишният финансов отчет със страници от 12 до 40 е одобрен на 13.02.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от страница 16 до страница 40 са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представляващи:
Николай Ялъмов, Антон Домозетски

Съставител:
Анелия Трифонова

София, 12 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2015 г.:

"Филипов одитинг" ЕООД

695 Велин Филипов Регистриран одитор

Пояснителни приложения към годишния финансов отчет

I. Обща информация

***Наименование на дружеството**: УД "Капман Асет Мениджмънт" АД*

***Членове на СД:** Николай Ялъмов, Мария Велкова, Антон Домозетски*

***Изпълнителен директор:** Антон Домозетски*

***Съставител:** Анелия Трифонова*

***Държава на регистрация на дружеството:** Република България*

***Седалище и адрес на регистрация:** гр.София, ул.Три уши 8, ет.6*

***Обслужваща банка**: ТБ ОББ АД*

Предмет на дейност на дружеството: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите, и администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите, изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги, управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Към края на отчетната 2014 г. „Капман Асет Мениджмънт" АД организира, и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „Капман Макс"
- Договорен фонд „Капман Фикс"
- Договорен фонд „Капман Капитал"

Дата на годишния финансов отчет: 31.12.2014 г.

Текущ период: **годината започваща на 01.01.2014 г. и завършваща на 31.12.2014 г.**

Предходен период: **годината започваща на 01.01.2013 г. и завършваща на 31.12.2013г.**

Структура на капитала

УД „Капман Асет Мениджмънт" АД, е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 8750 / 2003 г. , т.925, стр.128, под № 78177, ЕФН 2103087505.Дружеството е преregистрирано съгласно Закона за търговския регистър в Търговския регистър воден от Агенция по вписванията на 07.03.2008 г. Дружеството е получило разрешение № 264-УД от 23.07.2003г. от КФН за извършване на дейност като управляващо дружество. Основният капитал на дружеството е 250 000 лева, разпределен в 250 000 безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

УД „Капман Асет Мениджмънт" АД притежава Лиценз № 14-УД/23.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор, който съгласно разпоредбите на закона за

прелицензиране на управляващите дружества замени съществуващия до края на 2005г. и издаден от Комисия за финансов надзор лиценз.

Акционери в УД „Капман Асет Мениджмънт" АД са „Капман Холдинг" АД притежаващ 99.9% от капитала на дружеството и Николай Ялъмов притежаващ 0.1% от капитала.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление. Органите на управление на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: Николай Ялъмов – Председател, Мария Велкова-Член, Антон Домозетски – Изпълнителен директор. Дружеството се представлява заедно от Николай Ялъмов и Антон Домозетски.

Седалището и адреса на управление на УД „Капман Асет Мениджмънт" АД е Република България, гр. София, общ. Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02)4030200. Регистрираната интернет страница на дружеството е: www.capman.bg, елекронният адрес: mail@capman.bg.

Регулаторна рамка

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя годишния финансов отчет в съответсвие с изискванията на: Закона за счетоводството; МСС, приети от ЕС; Закона за публично предлагане на ценни книжа и наредбите касаещи дейността на управляващите дружества, както и други национални нормативни актове и вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността.

II. База за изготвяне на годишния финансов отчет и приложени съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Годишния финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС).

Годишния финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.)

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Годишния финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството, Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

Изявление за съответствие

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя годишния финансов отчет в съответствие с МСС, приети от ЕС.

Годишния финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена.

Счетоводството на Дружеството се осъществява при спазване на следните основни счетоводни принципи:

- текущо начисляване – приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

- действащо предприятие – приема се, че Управляващото дружество е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще, предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност – в противен случай при изготвянето на финансовите отчети следва да се приложи ликвидационна или друга подобна счетоводна база;

- предпазливост – оценяване и отчитане на предполагаемите рискове и очакваните евентуални загуби при счетоводното третиране на стопанските операции с цел получаване на действителен финансов резултат;

- съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, да се отразяват във финансовия резултат за периода, през който предприятието черпи изгода от тях, а приходите да се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;

- предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията се отразяват счетоводно съобразно тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност, а не формално според правната им форма;

- запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период - постигане съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди;

- независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен отчет за финансовото състояние - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съвпадат с данните в края на предходния отчетен период;

Дружеството представя отделно в годишния финансов отчет всички съществени статии и суми, като несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в годишния финансов отчет.

Дружеството не извършва компенсиране между активи и пасиви, освен когато това се изисква или е разрешено от друг международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато тови би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

УД „Капман Асет Мениджмънт" АД осъществява счетоводната си отчетност на основата на документалната обоснованост на стопанските операции и факти, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

При прилагане счетоводна политика със задна дата, при преизчисляване на статии (грешки) със задна дата или когато се прекласифицират статии във финансовите отчети, се представят три отчета за финансово състояние и два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения.

Приложени съществени счетоводни политики

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Общи положения

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014),

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);

- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);

- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСС, приети от ЕС позволяват повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи годишния финансов отчет, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на предприятието.

Съгласно МСС 8, от предприятието се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСС конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСС изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третирания, то се превръща в счетоводна политика и трябва да бъде последователно прилагано. Промени по счетоводната политика трябва да се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросния годишен финансов отчет ще предоставя по-надеждна и релевантна информация.

В настоящия годишен финансов отчет, когато МСС дава възможност за избор, Дружеството възприема едно от възможните третирания, а именно това, което е най-подходящо. В коментара се описва подробно коя е избраната политика, както и причините за този избор, и се представят накратко разликите в изискванията относно оповестяванията.

Финансов обзор от ръководството

В допълнение към годишния финансов отчет, много предприятия представят финансов обзор от ръководството.

Съдържанието на Финансовия обзор от ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Дружеството не е представило финансов обзор от ръководството, а годишен доклад за дейността.

Имоти, машини и съоръжения:
Като имоти машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по-ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика.

Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита Имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва: при продажба на актива; когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в печалбата или загубата, към датата на отписване. Тези печалби и загуби се определят, като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на отделен ред.

Освобождаване от актив от имоти, съоръжения, машини и оборудване може да настъпи по различен начин (напр. чрез продажба, сключване на финансов лизинг или чрез дарения). При определяне датата на освобождаване от актива, дружеството прилага критериите на МСС 18 за признаване на приход от продажбата на стоки. МСС 17 се прилага към изваждане от употреба чрез продажба и обратен лизинг.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в дружеството, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати:

- датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5; или
- датата на отписване на активите;

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.

Дружеството прилага и така наречената "отделна амортизация на единични компоненти". Амортизацията на делимите компоненти на определена единица (разграничимите активи), които компоненти имат различен полезен живот или различна степен на потребление на икономически ползи, се определя по отделно. Всеки отделен компонент със значителна стойност спрямо общата стойност на актива, към който той се отнася, се амортизира отделно.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Земя	Не се амортизира
Сгради	*25*
Компютри, софтуер и мобилни телефони	*2*
Други активи	*6.67*

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на отчета за финансовото състояние.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, ИМС се отчита по неговата възстановима стойност.

Нетекущи нематериални активи
Като нематериалните активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и на критериите за отчитане на нематериални активи формулирани в МСС 38.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща покупната цена, вносните мита и невъзстановимите данци върху покупката, всякакви свързани раходи за подготовката на актива за неговото очаквано използване, приспадат се търговските отстъпки и рабати.

Цената на придобиване на нематериален актив придобит в замяна с непаричен актив се измерва по справедлива стойност, освен ако разменната дейност няма търговска същност или справедливата стойност нито на получения актив, нито на дадения актив, може да бъде измерена надеждно.

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по себестойност намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Дружеството оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен.

Нематериален актив се разглежда, като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за дружеството.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т.е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от: датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в Дружеството за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5; или датата, на която активът е отписан;

Средният полезен живот в години за основните групи амортизируеми нематериални активи, е както следва:

Програмни продукти	2
Лицензии и други нематериални активи	6.7

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансовите активи и пасиви се признават, когато дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- ✓ кредити и вземания;
- ✓ финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- ✓ инвестиции, държани до падеж;
- ✓ финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или „Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

Задължения и вземания

Задължения и вземания, възникнали първоначално в дружеството, са недеривативни финансови инструменти, които не се търгуват на активен пазар. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на дружеството спадат към тази категория финансови инструменти.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката(дисконта) се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи".

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Оценяване по справедлива стойност
Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи, съгласно нормативната уредба, касаеща управляващите дружества и счетоводната политика на компанията. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Инвестиции, държани до падеж
Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба
Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива пазарна стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива пазарна стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по справедлива стойност, съгласно счетоводната политика на дружеството. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към УД, КФН, ЦД, за одит и др. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

Парични средства и еквиваленти
Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, съответно в лева и валута.

Собствен капитал

Собственият капитал на дружеството се състои от:

Основен капитал включващ:

Регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация

Резерви включващи:

Общи резерви – образувани от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на РБългария и устава на дружеството.

Дружеството е приело счетоводна политика да отразява корекции от промяна на счетоводна политика и фундаментални грешки чрез коригиране на салдото на неразпределената печалба в отчетния период.

Финансов резултат включващ:

Неразпределена към 31.12.2014 г. натрупана печалба от предходни периоди.

Печалба от текущия период.

Търговски и други задължения и кредити

Задължения със срок до 12 месеца

Тук се включват всички задължения, дължими в срок до 12 месеца от края на отчетния период

Задължения със срок над 12 месеца

Тук се включват всички задължения, дължими в срок над 12 месеца от края на отчетния период, които включват договорни задължения както следва:

Да предадат ликвидни средства или други финансови активи на друго дружество;

Да обменят финансови инструменти с друго дружество при потенциално неизгодни условия.

Първоначалното признаване на задължението се извършва по номинална стойност (включително натрупаните оперативни разходи).

Данъчни задължения
Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на годишния финансов отчет.

Задължения към персонала

Задължения към персонал и осигурителни органицации се класифицират задължения на Дружеството по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

Провизии
Провизии се признават по повод на конструктивни и правни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно иискванията на МСС 37.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Дружеството на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период.

Признатите суми на провизии се преразглеждат в края на всеки отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

Печалба или загуба за периода
Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

Разходи
Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Финансови разходи

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Дружеството отчита, и които са свързани с обичайната дейност.

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Приходи

Дружеството отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Приходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването им. В дружеството приходите от лихви са лихви по депозити.

Други приходи и постъпления

Дружеството отчита приходи от управление на активи на ДФ Капман Капитал , ДФ Капман Макс и ДФ Капман Фикс.

Данъци върху дохода
Текущ данък върху доходите

Задължението на дружеството за данъци от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признава като задължение към бюджета до размера, до който не е погасено от предприятието.

Текущият данък е дължим върху счетоводния финансов резултат, преобразуван по реда на действащото българско законодателство за корпоративното подоходно данъчно облагане.

Превишението на платените данъци от печалбата за текущия и предходни 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.

Текущите данъчни разходи се определят по данъчните ставки, които се прилагат към датата на годишния финансов отчет. Съгласно българското данъчно законодателство за 2014 г. дружеството дължи корпоративен данък върху печалбата в размер на 10.00%.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние , които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.
Отчетени са временни данъчни разлики, свързани с начисляване на провизии по неизползвани (компенсируеми) отпуски.

Превишението на платените данъци от печалбата за текущия и предходни 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.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки и закони, действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ✓ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- ✓ вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

Функционална валута и валута на представяне
Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута /български лев/ на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при преизчисляването на тези парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени или преизчислени преди това, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2014 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Грешки и промени в счетоводната политика
Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети.

Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.
Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;

в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Корекции за прекласификация са сумите, прекласифицирани към печалба или загуба през текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди. При прилагане счетоводна политика със задна дата или извършва

преизчисляване със задна дата на статии във финансовия отчет или когато се прекласифицират статии във финансовия отчет, се представят три отчета за финансово състояние, два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения.

Дружеството представя отчети за финансовото състояние към текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди:

- ✓ края на текущия период;
- ✓ края на предходния период (което отговаря на началото на настоящия период), и
- ✓ началото на най-ранния сравним период.

Когато се наложи промяна в представянето или класификацията на статии във финансовите си отчети, Дружеството прекласифицира сравнителната информация, освен ако прекласификацията е практически невъзможна.

Оповестяване на свързани лица

УД „Капман Асет Мениджмънт" АД е свързано лице на базата на договорни взаимоотношения с дружества, на които е възложено изпълнението на инвестиционните решения и нареждания във връзка с управлението на активи.

Основните свързани лица, с които „Капман Асет Мениджмънт" АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството/лицето	Вид свързаност
ДФ Капман Капитал	Свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ Капман Макс	Свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ Капман Фикс	Свързаност чрез ключов управленски персонал
Капман Холдинг АД	Дружество-майка
Капман АД	Свързаност чрез ключов управленски персонал
Капман Рент а кар ЕООД	Свързаност чрез ключов управленски персонал
Капман Ин ЕООД	Свързаност чрез ключов управленски персонал
Николай Ялъмов	Ключов управленски персонал; собственик
Антон Домозетски	Ключов управленски персонал
Мария Велкова	Ключов управленски персонал

Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

- такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития след края на отчетния период);
- такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития след края на отчетния период);

Дружеството коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Дружеството не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, Дружеството оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след края на отчетния период:

- естеството на събитието;
- оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена;

Отчет за паричния поток

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

Оперативна дейност
Инвестиционна дейност
Финансова дейност

Отчет за промените в собствения капитал

Съгласно приетата счетоводна политика отчета за промените в собствения капитал включва:

- Нетна печалба и загуба за периода
- Салдото на неразпределената печалба както и движенията за периода
- Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал.
- Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8.
- Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците.
- Настъпилите промени в резултат на всички изменение по всички елементи на собствения капитал.

III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1.Приходи

1.1.1.Финансови приходи

Финансови приходи		(х.лв.)
Вид приход	**2014 г.**	**2013 г.**
Приходи от лихви	4	5
Общо	**4**	**5**

1.1.2.Приходи от управление на активи

Други доходи / приходи		(х.лв.)
Вид приход	**2014 г.**	**2013 г.**
Приходи от управление на активи		
ИД Капман Капитал АД / ДФ Капман Капитал	130	112
ДФ Капман Макс	292	232
ДФ Капман Фикс	5	4
Общо	**427**	**348**

1.2. Разходи

1.2.1. Финансови разходи

Финансови разходи		(х.лв.)
Вид разход	**2014 г.**	**2013 г.**
Разходи за такси и комисионни	(6)	(6)
Общо	**(6)**	**(6)**

Административни разходи:

1.2.2. Разходи за външни услуги

Разходи за материали и външни услуги		(х.лв.)
Вид разход	**2014 г.**	**2013 г.**
Офис материали и консумативи	(9)	(5)
Граждански и консултански договори	(9)	(14)
Наем	(19)	(10)
Адвокатски услуги	(14)	(12)
Реклама	(6)	(3)
Разходи за амортизациии	(6)	(5)
разходи към БАУД	(2)	(2)
Данъци и такси	(1)	(1)
Други разходи за външни услуги	(27)	(12)
Разходи за заплати и осигуровки	(114)	(154)
Разходи за обучения , семинари	(2)	-
Режийни разходи	(18)	(14)
Общо	**(227)**	**(232)**

1.2.3.Други разходи, включително разходи от операции с финансови активи

Други разходи		(х.лв.)
Вид разход	**2014 г.**	**2013 г.**
Разходи за командировки	(4)	-
Разходи представителни	(1)	-
Разходи за абонамент	(1)	(1)
Други разходи	-	(11)
Разходи от операции с финансови активи	(129)	-
Общо	**(135)**	**(12)**

В края на отчетния период има вземане с номинална стойност 430 хил.лв., което бе обезценено на база експерта пазарна оценка и с цел подобрение ликвидността на компанията бе извършена неговата продажба към Капман Холдинг АД със срок на уреждане до края на м. 02.2015 г.

1.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за заплати и осигуровки		(х.лв.)
Разходи за:	**2014 г.**	**2013 г.**
Разходи за заплати на в т.ч.	**(95)**	**(133)**
административен персонал	(95)	(133)
Разходи за осигуровки на в т.ч.	**(19)**	**(21)**
административен персонал	(19)	(21)
Общо	**(114)**	**(154)**

1.2.5. Разход за данъци

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Разходи за данъци		(х.лв.)
Вид разход	**2014 г.**	**2013 г.**
Данъци от печалбата	(5)	(12)
Изменение от отсрочени данъци	(1)	2
Общо	**(6)**	**(10)**

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2014 и 2013 година Имотите, машините и съоръженията включват:

Имоти, машини и съоръжения			(х.лв.)
	Имоти	**Други активи**	**Общо**
Отчетна стойност			
Салдо към 31.12.2013	**74**	**21**	**95**
Салдо към 31.12.2014	**74**	**21**	**95**
Амортизация			
Салдо към 31.12.2013	**(19)**	**(14)**	**(33)**
Постъпили	(3)	(2)	(5)
Салдо към 31.12.2014	**(22)**	**(16)**	**(38)**
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2013	**55**	**7**	**62**
Балансова стойност към 31.12.2014	**52**	**5**	**57**

Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайни нематериални активи		(х.лв.)
	Програмни продукти, принтери	Общо
Отчетна стойност		
Салдо към 31.12.2013	9	**9**
Постъпили	3	**3**
Салдо към 31.12.2014	**12**	**12**
Амортизация		
Салдо към 31.12.2013	**(9)**	**(9)**
Постъпили	(2)	(2)
Салдо към 31.12.2014	**(11)**	**(11)**
Балансова стойност		
Балансова стойност към 31.12.2013	**2**	**2**
Балансова стойност към 31.12.2014	**1**	**1**

Активи по отсрочен данък (1 х.лв. за 2014 г. и 2 х.лв. за 2013 г.) са възникнали в резултата на временни разлики от задължения към персонала.

2.2. Текущи търговски и други вземания

Текущи вземания		х.лв.
Вид	**31.12.2014 г.**	**31.12.2013г.**
Вземания по доставчици по аванси	4	431
Търговско вземане от свързано лице	301	-
Други краткосрочни вземания	30	31
Общо	**335**	**462**

Дружеството извършва продажба на вземане от контрагент към Капман Холдинг АД, за да подобри ликвидността си, което трябва да бъде уредено до края на м. феувруари 2015 г.

2. 3. Парични средства

Парични средства		х.лв.
Вид	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**
Парични средства в брой в т.ч.	**12**	**10**
В лева	12	10
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	**274**	**15**
В лева	273	14
Във валута	1	1
Краткосрочни депозити	**-**	**137**
Общо	**286**	**162**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

2.4. Собствен капитал

2.4.1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД						в лева
Вид акции	**31.12.2014 г.**			**31.12.2013 г.**		
	Брой акции	**Стойност**	**Номинал**	**Брой акции**	**Брой**	**Номинал**
Обикновени						
Емитирани	250 000	250 000	1	250 000	250 000	1
Налични акции в края на периода	**250 000**	**-**	**-**	**250 000**	**-**	**-**

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	**31.12.2014 г.**				**31.12.2013 г.**			
	Брой акции	**Стойност**	**Платени**	**% Дял**	**Брой акции**	**Стойност**	**Платени**	**% Дял**
Капман АД	-	-	-	-	249 750	249 750	249 750	99.90%
Капман Холдинг АД	249 750	249 750	249 750	99.90%	-	-	-	-
Николай Петков Ялъмов	250	250	250	0.10%	250	250	250	0.10%
Общо:	**250 000**	**250 000**	**250 000**	**100%**	**250 000**	**250 000**	**250 000**	**100%**

През 2014 година Капман АД се преобразува с решение № 235 - ИП / 27.02.2014 г. на КФН чрез отделяне и създаване на ново дружество-Капман Холдинг АД. Част от имуществото на Капман АД, включващо и неговото участие в Капман Асет Мениджмънт АД (249 750 дяла от по 1 лев всеки, на обща стойност 249 750лева) премина към новоучреденото на дата 14.09.2013г. дружество-Капман Холдинг АД. Акционерната

структура на мажоритарния собственик на Капман Асет Мениджмънт АД е същата както на Капман АД.

2.4.2. Резерви

х.лв.

	Общи резерви	Общо резерви
Законови резерви към 31.12.2013 г.	**25**	**25**
Законови резерви към 31.12.2014 г.	**25**	**25**

2.4.3. Финансов резултат

Финансов резултат	х.лв.
Финансов резултат	**Стойност**
Печалба към 31.12.2013 г.	**389**
Увеличения от:	**57**
Печалба за годината 2014	**57**
Намаления от:	**(60)**
Разпределение на дивидент от печалбата	*(60)*
Печалба към 31.12.2014 г.	**386**
Финансов резултат (натрупана/неразпределена печалба) към 31.12.2013 г.	**389**
Финансов резултат (натрупана/неразпределена печалба) към 31.12.2014 г.	**386**

2.5. Текущи търговски и данъчни задължения

Текущи задължения		х.лв.
Вид	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**
Други краткосрочни задължения в т.ч.		
Задължения към доставчици	8	4
Задължение за внасяне на корп.данък	-	3
Данъчни задължения	1	-
Общо	**9**	**7**

2.6.Задължения към персонал

Задължения свързани с персонала		х.лв.
Вид	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**
Задължения към персонала	**9**	**17**
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	9	17
Задължения към осигурителни предприятия	**1**	**2**
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	1	2
Общо	**10**	**19**

2.7. Свързани лица и сделки със свързани лица

Свързани лица на „Капман Асет Мениджмънт" АД са собствениците на капитала на дружеството и всички други дружества от групата на Капман, а също и Договорните фондове, които дружеството управлява.

Сделките със свързани лица имат следния характер:

Свързани лица	Вид сделка	2014 г.	2013 г.
Управлявани КИС	Приходи от възнаграждение	427	348
Капман Холдинг АД	Продажба на финансов актив	301	-
Капман рент а кар ЕООД	Наем	4	-
Капман Ин ЕООД	Наем	14	10

Вземанията от свързани лица се състоят от:

Свързани лица	Вид сделка	2014 г.	2013 г.
Капман Холдинг АД	Вземане от продажба на финансов актив	301	-
ДФ Капман Капитал	Вземане за управление и такси за емитиране/обратно изкупуване на дялове	10	10
ДФ Капман Макс	Вземане за управление и такси за емитиране/обратно изкупуване на дялове	20	21
Общо вземания от свързани лица:		**331**	**31**

Изплатените възнаграждения на членовете на Съветът на директорите през 2014 г. са в размер на 20 х.лв. (през 2013 г. – 31 х.лв.)

IV. Други оповестявания

1. Дивиденти

През годината завършваща на 31 декември 2014 г., Дружеството е изплатило дивидент в размер на 60 000 лв. Тази сума представлява плащане в брутен размер на 0.24 лв на акция.

2. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове. Управлението на риска се осъществява от отдел „Управление на риска" на УД Капман асет мениджмънт АД.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено дружеството, са описани по-долу.

1.1 Пазарния риск

Възможностите за използването на финансови инструменти в портфейла на управляващото дружество, го излага на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на дружеството.

1.1.1.Валутен риск

Това рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Дружеството не притежава инвестиции друга валута и не е излажено на валутен риск, поради факта, лева обвързан с еврото по фиксиран валутен курс съгласно действащата нормативна уредба в страната.

1.1.2.Лихвен риск
Това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти. Управляващото Дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

1.2 Ценови риск
Управляващото Дружество прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на ценовия риск, като общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност, измерена чрез стандартно отклонение.

1.3 Кредитен риск
Този риск оценява възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. УД разглежда три основни вида кредитен риск:
- Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Експозицията на Дружеството към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти може да бъде намалена като се използва обезпечение, което трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.
- Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността дружеството да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клиринг механизъм.
- Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. УД извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: Финансовите отчети на емитента; Капиталовата структура на емитента; Обезпечението на емисията, в случаите когато емисията е обезпечена; Управлението и репутацията на емитента.
За отчетния период сделки от името на дружеството са извършвани само с приемливи насрещни страни и само при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане), както и не е имало кредитно събитие с емитент, чийто финансови инструменти са част от портфейла на дружеството.

1.4 Ликвиден риск
Този риск оценява възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.
Управляващото дружество анализира ликвидния риск на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на дружеството и определя минималния праг от пари и парични еквиваленти в портфейла на дружеството. Дружеството е длъжно да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си.

	Парични средства, депозити и инструменти на паричния пазар, % от активите
31/12/2013	23.48%
31/12/2014	42.06%

За отчетния период дружеството е поддържало ликвидни средства над законово определения минимум.

1.5 Риск от концентрация

Този риск измерва възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Управителния орган на Управляващото дружество установява вътрешно рискови ограничителни прагове за дружеството, които са на ниво 90% от ограниченията по действащата нормативна уредба и вътрешноустройствени актове;
През отчетния период дружеството не е инвестирало в други класове активи, освен в краткосрочни депозити в търговски банки.

1.6 Операционен риск

С този риск се оценява възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:
а. Вътрешни – свързани с организацията на работата на Управляващото Дружество във връзка с управлението на Фонда- Рискове свързани с персонал и Технологични рискове.

б. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото Дружество във връзка с управлението на Фонда- Риск на обкръжаващата среда и Риск от физическо вмешателство.

За 2014г. всички операционни рискове са покрити с адекватни контролни процедури с висока ефективност и липсват или са налице незначителни отклонения;

Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Нормативната уредба, касаеща управляващите дружества изисква Капман асет мениджмънт АД да утвърди методи и техники за оценяване, като част от своята счетоводна политика.

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, **не са променени** в сравнение с предходния отчетен период.

а) на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или приети за търговия на места за търговия, при активен пазар в страната и чужбина

Всички търгувани финансови инструменти са представени в български лева и са публично търгувани на регулиран пазар в България(БФБ- София АД) и допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-среднопретеглена цена и оферти купува към отчетната дата и цената на затваряне за международните пазари.

При невъзможност да се приложат гореописаните начини на оценка справедлива стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи: метод на пазарните множители на дружества аналози; метод на нетната стойност на активите и метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, като всеки следващ метод се прилага при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван.

б) колективни инвестиционни схеми

Справедливата стойност на инвестициите на дружеството в дялове на колективни инвестиционни схеми по последната обявена цена на обратно изкупуване. Печалбите и загубите са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други финансови позиции".

в) деривативи

Когато деривативните финансови инструменти са търгувани на борсови пазари или на ликвидни многостранни системи за търговия, с цел хеджиране и с цел инвестиции. През отчетния период дружеството не е търгувало с деривативни финансови инструменти.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- Ниво 1: Котирани (некоригирани) цени за идентични позиции на активен пазар
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котираните цени включени в ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входящи данни – входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни

Към 31 декември 2014 г., Дружеството не притежава финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия.

Финансовите инструменти, които не са отчетени по справедлива стойност в печалбата и загубата са краткосрочни финансови активи и пасиви, чиято балансова стойност е разумно приближение на справедливата им стойност и са представени, както следва:

	31/12/2014	31/12/2013
Парични средства по р.с и на каса	285 908	25 029
Депозити	-	136 599
Вземания	336 130	463 996
Задължения	19 759	25 708

3. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика

Дружеството оповестява естеството на промяната в счетоводната политика, причини за прилагане на новоприетата счетоводна политика, които ще доведат до представяне на надеждна и по-уместна информация, оповестява също и доколкото е практически приложимо размерът на корекцията за периоди, предхождащи представените периоди.

Дружеството коригира ретроспективно съществените грешки от предходни периоди в първия комплект финансови отчети, утвърдени за издаване, след като преизчислява сравнителните суми за представените предходни периоди, в който е възникнала грешката. Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване ретроспективно, освен ако е практически неприложимо да се определи някой специфичен ефект за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

4. Корекции на приблизителни оценки

Дружеството оповестява естеството и сумата на промяната в счетоводната приблизителна оценка, която оказва влияние върху текущия период или се очаква да окаже влияние перспективно с изключение на случаите, когато е практически неприложимо да се оцени този ефект перспективно.

В случай, че ефектът от промяната перспективно не е оповестен, тъй като е практически неприложимо да се оцени, дружеството е длъжно да оповести този факт.

5. Условни активи и пасиви

Към управляващото дружество не са отправени правни искове през годината и Управляващото дружество няма поети задържания.

6. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчения период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

7. Възнаграждение за одит

Съгласно *чл.38 ал.5 от ЗС* дружеството оповестява, че възнаграждението за независим финансов одит за 2014 г. е в размер на 4 400.00 лева, без ДДС.

8. Действащо предприятие

Ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

9. Одобрение на Годишния финансов отчет

Годишния финансов отчет към 31 декември 2014 г. (включително пояснителните приложения) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 13.02.2015 г.