

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА

НА КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД, гр. София /Дружеството/, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 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 е отговорно 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 осигуряване изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или 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 получените от нас одиторски доказателства представляват 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 2013 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ ЕАД за дейността на Дружеството за отчетната 2013 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2013 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

„ФИНСТАБ“ ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Трифонка Йонкова Велева *ТНВ*
Управител

Трифонка Йонкова Велева *ТНВ*
Регистриран ДЕС, отговорен за одита



26 февруари 2014 г.

гр. София, ул.Д-р Лонг 11, България

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2013 година

	Приложения	31 .12.2013 BGN'000	31 .12.2012 BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства и парични еквиваленти	3,1	21	43
Парични средства на депозит	3,1	8	14
Други вземания	3,2	17	7
Общо текущи активи		46	64
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	3,3	1	1
Инвестиции в капиталови ценни книжа	3,4	1802	1665
Общо нетекущи активи		1 803	1 666
ОБЩО АКТИВИ		1 849	1 730
ПАСИВИ И КАПИТАЛ			
Общо текущи пасиви	3,5		1
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	3,6	1 500	1 500
Резерви	3,7	282	214
Неразпределена печалба	3,8	67	15
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1 849	1 729
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1 849	1 730

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 февруари 2014 г.

Съставил:

Ръководители:



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2013 г.

	Приложения	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Финансови приходи			
Приходи от участия	3,9	9	5
Приходи от операции с финансови инструменти	3,9	102	165
Приходи от лихви	3,9	17	1
Приходи от комисионни	3,9	137	43
Общо финансови приходи		265	214
Общо приходи		265	214
Финансови разходи			
Разходи от операции с финансови инструменти	3,10	(18)	(32)
Общо финансови разходи		(18)	(32)
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги	3,11	(60)	(40)
Разходи за амортизации	3,11	(1)	(-)
Разходи за заплати и осигуровки	3,11	(134)	(136)
Други нефинансови разходи	3,11	(-)	(1)
Общо нефинансови разходи		(195)	(177)
Общо разходи		(213)	(209)
Печалба преди данъчно облагане		52	5
Разходи за данъци		-	-
Нетна печалба за периода	3,12	52	5
Друг всеобхватен доход			
Общ всеобхватен доход		52	5
Доход на акция в лева		3,4632	0,3215

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 февруари 2014 г.

Съставил:

Ръководители



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември 2013 г.

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
A. Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
I. Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с дългосрочни финансови активи	760	373
Плащания, свързани с дългосрочни финансови активи	(742)	(224)
Лихви и комисионни	18	5
Нетен паричен поток от собствена инвестиционна дейност (I):	36	154
II. Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	20 225	1 443
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	(20 090)	(1 411)
Нетен паричен поток от възложена инвестиционна дейност (II):	135	32
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност (A):	171	186
Б. Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(65)	(38)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(134)	(141)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност (Б):	(199)	(179)
В. Парични потоци от финансова дейност		
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	-	-
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	(28)	7
Д. Парични средства в началото на периода	57	50
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:	29	57
наличност в касата и по банкови сметки	29	57

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 февруари 2014 г.

Съставил:

Ръководители:



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2013 г.

	Основен капитал	Резерви	Резерв от последващи оценки на фин. инструменти	Надрупана печалба /загуба/	Общо
	BGN'000		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2011 година	1 500	1 489	(1 212)	10	1 787
<i>Промени в собствения капитал за 2012 година:</i>					
Последващи оценки на финансови инструменти	-	-	(63)	-	(63)
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	5	5
Салдо на 31 декември 2012 година	1 500	1 489	(1 275)	15	1 729
<i>Промени в собствения капитал за 2013 година:</i>					
Последващи оценки на финансови инструменти	-	-	68	-	68
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	52	52
Салдо на 31 декември 2013 година	1 500	1 489	(1 207)	67	1 849

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 26 февруари 2014 г.

Съставил:

Ръководители:



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ“ ЕАД ПРЕЗ 2013 г.

Съветът на директорите на „КЕПИТЪЛ ИНВЕСТ“ ЕАД изготви настоящия доклад за дейността на основание изискванията на разпоредбите на чл.33 от Закона за счетоводството.

Докладът за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет, както и друга съществена информация за дружеството. Документът представя също финансовото състояние и резултатите от дейността през изтеклата 2013 год., отразява достоверно състоянието и развитието му през отчетната година.

Обща информация за дружеството

„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.

Единоличен собственик на капитала на дружеството към 31.12.2013 г. е „Химимпорт Инвест“ АД.

„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, e-мейл: office_ci@investcapital.bg.

Преглед на дейността на дружеството

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. Извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - 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;
2. Извършване на територията на Република България на следните допълнителни 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.

Информация по член 247, ал.2 от Търговския закон

„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. Миролюб Панчев Иванов - член на СД и изпълнителен директор;
Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителния директор
Миролюб Панчев Иванов и председателя на Съвета на директорите Богиня
Гаврилова Попова.

Членовете на Съвета на директорите на „Кепитъл Инвест“ ЕАД не са
придобивали през 2013 г. акции или облигации на дружеството.

Всички членове на Съвета на директорите имат право да придобиват акции
или облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите нямат участие в търговски дружества
като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 % от
капитала на друго дружество, но участват в управлението на други дружества, а
именно: Миролюб Панчев Иванов- член на Управителния съвет на Химимпорт
АД, Проучване и добив на нефт и газ АД; член на Надзорния съвет на
Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД; член на Съвета на директорите
на Пловдивска стокова борса АД и Управител в Омега финанс ООД; Богиня
Попова – участва в управлението на Инвест Кепитъл ЕАД.

Няма сключени договори през 2013 г. по чл. 240б от ТЗ между членовете на
Съвета на директорите и самото дружество. Членовете на Съвета на директорите
не са получавали възнаграждение за дейността си през 2013 г.

Информация по реда на член 187д от Търговския закон

Дружеството не е придобивало или прехвърляло през годината собствени
акции. Дружеството не притежава собствени акции.

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина.

Финансово състояние - приходи, разходи и резултати от дейността

Паричните средства към 31.12.2013 г. възлизат на 29 343 лева и включват
наличности по разплащателни и депозитни банкови сметки и парични средства в
брой.

Капиталовите ценни книжа са в размер на 1 801 737 лева.

Данните от финансовия отчет показват, че за 2013 г. дружеството е на
печалба в размер на 51 948 лева.

Приходи

Наименование	Отчет 2013 г.	Дял в	Отчет 2012 г.	Дял в
	в лв.	%	в лв.	%
Приходи от участия в т. ч. дивиденди	9 374	3,53	5 249	2,46
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	101 927	38,42	164 848	77,17

Приходи от лихви	16 662	6,28	404	0,19
Други приходи от финансови операции	137 340	51,77	43 110	20,18
Приходи общо	265 303	100	213 611	100

Разходи и резултат

Наименование	в лева	
	Отчет 2013 г.	Отчет 2012 г.
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	17 803	31 809
Разходи за външни услуги	60 051	39 752
Други разходи по финансови операции	471	388
Заплати, социално и пенсионно осигуряване	133 869	135 834
Разходи за амортизации	747	212
Други разходи	414	793
Общо разходи	213 355	208 788
Финансов резултат преди данъчно облагане	51 948	4 823
Финансов резултат след данъци	51 948	4 823

Структура и динамика на активите - в лева

АКТИВИ	Към 31.12.2013г.		Към 31.12.2012г.	
	лв.	%	лв.	%
I. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	1 802 752	97,46%	1 665 609	96,29%
1. Капиталови ценни книжа	1 801 737	97,40%	1 664 805	96,24%
2. Материални	1 015	0,06%	804	0,05%
II. ТЕКУЩИ АКТИВИ	46 928	2,54%	64 197	3,71%
1. Вземания	17 585	0,95%	6 847	0,39%
2. Парични средства	29 343	1,59%	57 350	3,32%
ОБЩО АКТИВИ	1 849 680	100,00%	1 729 806	100,00%

Пасивът на баланса към 31.12.2013 г. е 1 849 680 лв. и е структуриран

както следва:

ПАСИВИ	Към 31.12.2013 г.	Към 31.12.2012 г.
I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	1 500 000	1 500 000
II. РЕЗЕРВИ	1 489 479	1 489 479
III. ПРЕОЦЕНКИ	(1 206 607)	(1 274 945)
IV. НЕПОКРИТА ЗАГУБА ОТ МИН.ГОД.		
V. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА	14 860	10 037
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	51 948	4 823
VI. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		412
ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		412
ОБЩО	1 849 680	1 729 806
Нетна стойност на активите	1 849 680	1 729 394
Нетна стойност на активите на една акция	123.31	115.29

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.

Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност

„Кепитъл Инвест“ ЕАД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност. Тази дейност не налага развитието на научно-изследователска и развойна дейност, поради което такива не се извършват.

Анализ и управление на риска

Поради спадовете на фондовите индекси са приети мерки за измерване на рисковете и следене на търговския портфейл.

Инвестиционният посредник е изправен пред редица рискове:

Повишен макроикономически риск

В условията на финансова криза негативните фактори с повишено влияние върху макроикономическата стабилност в България са очакваният значителен спад на икономическия растеж, големият дефицит по текущата сметка и релативният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, високата задлъжнялост на частния сектор.

По отношение на този риск, усилията са и ще бъдат съсредоточени върху оценка на потенциалния ефект от очакваното влошаване на икономическата ситуация върху икономиката като цяло и отделните ѝ сектори, и съответно изтегляне на инвестиции от акции като цяло.

Силно повишен ценови и ликвиден риск

Динамиката на цените на пазара на различните финансови инструменти се повиши рязко, като ликвидният риск стана дори по-важният фактор за движението на цените. Като цяло ниската ликвидност, допълнително влошена от отлива на чуждестранни инвеститори, и силната зависимост от ситуацията и настроенията на международните капиталови пазари, оказват значително влияние върху възможността да се продават и купуват ценни книжа в кратки срокове и при обичайни обеми без да се повлияе съществено върху пазарната цена.

Повишен риск за ликвидността на контрагенти

Друг риск, който в условията на финансова криза се е повишил, е рискът от неплатежоспособност или неликвидност на контрагента, в две насоки:

- риск от фалит на банкови и финансови институции, в които се държат наличните парични средства на посреднике; и
- риск от фалит на банкови и финансови институции контрагенти или довереници на контрагенти през време на клиринга и сепълмента на борсови и парични трансакции.

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.

Инвестиционната стратегия на Дружеството следва принципите на намаляване на риска за акционерите чрез диверсификация и ликвидност на портфейла. Структурата на активите на Дружеството и дела в ценни книжа се определя с решение Съвета на Директорите.

„Кепитъл Инвест“ ЕАД към 31.12.2013 г. разполага с:

- общо парични средства по разплащателни сметки и депозитни сметки в банка – собствени – в размер над 100 % от текущите задължения на дружеството.

- дружеството следи ежедневно своите показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Показателите са нормативно определени в Наредба №

35 на Комисията за финансов надзор. Дружеството е приело и прилага вътрешни правила за управление на ликвидността и излането на рискове – ценови, кредитен, лихвен, пазарен, ликвиден.

Намерения

През настоящата 2014 г. „Кепитъл Инвест“ ЕАД ще наблегне на запазване на разнообразието на предлаганите услуги и повишаване на техния обем с цел реализиране на по-високи приходи от дейността. Предвижда се оптимизиране на инвестиционната дейност на посредника за собствена сметка.

Въз основа на направени разчети за очакваните приходи от предлагани услуги и собствена инвестиционна дейност, ръководството на дружеството очаква финансовия резултат за финансовата 2014 г. да бъде отново положителен.

Друга информация по преценка на дружеството

Дружеството преценява, че не е налице друга информация, която би била важна за оповестяване.

26.02.2014г.

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:


/Богиня Попова/




/Миролуб Иванов/

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за 2013 г.

1. Обща информация

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

1. Извършване по занятие на инвестиционни услуги и дейности на територията на Република България и в чужбина, както следва:
 - 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;
2. Извършване на територията на Република България на следните допълнителни 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.

„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.

Дружеството е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите. Съставът на Съвет на директорите е:

1. Богиня Гаврилова Попова – Председател на СД;
2. Химимпорт Инвест АД – Зам. председател;
3. Миролуб Панчев Иванов – член на СД и Изпълнителен директор.

Дружеството се представлява съвместно от Изпълнителния директор Миролуб Панчев Иванов и председателя на Съвета на директорите Богиня Гаврилова Попова.

Дружеството е член на „Българска фондова форса- София“ АД и „Централен депозитар депозитар“ АД.

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.

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 2013 г. са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по долу.

Годишният финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действашо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

Финансовият отчет на Кепитъл Инвест ЕАД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и

Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2013 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2013 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – приет от ЕК). Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не в текущата печалба или загуба, вкл. и техния данъчен ефект. Добавени са уточнения относно оповестяванията на сравнителна информация за предходни периоди и за включването на трети отчет за финансово състояние само при съществени ретроспективни корекции.

МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).

МСС 19 (ревизиран-2011 г.) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК). Промените са свързани с пенсионните планове с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора“ и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията и справедливата стойност на активите на пенсионни планове с дефинирани доходи в момента на възникването им, през компонент на „друг всеобхватен доход“, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж. По този начин се представяйки нетния пасив/(актив) на съответния пенсионен план в отчета за финансовото състояние, се постига представяне на цялата стойност на дефицита или излишъка по него.

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК).

МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК).

Подобрения в МСФО Цикъл 2009-2011 г. (м.май 2012) – подобрения в МСС 1, 16, 32, 34, МСФО 1, (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приети от ЕК).

КРМСФО 20 Разходи за откривка във фаза „Производство“ на открита мина – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1.01.2013 г. – прието от ЕК).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2013 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2013 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2013 година (доколкото финансовата година на всички предприятия в Р България е законово определена и съвпада с календарната, посочената по-долу промяна в стандарта, в сила през 2013 г., за България би била с първи годишен период 2014 година):

МСС 27 (изменен 2011 г.) Самостоятелни финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.).

МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.)

МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.

МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК - за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.) Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.

МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – приет от ЕК – за задължително прилагане в Европейския съюз за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2014 г.). Преходни разпоредби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2013 г. – приети от ЕК) – относно прилагането на стандарта за първи път.

МСС 36 (променен) Обезценка на активи (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно оповестявания за възстановимата стойност на нефинансови активи).

МСС 39 (променен) Финансови инструменти: признаване и оценяване (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – приет от ЕК) – относно прехвърлянето на деривативи и запазването на възможността за прилагане на счетоводното отчитане на хеджирането).

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2014 година:

МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).

МСФО 9 Финансови инструменти (отложена е датата на влизане в сила за 01.01.2015 г. и не е приет от ЕК).

КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси (в сила за годишни периоди от 1.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно налози от страна на правителството.

МСС 19 (ревизиран-2011 г.-) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.07.2014 г. – не е приет от ЕК).

Подобрения в МСФО Цикъл 2010-2012 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24, МСС 38 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).

Подобрения в МСФО Цикъл 2011-2013 (м.декември 2013) - подобрения в МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13, МСС 40 (в сила за годишни периоди от 01.07.2014 г. – не са приети от ЕК).

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условия вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни).

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.

ПОЛИТИКИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОБЕКТИ

Финансови инструменти – актуализация съгласно МСФО 7

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.

Финансовите активи включват: 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.

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 31.12.2013 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 всеобхватния доход в момента на възникването им.

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

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

Нетекущи финансови активи

Нетекущите финансови активи на дружеството включват компютърна техника и капиталови ценни книжа.

Първоначалната оценка на капиталовите ценни книжа, търгувани на фондовата борса и на капиталовите ценни книжа, нетърговани 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.п. 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.

По лиценз дружеството има собствен портфейл от финансови инструменти, които са разпределени само в инвестиционен портфейл с период на държане над една година.

Текущи (краткосрочни) вземания

Оценката на текущите вземания е по тяхната номинална стойност.

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 предвид 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 предполагаемите 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.

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.

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, компесаторни 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 нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци;
- метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози.

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.

Доходи на наети лица

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във

фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица за работените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналет е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават също като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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.

Провизии, условни задължения и условни активи

Провизиите, които се явяват сегашни задължения на Дружеството и за чието погасяване в бъдеще се очаква да е необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи, се признават като пасиви. Признаването във финансовите отчети се осъществява само когато са налице следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяването на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономическа изгода;
- сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Първоначалното признаване на провизията става по най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на баланса. При осъществяването на най-добрата приблизителна оценка се взимат под внимание рисковете и несигурността, които съпътстват обстоятелствата, както и ефектът от времевите разлики в стойността на парите, когато той е съществен.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки баланс и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

Отсрочени данъци

Предприятието признава активи по отсрочени данъци за всички намаляеми временни разлики. Пасивите по отсрочени временни разлики се признават на база на облагаемите временни разлики.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът уреди въз основа на данъчните ставки, действащи към дата на баланса.

Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой; депозити на виждане; краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

Представяне на постите ангажменти към клиенти на посредника

Кепитъл Инвест ЕАД като небанкова финансова институция и съобразно притежавания лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за собствена и за чужда сметка с финансови инструменти. Спецификата на дейността на Кепитъл Инвест ЕАД се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредническа дейност при сключване на сделки с финансови инструменти на регулирани пазари на международни финансови пазари и нерегулирани пазари. Тази дейност се извършва по следните начини:

- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за брокерски услуги
- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за търговия на международните финансови пазари;
- изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за доверително управление;
- предоставяне на инвестиционни консултации;
- упражняване на други инвестиционни услуги и дейности, съобразно притежавания лиценз.

За разлика от брокерската дейност, при която дадена сделка се сключва по нареждане на клиента, управлението на клиентските средства, предоставени по

договори за доверително управление, се извършва изцяло по преценка на посредника като инвестиционните решения се вземат от инвестиционен консултант.

Дейността на посредника като страна по договор за доверително управление е съобразена със съответните нормативни изисквания за предоставяне на периодични отчети на клиентите във връзка с осъществяването на управлението.

За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтуерът, използван в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по всяка клиентска партия в парични средства и ценни книжа, да представя вярно и честно състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиенти се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ всеки работен ден.

Активите на клиенти се отчитат по видове в зависимост от пазара, на който се търгуват, същността им и валутата на финансовия инструмент. Ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, търгувани на БФБ се разделят на такива – търгувани на регулиран и на извън регулиран пазар. Ценните книжа в акции и други активи, търгувани на БФБ, се оценяват по справедлива стойност като това е последната обявена цена на затваряне, оповестена от регулирания пазар. При липса на такава цена се взема цена на затваряне за последните два месеца. Ако и такава няма, за да се оцени съответната позиция, се определя нетна балансова стойност, на база на публикувани отчети.

Инвестиционният посредник е приел и прилага допълнително разработена политика за оценка на клиентските активи във връзка с изискванията на Наредба 23 за оценка на клиентските активи. Политиката е приета от Съвета на директорите.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специална клиентска сметка, отделно от паричните средства на посредника. По специална DVP сметка се извършват плащанията по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар. Чуждите /клиентските/ активи под формата на ценни книжа не се представят в балансовото число.

През периода Кепитъл Инвест ЕАД не е извършвало доверително управление на портфейл, инвестиционни консултации, сделки в чужда валута и операции на пазари различни от БФБ АД.

Фундаментални грешки и промяна в счетоводната политика

Като фундаментални грешки Дружеството третира тези, установени през текущия отчетен период, които са от такова значение, че финансовите отчети за един или повече предходни периоди вече не могат да се считат за достоверни към датата, към която са издадени.

При установяване на фундаментална грешка, свързана с предходни периоди, Дружеството я отчита чрез корекция на салдото на неразпределената печалба в началото на отчетния период, в който тя е установена. Сравнителната информация във финансовите отчети се преизчислява, освен в случаите в които това е невъзможно.

Дружеството предприема промяна в прилаганата счетоводна политика, само ако това се изисква по закон или от друга институция, регламентираща счетоводните

стандарти, или ако промяната ще доведе до по-подходящо представяне на събитията или сделките във финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството прилага промяната в счетоводната си политика с обратна сила, освен в случаите когато това е невъзможно. Всяка корекция вследствие на промяната се отчита като корекция на салдото на неразпределената печалба в началото на отчетния период. Сравнителната информация във финансовите отчети се преизчислява, освен в случаите в които това е невъзможно.

3. Пояснения относно съдържащата се информация в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход

3.1. Парични средства и парични еквиваленти; парични средства на депозит

(хил. Лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Парични средства в брой	-	1
Парични средства в разплащателни сметки	21	42
Парични средства в депозитни сметки	8	14
Общо	29	57

Паричните средства на Кепитъл Инвест ЕАД се съхраняват в банка. Основно дейността на дружеството се обслужва от Централна Кооперативна Банка АД.

Паричните средства под формата на депозити са при Централна Кооперативна Банка АД.

Към 31.12.2013 г. в дружеството няма парични средства на клиенти.

3.2. Други вземания

(хил. Лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Надвнесен корпоративен данък	-	2
Данък добавена стойност за възстановяване	10	5
Вземане по лихвено плащане	5	-
Вземане от дялово участие	2	-
Общо	17	7

Други вземания на посредника към 31.12.2013г., включват данък добавена стойност за възстановяване, лихвено плащане по облигации на „Финанс Консултинг“ АД и дивидент от „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ.

3.3.Имоти, машини и оборудване

(хил. Лв.)

	Сгради	Машини и оборудване	Други ДМА	Общо
Очетна стойност				
Салдо 01.01.2013 г.	0	0	0	1
Постъпили	0	0		0
Салдо на 31.12.2013	0	1	0	1
Намрупана амортизация				
Салдо на 01.01.2013	0	0	0	0
Амортизация за периода				1
Амортизация на излезлите				0
Салдо на 31.12.2013	0	0	0	1
Балансова стойност на 31.12.2013 г.	0	1	0	1

3.4.Инвестиции в капиталови ценни книжа

(хил. Лв.)

Дружества	31.12.2013	31.12.2012
ТБ "Централна кооперативна банка" АД	26	15
"Св.Св.Константин и Елена" АД	769	758
"Холдинг Варна" АД	7	3
"Параходство българско речно плаване" АД	101	6
"Проучване и добив на нефт и газ" АД	214	10
"Каучук" АД	3	4
"Химимпорт" АД	43	23
"Химимпорт" АД- привилигировани	67	26
"Слънце Стара Загора" АД	1	1
"Кепитъл Мениджмънт" АДСИЦ	365	22
"Болкан Енд Сий Пропъртис" АДСИЦ	-	26
"Химснаб" АД	-	111
"Сила Холдинг" АД	-	397
"Инвестиционна Компания Галата" АД	-	182
"Велграф Асет Мениджмънт" АД	-	11
"Асенова Крепост" АД	43	51
"Холдинг Нов Век" АД	-	9
"Регала Инвест" АД	36	-
"Финанс Консултинг" АД-облигации	125	-
"Химко-Враца" АД	2	-
Всичко:	1802	1665

3.5.Общо текущи пасиви

(хил. Лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Доставчици	-	1
Общо	-	1

3.6.Регистриран капитал

(хил. Лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Регистриран капитал	1 500	1 500

Регистрираният и напълно внесен капитал на дружеството е в размер на 1 500 000 лева, разпределен в 15 000 броя поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 лева за акция.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е "Химимпорт Инвест" АД.

Крайната компания – майка на Химимпорт Инвест е Хим Инвест Институт ГМБХ-Лихтенщайн-99,22%.

3.7.Резерви

(хил. Лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Фонд Резервен	1489	1489
Преоценъчни резерви от финансови инструменти	(1207)	(1275)
Общо	282	214

Образуването на фонд Резервен е нормативно изискване на Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПИИ/ и член 246 от Търговския закон, в който се отнася текущата печалба след облагането ѝ с данъци – достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала. По решение на едноличния собственик на капитала не се разпределя дивидент, а печалбата се реинвестира в дружеството.

3.8.Неразпределена печалба

(хил. лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Нераз.печалба към 01.01.	15	107
Непокрита загуба към 01.01	-	-
Покриване на загуба от предх.год.	-	(97)
Прехвърляне на загуба от предх.год.	-	-
Непокрита загуба към 31.12	-	-
Нераз.печалба към 31.12.	15	10
Финансов резултат от текущата год.	52	5

3.9. Финансови приходи

(хил. лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Приходи от покупко-продажба на ценни книжа	102	165
Приходи от лихви	17	1
Приходи от дялово участие	9	5
Комисионни от брокерски услуги	137	43
Общо:	265	214

3.10. Финансови разходи

(хил. лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Разходи от преоценка на финансови активи	18	32
Банкови комисионни и такси	-	-
Общо:	18	32

3.11. Нефинансови разходи

(хил. лв.)

	31.12.2013	31.12.2012
Разходи за персонала	134	136
Разходи за заплати	117	119
Разходи за социално и пенсионно осигуряване	17	17
Разходи за външни услуги	60	40
Телекомуникационни услуги	2	3
Топлоенергия и електроенергия	-	-
Такси за обслужване на интернет сайт	1	-
Данъци, такси и застраховки	-	1
Вноски за членство на БФБ АД и ЦД АД	3	3
Такса общ финансов надзор	4	4
Вноски към Фонд за компенсиране на инвеститорите	2	4
Такси и комисионни на БФБ АД и ЦД АД	35	13
Възнаграждения по граждански договори	5	5
Одиторски услуги	2	2
Други	6	5
Разходи за амортизация	1	-
Други разходи		1
Разходи за материали	-	1

3.12. Разходи за данъци

Основните компоненти на разхода на данъци върху печалбата са както следва:

Отчет за всеобхватния доход

	2013г Хил.лв.	2012г хил.лв.
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(35)	(139)
Приход за данък върху печалбата за годината- 10% /2012г. – 10%/	4	14
Данъчни временни разлики, за които не е признат отсрочен данък	2	(8)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(6)	(6)
Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	0	0

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определени спрямо счетоводния резултат

	/2013/	/2012/
Счетоводна печалба за периода	52	5
Разходи за данък печалба- 10%	5	1
От непризнати суми по данъчна декларация свързани с:		
Увеличения	4	-
Намаления	(9)	(1)
Общо	0	0

3.13. Свързани лица

Дружеството е свързано лице с едноличния собственик на капитала Химимпорт Инвест АД.

Химимпорт Инвест АД участва в управлението на:

Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД,

ЦКБ Груп ЕАД,

Инвест Кепитъл ЕАД.

Сделки със свързани лица са при предоставяне на брокерски услуги /получени комисионни/, както следва:

	В хил.лв.
ЦКБ Груп ЕАД	18
Армесц АД	106
Общо:	124

Други сделки със свързани лица не са извършвани, никакви гаранции не са им предоставяни или получавани от тях.

Ключовият управленски персонал участва в управлението на други дружества:
Химимпорт АД,

Проучване и добив на нефт и газ АД;
Пенсионноосигурително дружество ЦКБ Сила АД;
Пловдивска стокова борса АД,
Омега финанс ООД;
Инвест Кепитъл ЕАД,
Договорен Фонд Инвест Кепитъл-Високодоходен,
Българска Корабна компания ЕАД,
ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ,
Сателит X ООД

3.14. Условни активи и пасиви

В отчета за финансово състояние на ИП не са отразени като получени чужди активи и задължения по получени чужди активи ценните книжа на клиенти извън общо собствени активи и общо собствен капитал и пасиви, а се отчитат като „условни активи“, съответно „условни пасиви“. Ценните книжа на клиентите се съхраняват в Централен депозитар АД по подметка на ИП и се отчитат като „Условни активи“ по раздел „Г“ на баланса на дружеството. Кепитъл Инвест ЕАД води подходяща отчетност на финансовите инструменти на своите клиенти-съответно, код, емисия, клиентски номер, брой акции, единична цена и сума. клиентските активи се завеждат по цена на придобиване или по цена „купува“, когато има прехвърляне на финансови инструменти на клиенти от друг ИП към Кепитъл Инвест ЕАД.

3.15. Категории финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

	31.12.2013	31.12.2012
Финансови активи		
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	29	57
Кредити и вземания в т.ч.:		
Други вземания	17	7
Общо	<u>46</u>	<u>64</u>
Финансови пасиви	31.12.2013	31.12.2012
	Хил.лв.	Хил.лв.
Текущи пасиви:		
Търговски задължения	-	1
Общо	<u>-</u>	<u>1</u>

Политика на ръководството по отношение управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено,

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2013	до 1 г.	1 г. - 3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. - 10г	Без матуритет	Общо
Парични средства					29	29
Инвестиции в капиталови ценни книжа					1802	1802
Други вземания	17					17
Нетекущи активи					1	1
Общо активи	17				1832	1849
31.12.2012	до 1 г.	1 г. - 3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. - 10г	Без матуритет	Общо
Парични средства					57	57
Инвестиции в капиталови ценни книжа					1665	1665
Други вземания	7					
Общо активи	7				1723	1723
31.12.2013	до 1 г.	1 г. - 3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. - 10г	Без матуритет	Общо
Задължения към клиенти						
Общо пасиви						
31.12.2012	до 1 г.	1 г. - 3 г.	3 г. - 5 г.	5 г. - 10г	Без матуритет	Общо
Задължения към клиенти	1					1
Общо пасиви	1					1

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. За целта има специално звено за контрол и управление на риска.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

□ пазарен риск - вероятността да се понесат загуби или да не се реализира печалба под въздействието на неблагоприятни промени в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други;

* сетълмент риск и кредитен риск на насрещната страна и от големи експозиции - вероятността да се нарушат капиталовите изисквания на инвестиционния посредник;

* операционен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица при инвестиционния посредник, вкл. в офисите или от вътрешни събития;

* правен риск - вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законовите и подзаконовите нормативни актове или вътрешно - дружествените документи;

- репутационен риск - възможността от негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронните медии и др. касаещи инвестиционния посредник, верни или неверни, което да доведе до намаление на клиентската база, приходите или до завеждане на съдебни дела;
- бизнес-риск - възможността под влиянието на различни фактори от външната среда - макроикономически, политически и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на инвестиционния посредник
- риск от концентрация - риск от не съчетаване на падежите между експозициите и кредитната им защита, както и риска, който възниква при прилагането на техники за редукация на кредитния риск и на големите индиректни кредитни експозиции;
- ликвиден риск - възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.
- лихвен риск - риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

Рисковите, на които е изложена дейността на Дружеството, се редуцират чрез адекватни механизми за контрол и специално разработена политика по отношение на управлението на риска.

Кепитъл Инвест ЕАД не изчислява позиционния риск на акции, тъй като няма позиции разпределени в търговския портфейл. Дружеството не изчислява капиталовото изискване за покриване на валутен риск, тъй като няма валутни позиции.

3.16. Пазарен риск Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промените в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2013 г.

31.12.2013	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства на каса и банка			21	21
Срочни депозити	4,25	8		8
Други вземания			17	17
Нетекущи активи			1	1
Инвестиции в капиталови ценни книжа			1802	1802
Общо активи				1849
31.12.2012	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства на каса и банка			43	43
Срочни депозити	4,25	14		14
Други вземания			7	7

Нетекущи активи			1	1
Инвестиции в капиталови ценни книжа			1665	1665
Общо активи				1730

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовия отчет, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута.

31.12.2013	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в ш.долари	Позиции в друга валута	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства на каса и банка	21				21
Срочни депозити	8				8
Други вземания	17				17
Инвестиции в капиталови ценни книжа	1802				1802
Нетекущи активи	1				1
Общо активи	1849				1849

31.12.2012	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в ш.долари	Позиции в друга валута	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства на каса и банка	43				43
Срочни депозити	14				14
Други вземания	7				7
Инвестиции в капиталови ценни книжа	1665				1665
Нетекущи активи	1				1
Общо активи	1730				1730

Ценови риск

Динамиката на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестена информация за финансови резултати, промени в цялостната

икономическа обстановка или други съществени събития от икономически, политически или друг характер.

Дружеството е изложено на ценови риск по отношение на активите в собствения си портфейл, както и в по-малка степен при осъществяване на ежедневната си дейност като посредник при търговия с акции и облигации. За да минимизира влиянието на промените в борсовите цени, ръководството на дружеството прилага политика на диверсифициране на собствения портфейл, реалокиране на експозициите към различни сектори и ценни книги с различно ниво на присъщ риск и цялостно намаляване на експозициите. В условията на криза на глобалните капиталови пазари ценовият риск е особено изразен и изисква повишено ниво на мониторинг. Единствената стратегия за ограничаване на ефекта от този риск е диверсифициране на спектъра от предлагани услуги в дейности, по-малко зависими от цените на активите.

Ликвиден риск

Ликвидният риск изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

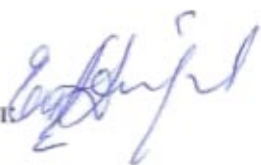
1. да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
2. да спазва надзорните изисквания;
3. да спазва вътрешните правила;
4. да подсигурава растяща рентабилност на капитала за акционерите;
5. да привлича клиенти;
6. да разширява предлаганите услуги;
7. да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
8. да повишава квалификацията на персонала;
9. да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работа, да автоматизира процесите;
10. да повишава качеството на вътрешния контрол.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи, за да поддържа или коригира капиталовата структура.

3.17. Събития след датата на баланса

Не са настъпвали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрение от Съвета на директорите на 26.02.2014 г.

Съставител:



Ръководители:

