

**\$АКТИВ®**

# **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

До  
акционерите  
на „Компания за управление на капитал“ АД

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

### **Доклад върху финансовия отчет**

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Компания за управление на капитал“ АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г., отчет за приходите и разходите, 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*

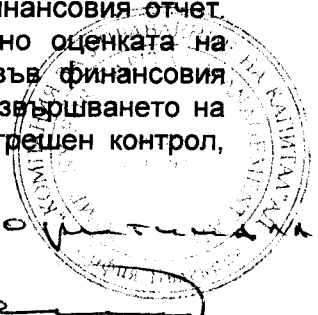
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Национални стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия се носи от ръководството на предприятието. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *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 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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,

Дяво софтинка  
и. Демин



свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

#### *Одиторско мнение*

В резултат на това, удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на предприятието към 31 декември 2008 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

#### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания**

Съгласно изискванията на чл. 38 ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2008 г. В резултат на това удостоверяваме, че представеният от ръководството доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет.

Специализирано одиторско предприятие  
"АКТИВ" ООД

Регистриран одитор (диплом №0207): Надя Костова

Управител: Симеон Симов

Дата: 21.05.2009 год.

гр.Варна, ул. "Дунав" №5  
[www.activ.bg](http://www.activ.bg)

Варна

и. Р.

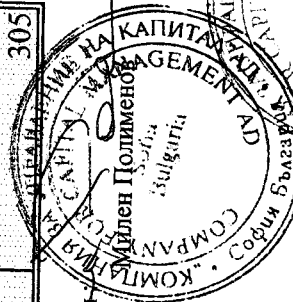


**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС**  
**НА КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД - ЕИК 200049160**  
**КЪМ 31.12.2008**

**АКТИВ**

| РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ                            | СУМИ (ХИЛ.ЛВ.) |        | РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ                  | СУМИ (ХИЛ.ЛВ.) |        |
|---------------------------------------------------|----------------|--------|-----------------------------------------|----------------|--------|
|                                                   | Текуща         | година |                                         | Текуща         | година |
| <b>А. НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ</b>           |                |        | <b>А. СОВОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>            |                |        |
| 1. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ                  |                |        | <b>І. ЗАПИСАН КАПИТАЛ</b>               |                |        |
| 1. Мащини, производствено оборудване и апаратура  |                |        | 3 <b>ІІ. РЕЗЕРВИ</b>                    |                | 238    |
| 2. Съоръжения и други ДМА                         |                |        | 1 1. Законови резерви                   |                | 112    |
|                                                   |                |        | 4                                       |                |        |
| <b>Общо за група І:</b>                           |                |        | <b>Общо за група ІІ:</b>                |                | 112    |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А":</b>                        |                |        | 4 <b>ІІІ. ТЕКУЩА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА)</b>   |                | (49)   |
| <b>Б. ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ</b>            |                |        | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А":</b>              |                | 301    |
| <b>І. ВЗЕМАНІЯ</b>                                |                |        | <b>Б. ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>                    |                |        |
| 4. Други вземания, в т.ч.:                        |                |        | 1 1. Задължения към доставчици, в т.ч.: |                | 2      |
|                                                   |                |        | 1 до 1 година                           |                | 2      |
| <b>ІІ. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА</b>                       |                |        | 2. Други задължения, в т.ч.:            |                | 2      |
| 1. Парични средства в брой                        |                |        | 99 --- към персонала, в т.ч.:           |                | 1      |
| 2. Парични средства в безсрочни сметки (депозити) |                |        | 201 до 1 година                         |                | 1      |
|                                                   |                |        | 300 --- данъчни задължения, в т.ч.:     |                | 1      |
| <b>Общо по група ІІ:</b>                          |                |        | 301 до 1 година                         |                | 1      |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б":</b>                        |                |        | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б", в т.ч.:</b>      |                | 4      |
|                                                   |                |        | до 1 година                             |                | 4      |
| <b>СУМА НА АКТИВА (раздели А+Б)</b>               | 305            |        | <b>СУМА НА ПАСИВА (раздели А+Б)</b>     | 305            |        |

Дата: 20.03.2009

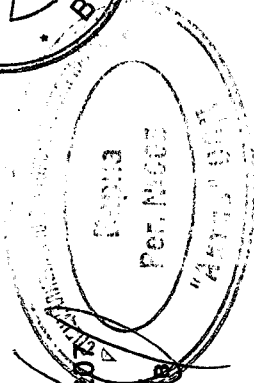


**ЗАВЕРИЛ:**

регистрационен одитор № 02072

Надя Костова:

управител: Симеон Симеонов



*Външно*

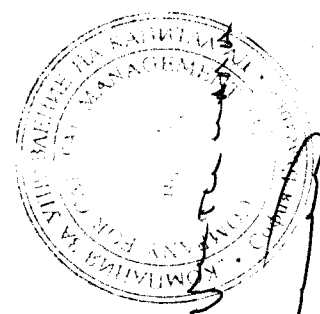
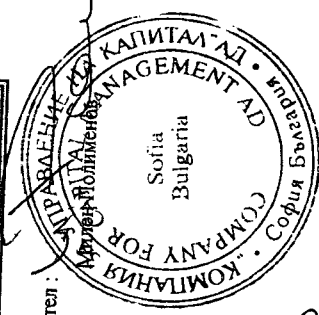
**ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ  
НА КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД - ЕИК 200049160  
КЪМ 31.12.2008 Г.**

| РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ                     | Сума ( хил. лв. )<br>Текуща година | РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ                 | Сума ( хил. лв. )<br>Текуща година |
|--------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| <b>А. РАЗХОДИ</b>                          |                                    | <b>Б. ПРИХОДИ</b>                      |                                    |
| 1. Разходи за суровини, мат. и БУ, в т.ч.: | 20                                 | 1. Други лихви и фин. приходи, в т.ч.: | 1                                  |
| а) суровини и материали                    |                                    | а) други                               | 1                                  |
| б) външни услуги                           |                                    | Общо финансови приходи (1)             | 1                                  |
| 2. Разходи за персонала, в т.ч.:           | 19                                 | 2. Загуба от обичайна дейност          | 1                                  |
| а) разходи за възнаграждения               |                                    | 5 Общо Приходи (1)                     | (49)                               |
| б) разходи за осигуровки, в т.ч.:          |                                    | 1 3. Счетоводна загуба                 | (49)                               |
| - осигуровки, свързани с пенсии            |                                    | 1 4. Загуба                            | (49)                               |
| 3. Други разходи, в т.ч.:                  | 23                                 |                                        |                                    |
| а) други                                   | 23                                 |                                        |                                    |
| Общо Разходи за оперативна дейност (1+2+3) | 19                                 |                                        |                                    |
| 4. Разходи за лихви и други фин. разходи   |                                    |                                        |                                    |
| а) други                                   | 1                                  |                                        |                                    |
| Общо финансови разходи (4)                 | 1                                  |                                        |                                    |
| Общо Разходи (1+2+3+4)                     | 50                                 |                                        |                                    |
| <b>ВСИЧКО (Общо РАЗХОДИ)</b>               | <b>50</b>                          | <b>ВСИЧКО (Общо ПРИХОДИ + 4)</b>       | <b>50</b>                          |

20.03.2009 год.

Съставител :  
Тодор Сашаров

Ръководител :

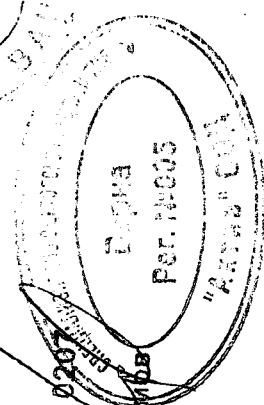


**ЗАВЕРИЛ:**

регистриран одитор № 0207

Надя Костова:

управител: Симеон Симеонов



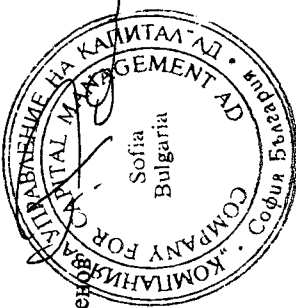
**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
НА КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД - ЕИК 200049160  
ЗА 2008 Г.**

| ПОКАЗАТЕЛИ                                       | (хил. лв.)      |               |                          |                          |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                  | записан капитал | РЕЗЕРВИ       | текуща                   | ОБЩО                     |
|                                                  | 1               | законови<br>2 | печалба /<br>загуба<br>3 | собствен<br>капитал<br>4 |
| 1. Салдо в началото на отчетния период           |                 |               |                          |                          |
| 2. Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.: |                 |               |                          |                          |
| --- увеличения                                   | 238             | 112           | 0                        | 0                        |
| 3. Финансов резултат за текущия период           | 238             | 112           |                          | 350                      |
| 4. Салдо към края на отчетния период             | 0               | 0             | (49)                     | 350                      |
| 5. Собствен капитал към края на отчетния период  | 238             | 112           | (49)                     | 301                      |
|                                                  | 238             | 112           | (49)                     | 301                      |

Дата: 20.03.2009

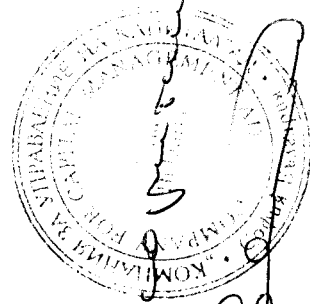
Съставител:  
Тодор Салпаров

Ръководител:  
Милен Полимеров



ПРОВЕРИЛ:

регистриран одитор № 0207  
Надя Костова:  
управител: Симеон Симеонов



*Handwritten signature and date: 20.03.09*

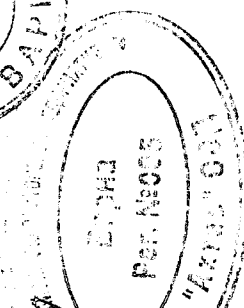
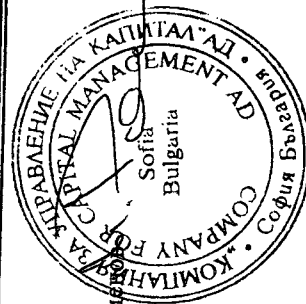
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД  
НА КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД - ЕИК 200049160  
ЗА 2008 Г.**

| НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ                                   | (хил.лв.) |                          |                |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|----------------|
|                                                                    | постъпл.  | Текущ период<br>плащания | нетен<br>поток |
| <b>А. Парични потоци от основна дейност</b>                        |           |                          |                |
| Парични потоци, свързани с търговски контрагенти                   |           | 19                       | (19)           |
| Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения                  |           | 5                        | (5)            |
| Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др.      | 1         | 1                        | 0              |
| Други парични потоци от основната дейност                          |           |                          |                |
| <b>Всичко парични потоци от основната дейност (А)</b>              |           | 22                       | (22)           |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                  |           |                          |                |
| Парични потоци от инвестиционна дейност                            |           | 47                       | (46)           |
| <b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)</b>          |           | 4                        | (4)            |
| <b>В. Парични потоци от финансово дейност</b>                      |           |                          |                |
| Парични потоци от емисия и обр.придобиване на ценни книжа          | 0         | 4                        | (4)            |
| Парични потоци от емисия и обр.придобиване на ценни книжа          | 350       |                          |                |
| <b>Всичко парични потоци от финансовата дейност (В)</b>            | 350       | 0                        | 350            |
| <b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А + Б + В)</b> | 351       | 51                       | 300            |
| <b>Д. Парични средства в началото на периода</b>                   |           |                          | 0              |
| <b>Е. Парични средства в края на периода</b>                       |           |                          | 300            |

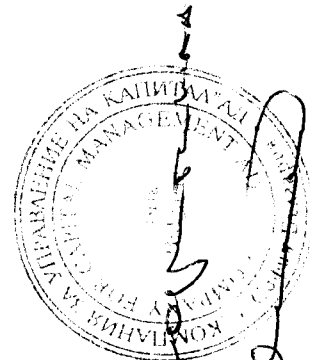
Дата: 20.03.2009 год.

Съставител:  
Тодор Санаров

Ръководител:  
Милен Полимеров



**ЗАВЕРИЛ:**  
регистриран одитор № 0268  
Надя Костова:  
управител: Симеон Симеонов



## Приложение към ГФО за 2008 год. на КОМПАНИЯ ЗЯ УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД, гр. София

### *Правен статут*

“КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ” АД е регистрирано като Акционерно Дружество при Търговския регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 200049160. Дружеството се управлява от Съвет на Директорите в състав: Пламен Стоянов Костадинов, Пламен Трифонов Трифонов, Румен Владимиров Стоилов, Милен Илиев Полименов, Ивайло Николов Манов, Ангел Василев Михайлов, Димитър Илиев Димитров; и представлява от Изпълнителен Директор Милен Илиев Полименов.

Седалището и адресът на управление на “КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ” АД е в гр. София ул. Любен Каравелов №53, ап.5, адресът за кореспонденция е: гр. Варна бул. “Съборни” № 11, ет.1, ап.2. Фирмата разполага с офис в гр. Варна на бул. “Съборни” № 11. ап.2

Основната дейност на дружеството е Консултанска дейност по стопанско управление - КИД 7022

Дружеството отговаря на критериите за малко предприятие съгл. чл. 3 ал.2 от Закона за малките и средни предприятия.

### *Капитал*

Дружеството е 100 % частна собственост. Основният капитал на дружеството е 237 500 лв. Разделен е на 19 поименни акции с номинал 12 500 лв. През отчетната 2008 година е извършено увеличение на капитала на дружеството от 50 000 лв. на 237 500 лв. с издаването на 15 нови акции с емисионна стойност 20 000 лв. с което броя на акциите се променя от 4 на 19 с номинал 12 500 лв. В състава на акционерите са настъпили промени с които броя на акционерите се променя от 4 на 17. Разликата между емисионната и номиналната стойност на издадените нови акции е отразена като резерв в размер на 112 500 лв.

### *Предмет на дейност*

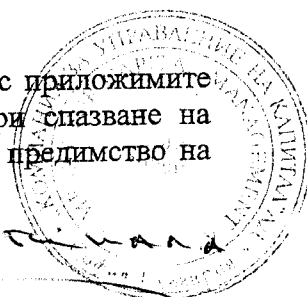
Консултации, анализ и изготвяне на финансови икономически проекти и структуриране на инвестиционни проекти.

### **Оповестяване на счетоводната политика и пояснителни бележки**

#### *База за изготвяне:*

1. Годишните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите Национални счетоводни стандарти за малки и средни предприятия, при спазване на счетоводните принципи съгласно Закона за счетоводството. Не е давано предимство на

Варна 2008 г.  
М. Полименов



един счетоводен принцип пред друг, а в случай, че това е направено, този факт е оповестен, заедно с основаниято за предимството. Настоящите финансови отчети не са консолидирани.

2. Отчетна валута: Финансовите отчети на дружеството са изготвени в български лев, представени са в хиляди лева в съответствие с принципа за историческа цена.

### Дълготрайни материални и нематериални активи

Счетоводно един актив се признава и отчита като дълготраен материален актив, когато отговаря на следните критерии:

- има натурално веществена форма;
- се използва за производство и/или доставката/продажбата на активи или услуги, за отдаване под наем, за административни или други цели;
- се очаква да бъде използван повече от един отчетен период;
- е със стойност при придобиването му не по-малка от 700 лева;
- стойността на актива може надеждно да бъде изчислена и дружеството очаква да получи икономически изгоди, свързани с актива.

При първоначалното признаване всеки ДМА се оценява по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние.

След първоначалното признаване всеки отделен ДМА се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Счетоводно един актив се признава и отчита като дълготраен нематериален актив, когато отговаря на следните критерии:

- актива е придобит и контролиран установим ресурс;
- няма физическа субстанция;
- е със съществено значение при употребата му;
- от използването му се очаква икономическа изгода;
- е със стойност при придобиването му не по-малка от 700 лева;

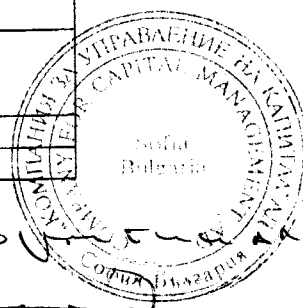
При първоначалното признаване всеки външно създаден ДНМА се оценява по цена на придобиване, включваща покупната цена и всички преки разходи, необходими за подготовката на актива за използването му по предназначение.

След първоначалното признаване всеки отделен ДНМА се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупаната загуба от обезценка.

Амортизацията на дълготрайните материални и нематериални активи са начислявани, като е прилаган линейния метод. По групи активи се прилагат амортизационни норми определени от ръководството въз основа на очаквания полезен живот по групи активи. През годината не са извършвани промени в прилаганите норми на амортизация.

### Срокове на полезен живот на дълготрайните активи

| Очаквани срокове на полезен живот на дълготрайните материални и нематериални активи | Средна норма на полезен живот (год.) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                     | 2008 г.                              |
| Сгради                                                                              | 25                                   |
| Стопански инвентар и ДМА                                                            | 6.66                                 |



|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Автомобили                                       | 4 |
| Компютри, софтуер и право на ползване на софтуер | 2 |

В предприятието няма напълно амортизирани активи, временно извадени от употреба дълготрайни активи, няма ограничения върху правата на собственост на притежаваните от предприятието активи. В дейността на предприятието не се ползват чужди активи.

### **Инвестиционни имоти**

Инвестиционен имот е имот държан от собственика по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на стойността на капитала, или и за двете едновременно.

Първоначално оценяване на инвестиционен имот се извършва по неговата цена на придобиване. Разходите по придобиване следва да се включат в първоначалната цена. След първоначалното придобиване за оценка на инвестиционните имоти се прилага модела на цена на придобиване, съгласно който се следва СС 16 – Дълготрайни материални активи. В състава на предприятието до момента няма придобити инвестиционни имоти.

### **Инвестиции**

Дъщерни са предприятията контролирани от "Компания за управление на капитал" АД. Контрол съществува, когато предприятието притежава властта, директно или индиректно, да управлява финансовата и оперативна политика на друго предприятие с оглед извличането на изгоди от дейността му.

В индивидуалните финансови отчети на "Компания за управление на капитал" АД инвестициите в дъщерни предприятия ще се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка. Асоциирани са предприятията, върху които "Компания за управление на капитал" АД оказва значително влияние, но не и контрол върху финансовата им и оперативна политика.

В индивидуалните финансови отчети на предприятието инвестициите в асоциирани предприятия ще се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

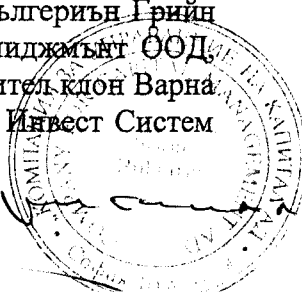
Други инвестиции - договорните взаимоотношения с други предприятия, по силата на които "Компания за управление на капитал" АД се е ангажирало със стопанска дейност, подлежаща на съвместен контрол, се третира и отчитат като инвестиции в смесени предприятия.

### **Свързани лица**

Предприятието има отношение на свързано лице с членове на Съвета на директорите и с предприятията, в които те упражняват контрол или значително влияние по отношение на вземане на решения от финансово-стопански характер. В този смисъл като свързано лице могат да се третират следните предприятия:

Бетон Ком ООД, Информационно обслужване АД клон Сливен, България Грийн Инвестмънт Фънд АД, Ексто Мениджмънт ООД, Изи Уеб АД, Рой Мениджмънт ООД, Милениум-ДК ООД, Оптима ООД, Гейм ДЗЗД, Бенч Марк Финанс Управител клон Варна и Бургас, Конкурент Тийм ООД, Етка ДЗЗД, Паркетто БГ ООД, Електрик Инвест Систем ООД, Елви БС ООД, Аероенерджи АД.

*Външно - одиторски*  
*и. А. Димитров*



През 2008 год. сделките със свързани лица са сведени до:

- договор за наем на офис помещение между „Компания за управление на капитал“ АД /наемател/ и „Милениум – ДК“ ООД /наемодател/. Наемните вноски са съобразени със справедливите пазарни цени, не са налице отклонения от тях. Разхода за наем съставлява 9% от общите разходи на дружеството.

### Финансови инструменти

Финансовите активи са класифицирани като възникнали първоначално в предприятието и обявени за продажба. Първоначалната оценка при придобиването на финансовите активи, възникнали първоначално в предприятието е по цена на придобиване. Последващата оценка на финансовите активи, възникнали първоначално в предприятието е по амортизируема стойност.

Финансовите пасиви са класифицирани като възникнали първоначално в предприятието. Първоначалната оценка при придобиването на финансовите пасиви, възникнали първоначално в предприятието е по цена на придобиване. Последващата оценка на финансовите пасиви, възникнали първоначално в предприятието е по амортизируема стойност.

### Стоково – материални запаси

Стоково-материалните запаси се признават в счетоводните отчети към момента на придобиване на собствеността върху тях.

При първоначалното признаване стоково-материалните запаси се оценяват по тяхната доставна стойност, включваща всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето на стоково-материалните запаси. Разходите по закупуване, включват покупната цена, вноските мита и такси, невъзстановимите данъци, и разходите по доставката.

В края на отчетния период стоково-материалните запаси се оценяват по по-ниската от доставната и нетната реализируема стойност.

В края на отчетния период, доставната стойност на наличните стоково-материални запаси не превишава тяхната нетната реализируема стойност.

При тяхното потребление, стоково-материалните запаси се отписват по метода на “средно-претеглена цена” след всяко постъпление.

### Търговски и други вземания

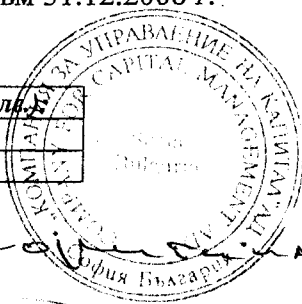
Търговските и други вземания се отчитат по тяхната амортизируема стойност, намалена със загуби от обезценка. Вземанията посочени във финансовия отчет на предприятието към 31.12.2008 год. са:

- вземания по разчети по лихви – 1 хил. лв.

### Парични средства

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чужда валута - по заключителния курс на БНБ към 31.12.2008 г. Представените в СБ парични средства са:

| Компонент:               | Сума (хил.лв.) |
|--------------------------|----------------|
|                          | 2008 г.        |
| Парични средства в брой: | 99             |



|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| Парични средства в безсрочни разплащателни сметки в лева:                | 97  |
| Парични средства в безсрочни разплащателни сметки в чуждестранна валута: | 104 |
| Общо:                                                                    | 300 |

### Данъци от печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за приходите и разходите с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса и някои корекции на дължимия данък, отнасящи се за предходни години.

Отсроченият данък се начислява като се прилага балансов метод и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Размерът на отсрочения данък се основава на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очакват да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана. Непризнатите активи по отсрочени данъци и балансовата стойност на признатите активи по отсрочени данъци се преразглеждат към датата на всеки финансов отчет, за да се прецени отново степента на вероятност да има достатъчни бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се приспадне намаляемата временна разлика, данъчната загуба или данъчния кредит.

Пасив по отсрочени данъци се признава задължително за всички възникнали облагаеми временни разлики.

За текущата 2008 г. са не са начислявани разходи за данъци.

### Доходи на персонала

В предприятието се реализират и начисляват краткосрочни доходи на персонал. Дългосрочни доходи на персонала не се изчисляват, тъй като ръководството е преценило че ще са в несъществен размер и разхода за изчислението им ще е по – голям от тях.

Към датата на ГФО има неизплатени доходи на персонала в размер на 1 хил.лв..

| Категория персонал       | 2008                |                          |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|
|                          | Ср. Списъчен състав | Разход за възнаграждение |
| Административен персонал | 2                   |                          |
| - трудови възнаграждения |                     | 5 хил. лв                |
| - осигурителни вноски    |                     | 1 хил. лв                |

Въз основа на  
и. Р.



## Лизинг

Предприятието е страна по договор за експлоатационен лизинг – наем на офис помещение. Плащанията по лизинга се признават като разход за външни услуги на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Няма неплатени задължения по лизинговия договор към датата на отчета.

## Признаване на приходи

Приходите за извършване на услуги се признават в зависимост от етапа на завършване на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно. Етапът на завършеност на сделката се определя като се използва метода “проверка на извършената работа”.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато са изпълнени едновременно следните условия:

1. прехвърлени са на купувача всички значителни рискове и изгоди, свързани със собствеността върху стоките и продукцията;
2. не е запазено участие в управлението или ефективен контрол върху продаваните стоки и продукцията;
3. сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена;
4. налице е икономическа изгода, свързана със сделката по продажбата на стоки и продукцията;
5. направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат да бъдат надеждно изчислени;

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

Приходите от лихви се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от актива.

| Категория приходи       | Приход -<br>стойност<br>(хил.лв.) |
|-------------------------|-----------------------------------|
|                         | 2008 г.                           |
| Приходи от лихви в т.ч. | I                                 |
| други                   | 1                                 |

## Ефекти от промени във валутните курсове

Сделките в чуждестранна валута, с изключение на тези за покупка и продажба на валута, се вписват в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централния курс към датата на сделката.

Осигурява се аналитична информация за вида и за количеството на валутата.

Периодичността на текущата оценка на позициите в чуждестранна валута е 1 месец.

Курсови разлики се отчитат, когато настъпи промяна във валутния курс между датата на сделката и датата на разплащането по парични позиции, възникнали по сделка в чуждестранна валута.

By me - *[Signature]*  
in *[Signature]*

## Извънредни статии

Предприятието третира като извънредни статии - приходи или разходи, получени в резултат на събития или операции, които са ясно разграничени от обичайната (типичната, свойствената) дейност на предприятието, поради което не се очаква те да се повтарят често или постоянно. През отчетният период няма начислени извънредни приходи или разходи.

## Фундаментални грешки и промени в счетоводната политика

Прагът на същественост в който една грешка се счита за фундаментална се определя на 3 % от нетните приходи от продажби за периода. Грешки в размер, който не надхвърля този праг не се считат за фундаментални.

## Други оповестявания и бележки

1. ГФО подлежи на задължителен финансов одит. През отчетният период не са начислени разходи за одит.

2. По време на изготвянето на финансовия отчет и до датата на вземане на решение за публикуването е образувано дъщерно дружество Българският Грийн Инвестмънт Фънд АД с капитал 50 000 разпределен както следва: Компания за Управление на Капитал 48 000 лв и Милен Илиев Полименов 2 000 лв.

3. Финансовият отчет на предприятието е изготвен при спазване на принципа за „действащо предприятие“. На ръководството на предприятието не са известни условия, които биха довели до невъзможност за осъществяване на дейността на предприятието за в бъдеще.

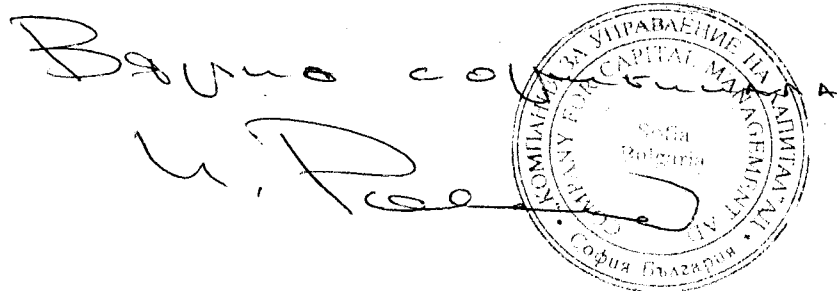
4. Финансовият отчет на “Компания за управление на капитал” АД е одобрен за публикуване с протокол от заседание на Съвета на директорите на дата 20.03.2009 г.

гр. Варна

СЪСТАВИЛ:



РЪКОВОДИТЕЛ:



**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**на КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД**  
**за периода 01.01.2008-31.12.2008 г.**

Докладът за дейността на **КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД** за периода 01.01.2008-31.12.2008 г. е съставен съгласно чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството

**I. Преглед на развитието и резултатите от дейността на КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ АД за периода 01.01.2008-31.12.2008 година. Състояние на дружеството към 31.12.2008 година. Основни рискове, пред които е изправено дружеството**

**1. Информация за дружеството**

“КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ” АД е регистрирано като Акционерно Дружество при Търговския регистър на Агенцията по вписванията с ЕИК 200049160. Дружеството се представлява от Изпълнителен Директор Милен Илиев Полименов.

Седалището и адресът на управление на “КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ” АД е в гр. София ул. Любен Каравелов №53, ап.5 , адресът за кореспонденция е: гр. Варна бул. “Съборни” № 11, ет.1, ап.2. Фирмата разполага с офис в гр. Варна на бул. “Съборни” № 11. ап.2

**2.Предмет на дейност**

Основната дейност на дружеството е извършването на консултански бизнес услуги.

**3.Собственост и управление**

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му регистрация. Към 31 Декември 2008 година внесенят напълно основен капитал е в размер на 237 500 лева, разпределен на 19 поименни, налични акции с право на глас с номинална стойност 12 500 лв.

През отчетната година е извършено увеличение на капитала на дружеството от 50 000 лв. на 237 500 лв. с издаването на 15 нови акции с емисионна стойност 20 000 лв. и номинал 12 500 лв., така броя на акциите се променя от 4 на 19 с номинал 12 500 лв. В състава на акционерите са настъпили промени, с които броя на акционерите се променя от 4 на 17.

Разликата между емисионната и номиналната стойност на издадените нови акции е отразена като резерв на стойност 112 хил. лв.

Дружеството се Управлява 7 членен Съвет на Директорите както следва

1. Пламен Стоянов Костадинов - акционер
2. Пламен Трифонов Трифонов - акционер
3. Румен Владимиров Стоилов - акционер
4. Милен Илиев Полименов - акционер
5. Ивайло Николов Манов - акционер
6. Ангел Василев Михайлов – управляващ
7. Димитър Илиев Димитров - акционер

и представлява от Изпълнителен Директор Милен Илиев Полименов.

На членовете на Съвета на Директорите през 2008 г. не са изплащани възнаграждения. На Изпълнителният Директор е изплатено брутно възнаграждение по договор за Управление в размер на 3 250.00 лв.

#### **4. Дейности, реализирани през периода**

През 2008 г. „КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ” АД няма реализирани приходи от основна дейност. Извършени са дейности свързани с проучване на възможни пазари и условия за реализиране бъдещи инвестиционни проекти. Целта е да се намерят нови инвеститори и да се развият проекти в сферата на възобновяемите енергийни източници. Във връзка с това през отчетната година дружеството е реализирало само разходи:

- за командировки в размер на 18 хил. лв.;
- представителни разходи във връзка с провеждане на събрания на акционерите на дружеството в размер на 4 хил. лв.,
- разходи за данъци върху представителните разходи в размер на 1 хил. лв.,
- разходи за канцеларски материали в размер на 1 хил. лв.;
- разходи за външни услуги /счетоводно обслужване, хонорари на адвокати, консултантски услуги и др./ в размер на 19 хил. лв.
- разходи за възнаграждения в размер на 6 хил. лв.

### 5. Приходи, разходи и резултати от дейността

| Показатели за приходите | 31.12.2008<br>г. | % спрямо<br>общите<br>приходи |
|-------------------------|------------------|-------------------------------|
| Финансови приходи       | 1                | 100                           |
| <b>Общо приходи:</b>    | <b>1</b>         | <b>100</b>                    |

| Показатели за разходите          | 31.12.2008<br>г. | % спрямо<br>общите<br>разходи |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Разходи по икономически елементи | 49               | 97.89                         |
| Финансови разходи                | 1                | 2.11                          |
| <b>Общо разходи:</b>             | <b>50</b>        | <b>100</b>                    |
| Загуба за периода                | 49               |                               |

Отчетът за приходите и разходите за периода 01.01.2008-31.12.2008 г. е изготвен съгласно изискванията на Националните стандарти за финансови отчети за малки и средни предприятия.

### 6. Показатели, включени в баланса на дружеството

| Показатели на активите                      | 31.12.2008 | %<br>спрямо<br>общите<br>активи |
|---------------------------------------------|------------|---------------------------------|
| Имоти, машини и оборудване                  | 4          | 1.31                            |
| Текущи вземания                             | 1          | 0.33                            |
| Парични средства и парични еквиваленти      | 300        | 98.36                           |
| <b>Общо активи:</b>                         | <b>305</b> | <b>100</b>                      |
| Показатели на собствения капитал и пасивите | 31.12.2008 | %<br>спрямо                     |

|                                 |     | общите<br>пасиви |
|---------------------------------|-----|------------------|
| Капитал                         | 238 | 78               |
| Резерви                         | 112 | 36.72            |
| Натрупани печалби и загуби      | -49 | -16.03           |
| Текущи задължения               | 4   | 1.31             |
| Общо собствен капитал и пасиви: | 305 | 100              |

### 7. Описание на основните рискове, пред които е изправено дружеството

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. В съответствие със световната финансова криза изразила се предимно във финансовия сектор и нейното все по-голямо задълбочаване влиянието и вероятността за проява на тези финансови рискове е значителна.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

#### **Валутен риск**

Дружеството осъществява своите сделки на вътрешния пазар и международния пазар. В резултат на което е изложено на значителен валутен риск, имайки предвид тенденциите и нивата на изменение на основните валутни курсове на международните валутни пазари

За намаляването на този риск Изпълнителният Директор извършва процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящите плащания. Като почти всички сделки се сключват в български лева или евро.

#### **Ценови риск**

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуванена българските и международни фондови борси, както и няма практика да търгува с финансови инструменти.

Дружеството е изложено на ценови риск, свързан с изменение на цените на земята и стопанските съоръжения които са обект на бъдещи инвестиционни проекти.

### **Кредитен риск**

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани предимно в парични средства и краткосрочни депозити.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в три първокласни банки (МКБ Юнионбанк АД, ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ България, ОББ) с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Към момента дружеството няма привлечени средства и вземания .

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се 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 и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

## **8.Участие на членовете на Съвета на Директорите в други търговски дружества**

### **1.Пламен Стоянов Костадинов**

Бетон Ком ООД Съдружник и Управляващ

### **2.Пламен Трифонов Трифонов**

Информационно обслужване АД клон Сливен Управляващ

### **3.Румен Владимир Стоилов**

Бългериън Грийн Инвестмънт Фънд АД Управляващ

Ексто Мениджмънт ООД Съдружник

Изи Уеб АД Акционер и Управляващ

Рой Мениджмънт ООД Управляващ

4. Милен Илиев Полименов

Милениум-ДК ООД Съдружник

Ексто Мениджмънт ООД Съдружник

Оптима ООД Съдружник

Гейм ДЗЗД Съдружник

Бенч Марк Финанс Управител клон Варна и Бургас

5. Ивайло Николов Манов

Конкурент Тийм ООД Съдружник и Управляващ

Етка ДЗЗД Съдружник И Управляващ

6. Ангел Василев Михайлов

Паркетто БГ ООД Съдружник

Електрик Инвест Систем ООД Съдружник и Управляващ

Елви БС ООД Съдружник и Управляващ

Аероенерджи АД Управляващ

### **9. Вероятно бъдещо развитие на "КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ" АД**

Бъдещото развитие на "КОМПАНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛ" АД е свързано с реализация на инвестиционната политика в три насоки:

- Създаване на дружество за инвестиции във възобновяеми енергийни източници и последващо частно увеличение на капитала на дружеството с цел акумулиране и управление на финансов ресурс.
  - Реализация на собствени проекти за възобновяеми енергийни източници;
- Структуриране и продажба на проекти за възобновяеми енергийни източници

Изпълнителен Директор

(Милен Полименов)

