



2011

**Инвестиционно
дружество**

КАПМАН КАПИТАЛ АД

RSM! BX LTD
excellence in audit, tax & consulting

CAPMAN
Capital

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД

САМОСТОЯТЕЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 35 е одобрен и подписан от името на "Капман Капитал" АД от:

Изпълнителен директор:



Съставител:



София, м. март 2012 г.

Съдържание

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	11
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	13
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	14
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	15
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	18
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	19
I. Обща информация	19
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики	20
База за изготвяне	20
Изявление за съответствие	21
Отчитане по сегменти	21
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване	21
Финансови активи	21
Финансови пасиви	24
Парични средства	24
Собствен капитал	24
Търговски и други задължения и кредити	25
Задължения към персонала	25
Провизии	25
Печалба или загуба за периода	25
Разходи	25
Приходи	26
Функционална валута и валута на представяне	26
Грешки и промени в счетоводната политика	26
Свързани лица и сделки между тях	27
Управляващо дружество	27
Събития след края на отчетния период	27
Отчет за паричния поток	28
Отчет за промените в собствения капитал	28
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет	28
1. Отчет за всеобхватния доход	28
1. 1. Финансови приходи	28
1. 1. 2. Други приходи	28
1. 2. Разходи	28
1. 2. 1. Финансови разходи	28
1. 2. 2. Разходи за външни услуги	29
1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	29
1. 2. 4. Разход за данъци	29
2. Отчет за финансовото състояние	29
2. 1. Текущи търговски и други вземания	29
2. 2. Финансови активи текущи	29
2. 3. Парични средства	30
2. 4. Собствен капитал	30
2. 4. 1. Основен капитал	30
2. 4. 2. Резерви	30
2. 4. 3. Финансов резултат	31
2. 5. Текущи търговски и други задължения	31
IV. Други оповестявания	31
1. Доход на акция	31

2. Дивиденди	32
3. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	32
4. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика	34
5. Корекции на приблизителни оценки.....	34
6. Условни активи и пасиви.....	34
7. Събития след края на отчетния период	34
8. Възнаграждение за одит	34
9. Несигурности	34
10. Действащо дружество.....	34
ДЕКЛАРАЦИЯ	35

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 15.02.2012 г. НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ

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

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от „ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС“ ООД.

Описание на дейността

ИД Капман Капитал АД е инвестиционно дружество, притежаващо лиценз от КФН, регистрирано в Република България. Предметът на дейност на Инвестиционното дружество, съгласно неговия Устав, е инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции при прилагане на принципа за разпределение на риска. ИД Капман Капитал АД предлага за продажба и изкупува обратно своите акции всеки работен ден и изчислява нетна стойност на активите си два пъти седмично, а именно вторник и петък. Дружеството публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на <http://www.capman.bg> и <http://www.baud.bg>.

Цялостната дейност на инвестиционното дружество от отворен тип се управлява от УД "Капман Асет мениджмънт" АД по силата на договор, сключен на 22.12.2003г.

Капиталът на инвестиционното дружество е променлива величина съгласно закона и може да се изменя в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване акции, но винаги е равен на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество.

Дружеството е осъществявало основната си дейност и през 2011г.

Следните дружества са пряко свързани с дейността на инвестиционното дружество:

- Управляващо дружество на ИД е "Капман Асет Мениджмънт" АД, с разрешение № 264-УД/23.07.2003, издадено от Комисия за Финансов Надзор.
- Банка депозитар, която съхранява активите на инвестиционното дружество и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите е Обединена Българска Банка АД, с лицензия №340 от 19.11.1992 от Българска Народна Банка.
- Инвестиционни посредници, упълномощени от Съвета на директорите на УД "Капман Асет Мениджмънт" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на инвестиционното дружество са както следва: инвестиционен посредник "Капман" АД, инвестиционен посредник "Ти Би Ай Инвест" ЕАД, инвестиционен посредник "Позитива" АД, инвестиционен посредник "Авал Ин" АД и "Уникредит Булбанк" АД.
- Инвестиционни посредници, с които има сключени агентски договори за дистрибуция на акциите на "Капман Капитал" АД и които действат като гишета за продажба на фонда са: инвестиционен посредник "Загора Финакорп" АД и "Интернешънал Асет Банк" АД.

Дейността по инвестиране на набраните от инвестиционното дружество средства се управлява от УД "Капман Асет Мениджмънт" АД. В тази връзка Съвета на директорите на "Капман Капитал" АД изпълнява основно контролни функции, като те са насочени в следните направления:

- Контрол във връзка спазването на заложените в Устава и Проспекта на дружеството инвестиционни цели;

- Контрол на дейността на управляващото дружество по отношение спазването на законоустановените срокове и инвестиционни ограничения.

Инвестиционни цели и политика

Инвестиционният портфейл на ИД Капман Капитал АД се управлява активно от УД Капман Асет Мениджмънт АД съгласно чл.11, ал. 4 от Устава на дружеството.

Изборът на инструментите, в които ИД „Капман Капитал“ АД инвестира се извършва при спазване на следните ограничения, заложен в устава и проспекта на инвестиционното дружество:

Таблица 1. Нормативна структура на портфейла на ИД Капман Капитал АД

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял в размера на общите активи на дружеството
1	ДЦК издадени или гарантирани от българската държава	до 80%
2	Ипотечни облигации	до 25%
3	Корпоративни облигации	до 50%
4	Общински облигации	до 15%
5	Чуждестранни облигации, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 30%
6	Акции емитирани от български компании, търгувани на регулирани пазари в Р България	до 50%
7	Акции емитирани от чуждестранни компании, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 20%
8	Акции/дялове емитирани от други колективни инвестиционни схеми	до 30%
9	Парични средства и техните еквиваленти	минимум 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от описаните групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура. Управляващото дружество – „Капман Асет Мениджмънт“ АД следва задълженията, произтичащи от «Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества» и по-специално изискванията на раздел III за относно ликвидността и допълнителните изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

Разпределение на портфейла на инвестиционното дружество по видове ценни книжа и сектори

Усилията на инвестиционното дружество са насочени към формирането на добре диверсифициран портфейл, който осигурява оптимално съотношение между риск и доходност и в същото време да може да осигури навременното излизане от позициите в портфейла.

В края на 2011 г. общата стойност на активите на инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД възлиза на 5 395 819 лв. Разпределението на портфейла по видове ценни книжа за последните три години е както следва:

Таблица 2. Разпределение на портфейла по видове ценни книжа

Активи	към 31.12.2009 (лева)	% от активите	към 31.12.2010 (лева)	% от активите	към 31.12.2011 (лева)	% от активите
Корпоративни облигации	1 338 663	20.17%	950 328	15.88%	540 043	10.01%
Акции, търгувани на БФБ	2 748 915	41.43%	2 669 690	44.62%	2 263 012	41.94%
Други колективни инв. схеми	1 110 932	16.74%	1 130 270	18.89%	1 170 518	21.69%
Парични средства и еквиваленти	1 433 695	21.61%	1 231 282	20.58%	1 218 195	22.58%

Вземания	3 363	0.05%	1 738	0.03%	204 051	3.78%
Обща стойност на активите:	6 635 568	100.00%	5 983 308	100%	5 395 819	100%

Инвестиционният портфейл на ИД „Капман Капитал“ АД е структуриран по сектори, както следва:

Таблица 3. Разпределение на портфейла по сектори. Данните са към края на всяко тримесечие на 2011 год.

сектор	% от активите Q1	% от активите Q2	% от активите Q3	% от активите Q4
Финансов Сектор	3.89%	3.43%	3.21%	3.26%
Холдинги	14.37%	13.12%	12.49%	13.00%
Фармацевтика и Козметика	0.28%	0.52%	1.01%	1.26%
Туризм	0.27%	0.30%	0.29%	0.33%
Химия и Нефтепреработка	0.98%	1.03%	0.86%	0.79%
Електротехника и Електроматериали	6.52%	6.07%	5.41%	4.80%
Металообработване	0.91%	1.82%	1.22%	1.60%
Транспорт	2.11%	2.13%	1.97%	2.03%
Тютюнева промишленост	6.07%	6.60%	5.46%	5.90%
Лека промишленост	6.96%	6.45%	6.86%	7.04%
Строителство	0.27%	0.41%	0.05%	0.00%
АДСИЦ	4.15%	3.62%	4.12%	6.54%

Основна финансова информация

Средният брой акции за 2011 година възлиза на 338 142. Съответно нетната печалба от инвестиции на една акция, изчислена на база среден брой акции за 2011 година е в размер 0,3637 лева, а нетната загуба от ценни книжа на акция, изчислена по същия метод е в размер на 1.1533 лева, в това число са включени и получените дивиденди. Тези показатели отразяват съответно нетната печалба от приходите от лихви и нетната печалба (реализирана и нереализирана) от промяната в ценните книжа.

Оборотът на портфейла е 20.09%. Показателят отразява съотношението на оборотите от покупка и продажба на ценни книжа спрямо средната стойност на нетните активи на фонда.

Таблица 4. Оборот на портфейла на „Капман Капитал“ АД към последните три години

Финансова информация	към 31.12.2009 (лева)	към 31.12.2010 (лева)	към 31.12.2011 (лева)
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	19.6758	18.6403	17.7086
Доходи от инвестиционни сделки на една акция:			
Нетна печалба от инвестиции	0.6142	0.4443	0.3637
Нетна печалба от ценни книжа	-0.8496	-0.9778	-1.1533
Общо салдо от инвестиционните сделки	-0.2354	-0.5335	-0.7896
Дивиденди и други разпределения за акция:			
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	0.00	0.00	0.00
Разпределения от капиталовата печалба	0.00	0.00	0.00
Общо дивиденди и разпределения	0.00	0.00	0.00
Нетна стойност на активите на една акция в края на периода	18.6655	17.5760	16.4590
Обща възвръщаемост на една акция	-5.13%	-5.71%	-7.06%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	6 635 568	5 983 308	5 386 280
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3.66%	2.77%	2.73%

Оборот на портфейла в процент	25.45%	14.00%	20.09%
-------------------------------	--------	--------	--------

Таблица 5. Нетна балансова стойност за последните три години на една акция

31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
18.6837	17.7076	16.4590

Информация за минималната, максималната и среднопретеглена емисионна стойност, както и цена на обратно изкупуване на инвестиционното дружество

Таблица 6. Минимална, максимална и среднопретеглена цена за последните три години на една акция

	Към 31 декември 2009		Към 31 декември 2010		Към 31 декември 2011	
	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване	Емисионна ст-т	обратно изкупуване
Минимална	17,3941	17,2727	17,0295	16,9107	16,042	15,93
Максимална	20,3334	20,1916	18,9455	18,8133	19,5462	19,4098
Среднопретеглена	18,6569	18,5288	17,8452	17,7191	18,0842	17,9581

Информация за емитирани и обратно изкупени акции на инвестиционното дружество през 2011 год.

Таблица 7. Информация за емитираните и обратно изкупени акции за последните три години

	към	към	към
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Брой емитирани акции	19 379	26 245	11 520
Брой обратно изкупени акции	39 717	43 486	21 581
Брой акции в обръщение в края на годината	354 557	337 316	327 255

Средната стойност на нетните активи на инвестиционно дружество ИД „Капман Капитал“ АД възлиза на 6 096 238.29 лева и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите за всеки ден, в който има изчисление на НСА към броя дни, през които е правена преоценка на портфейла през 2011 г. Разходите за дейността на фонда от началото на годината са в размер на 166 506.40 лева и представляват 2.73% от средната стойност на нетните активи от началото на 2011 година.

Реализирана доходност

За дейността си през 2011 г. инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД отчита доходност от управлението на портфейла в размер на -7,06% на годишна база. От началото на публичното предлагане „Капман Капитал“ АД има реализирана доходност в размер на 7,18%

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Дружеството за 2011 г. е загуба в размер на 430 хил. лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата

От учредяването си до настоящия момент ИД Капман Капитал АД не е изплащало дивиденди.

Структура на основния капитал

Към 31.12.2011г., основния капитал на дружеството е разпределен в 327 255 броя акции по 10 лева номинал, като акционери в дружеството са 296 физически лица и 34 юридически лица.

Към 31 декември 2011г. ИД Капман Капитал АД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

Юридическите лица притежават 243 204 броя акции или 74,32% от капитала на дружеството, докато физическите лица, притежават 84 051 броя акции или 25,68% от капитала на дружеството.

Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г., ИД Капман Капитал АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2011 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

- Деян Стоев Денев
- Павлина Кирилова Аначкова-Кантарева
- Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Изпълнителен Директор на Дружеството е Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Възнагражденията изплатени на членовете на Съвета на директорите през 2011 година възлизат на 24 хил. лева.

През 2011 година членовете на Съвета на директорите на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД не са придобивали, респективно прехвърляли акции на фонда.

Съгласно чл. 172, ал.1 от ЗППЦК Членовете на управителен или на контролен орган на управляващото дружество, съответно членовете на управителния орган или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, не могат да инвестират средствата на инвестиционното дружество във финансови инструменти, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

Съгласно изискванията на чл.40ж, ал.1 от Закона за независимия финансов одит в инвестиционното дружество има назначен одитен комитет.

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

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

Персонал

В ИД Капман Капитал АД към 31.12.2011г. има назначени две лица по трудов договор и три лица по договор за управление.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата на лицата наети по трудов договор за изтеклата година са в размер на 14 хил.лв. Не са изплащани допълнителни възнаграждения на назначените лица по трудови правоотношения.

Анализ на продажби и структура на разходите

Основният дял от приходите на Дружеството са от приходи от последваща оценка с финансови активи – 95.82 % от всички приходи на Дружеството, приходи от дивиденди 1.88 % и приходи от лихви –2.12 % , приходи от операции с финансови активи 0.15%, приходи от валутни операции 0.03%.

Разходите за основна дейност са в размер на 6 236 хил. лв. и са свързани основно с разходи от последващи оценки на финансови активи – 97.19 % от всички разходи, разходи за външни услуги - 1.97 %, разходи за възнаграждения – 0.69%, разходи от операции с финансови активи – 0.15%.

Дружеството не притежава дълготрайни материални и нематериални активи.

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2011г. е в размер на 5 385 хил. лв.

Броят на акциите в обръщение на дружеството е променлива величина, зависеща от броя на издадените и обратно изкупени акции, който се променя непрекъснато.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Както последните няколко години, така и 2011г. премина под знака на световната финансова криза. Макар в началото на годината да бе отчетен впечатляващ ръст на основните индекси, дългоочакваното възстановяване на капиталовия пазар не се случи. След обнадеждаващото първо тримесечие на 2011, през следващите три отново станахме свидетели на ниски борсови обороти и слаба ликвидност - условия, в които взаимните фондове трудно биха могли да привлекат инвеститори.

Тенденцията за пренасочване на средства от балансираните и рисковите колективни инвестиционни схеми към такива, инвестиращи на паричен пазар се запази през цялата година. Все още несигурната среда обяснява изразеното предпочитание към консервативните и нискорискови фондове.

Предвиждано развитие на Дружеството

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в дългосрочен план и счита, че макар и с по-бавни темпове, пазарът на който то оперира ще продължи да се развива в положителна посока. В зависимост от пазарната конюнктура портфейла на фонда ще се управлява активно, като превес ще имат инвестициите в отраслите свързани с експорта, туризма, преработващата промишленост, както и компании, които предстои да бъдат приватизирани през годината. Очакванията през настоящата година са за нарастване на активите под управление на фонда, както и очаквана положителна доходност в диапазона от 10-15% на годишна база.

Управление на риск

При управлението на дейността на „Капман Капитал“ АД, управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и несистематични (специфични).

Инвестицията в акции на ИД "Капман Капитал" АД носи рискове за акционерите, които са присъщи за всяка инвестиция в подобни ценни книжа, както и специфичния риск на издателя. Специфичният риск на дружеството се носи през времето на притежаване на акциите и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на инвестиционно дружество "Капман Капитал".

Към 31.12.2011г. ИД Капман Капитал АД няма получени заеми. Структурата на капитала на дружеството е както следва:

	2011	2010
Общо пасиви	11	12
Намаление: пари и парични еквиваленти	1218	1231
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	5385	5971
Коефициент на задлъжнялост	0.00%	0.00%

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Не са настъпили важни събития след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период. Събитията,

които са настъпили след годишното счетоводно приключване са свързани единствено с резултатите от дейността на дружеството, а именно: промяна в размера на капитала в резултат на ново емитирани и обратно изкупени акции.

Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Поради спецификата на дейността на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД през отчетния период в инвестиционното дружество не са извършвани научни изследвания и разработки.

Наличие на клонове на дружеството

Акциите на инвестиционно дружество „Капман Капитал“ се предлагат в регистрираните офиси на управляващото дружество в гр.София и гр.Варна. С цел разширяване възможностите за подаване на поръчки УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД сключи агентски договори с няколко лицензирани инвестиционни посредника. Към края на 2011 година управляващото дружество има сключени договори с ИП „Загора Финанс“ АД и „Интернешънал Асет Банк“ АД.

Информация относно програмата за прилагане на международно-признатите стандарти за добро корпоративно управление

Инвестиционно дружество „Капман Капитал“ АД стартира дейността си на 28 септември 2004 год. На 01.12.2004 г. съветът на директорите прие Програмата за прилагане на международно-признатите стандарти за добро корпоративно управление. Програмата се основава на определените от българското законодателство принципи за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, ЗППЦК, Закон за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

При организиране на дейността на инвестиционното дружество през 2011 г. Съвета на директорите на ИД „Капман Капитал“ АД изцяло се ръководи от принципите, заложили в програмата, а именно:

- Защита правата на акционерите;
- Разкриване на информация и прозрачност;
- Осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи;
- Равнопоставено третиране на акционерите;
- Осигуряване на ефикасен контрол върху управлението.

Сибела Грозданова-Янкова
Изпълнителен директор

ИД Капман Капитал АД

гр. София
25 януари 2012 г.



**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ****ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ИД КАПМАН КАПИТАЛ АД**

RSM BX LTD
42 G. S. Rakovski Str.
1202 Sofia, Bulgaria
T: +359 (0) 2 491 86 30 F: +359 (0) 2 987 09 34
www.rsmbx.bg

Доклад върху годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ” АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2011 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 годишния финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка, е на ръководството.

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 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 в годишния финансов 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 дружеството, 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 дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени

от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в годишния финансов отчет.

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

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД за периода приключващ към 31 декември 2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на неконсолидирания доклад за дейността за периода приключващ към 31 декември 2011 г., изготвен от ръководството на ИД „КАПМАН КАПИТАЛ“ АД. Годишния доклад за дейността е разработен в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 и 2 от Закона за счетоводството. Отговорността за изготвянето на този доклад се носи от Ръководството.

По наше мнение неконсолидираната финансова информация, представена в годишния доклад на ръководството за дейността, за периода приключващ към 31 декември 2011 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

СОП „ЕР ЕС ЕМ Би Екс“ ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА



30 март 2012 година

Гр. София, България

КАПМАН КАПИТАЛ АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
Приходи от дивиденди	1.1.1	109	35
Приходи от лихви и други подобни приходи	1.1.2	123	161
Разходи за лихви и други подобни разходи;			
Приходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.1.1	9	31
Разходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.2.1	(12)	(7)
Приходи от последващи оценки на финансови активи/пасиви	1.1.1	5 565	5 750
Разходи от последващи оценки на финансови активи/пасиви	1.2.1	(6 061)	(6 163)
Брутна печалба		(267)	(193)
Печалба, намалена/увеличена със загубите/печалбите от ценни книжа и чужда валута		(267)	(193)
Административни разходи	1.2.2/1.2.3	(163)	(180)
Печалба преди данъчно облагане		(430)	(373)
Разходи за данъци		-	-
Печалба / загуба за периода от продължаващи дейности		(430)	(373)
Печалба/(загуба) за периода		(430)	(373)

Приложенията от страница 19 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Сибела Грозданова-Янкова

Съставител:
Анелия Трифонова

Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс"

София, 25 януари 2012 г.





Заверил съгласно одиторски доклад.

30. 03. 2012

Ер Ес Ем Би Екс ООД

Управител:  Регистриран одитор: 

RSM-BX Ltd.

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД, (ПРЕДСТАВЕН В ОТДЕЛЕН ОТЧЕТ) за 2011 година

Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Печалба/загуба за периода	(430)	(373)
Друг всеобхватен доход	(56)	(107)
Резерв от емисии на акции	(56)	(107)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	(56)	(107)
Общо всеобхватен доход за периода	(486)	(480)

Приложенията от страница 19 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Сибела Грозданова-Янкова

Съставител:
Анелия Трифонова

Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс"

София, 25 януари 2012 г.



Заверил съгласно одиторски доклад.

30. 03. 2012

Ер Ес Ем Би Екс ООД

Управител: _____ Регистриран одитор: _____

RSM BX Ltd.

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.

АКТИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
Текущи активи			
Финансови активи			
Финансови активи, държани за търгуване	2.2	3 974	4 750
Общо финансови активи		3 974	4 750
Текущи вземания	2.1	204	2
Парични средства	2.3	1 218	1 231
Общо текущи активи		5 396	5 983
Общо активи		5 396	5 983



КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г. - продължение

	Приложение	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	2.4.1	3 273	3 373
Резерви			
Резерв от последващи оценки на активите			
Общи резерви	2.4.2	273	273
Други резерви	2.4.2	1 498	1 554
Общо		1 771	1 827
Финансов резултат			
Натрупани /неразпределени/ печалби			
Печалба за годината		771	1 144
		(430)	(373)
Общо	2.4.3	341	771
Общо собствен капитал		5 385	5 971
Текущи пасиви			
Задължения към доставчици и клиенти			
		2	2
Други задължения		9	10
Общо текущи пасиви	2.5.	11	12
Сума на пасивите		11	12
Сума пасив		5 396	5 983

Приложенията от страница 19 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

Представящи:

Сибила Грозданова-Янкова

Съставител:

Анелия Трифонова

Заверил:

"Ер Ес Ем Би Екс"

София, 25 януари 2012 г.



КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2011 година

	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	990	872
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(903)	(813)
Парични потоци, свързани с лихви	120	168
Платени такси, комисионни и други подобни	(119)	(125)
Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност	88	102
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(7)	(22)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(43)	(36)
Други плащания (нетно)	(3)	(3)
Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност	(53)	(61)
Паричен поток от финансова дейност		
Емитиране, продажба и обратно изкупуване на акции	(154)	(276)
Получени дивиденди	109	35
Други парични потоци от финансова дейност	(3)	(3)
Паричен поток от финансовата дейност	(48)	(244)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(13)	(203)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	1 231	1 434
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1 218	1 231

Приложенията от страница 19 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
Сибела Грозданова-Янкова

Съставител:
Анелия Трифонова

Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс"

София, 25 януари 2012 г.



Заверил съгласно одиторски доклад.

30.03.2012

Ер Ес Ем Би Екс ООД

Управител:

Регистриран одитор:

RSM BX Ltd.

КАПМАН КАПИТАЛ АД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2011 г.

	Основен капитал	Резерв от емисии	Общи резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	3 546	1 661	273	1 144	6 624
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	3 546	1 661	273	1 144	6 624
Промени в собствения капитал за 2010 г.					
Операции със собствениците	(173)	-	-	-	(173)
Емисия на собствен капитал	262				262
Обратно изкупен собствен капитал	(435)				(435)
Печалба/(загуба) за периода				(373)	(373)
Друг всеобхватен доход	-	(107)	-	-	(107)
Резерв от емисии на акции		(107)			(107)
Остатък към 31.12.2010 г.	3 373	1 554	273	771	(653)
Преизчислен остатък към 31.12.2010 г.	3 373	1 554	273	771	5 971
Промени в собствения капитал за 2011 г.					
Операции със собствениците	(100)	-	-	-	(100)
Емисия на собствен капитал	115				115
Обратно изкупен собствен капитал	(215)				(215)
Печалба/(загуба) за периода				(430)	(430)
Друг всеобхватен доход	-	(56)	-	-	(56)
Резерв от емисии на акции		(56)			(56)
Остатък към 31.12.2011 г.	3 273	1 498	273	341	5 385

Приложенията от страница 19 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
 Сибила Грозданова-Янкова

Съставител:
 Анелия Трифонова

Заверил:
 "Ер Ес Ем Би Екс"
 София, 25 януари 2012 г.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. Обща информация

Наименование на дружеството: Капман Капитал АД

Съвет на директорите: Сибила Грозданова - Янкова, Павлина Аначкова-Кантарева и Деян Денев

Председател: Деян Денев

Член на Съвета на директорите : Павлина Аначкова - Кантарева

Изпълнителен директор: Сибила Грозданова - Янкова

Съставител: Анелия Трифонова

Държава на регистрация на дружеството: България

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

Обслужваща банка: ТБ ОББ АД

Финансовият отчет е самостоятелен отчет на дружеството.

ИД "Капман Капитал" АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело № 3601/ 2004г., т.1012, стр.115, под № 83288, ЕФН 2104036014. Дружеството е пререгистрирано съгласно Закона за търговския регистър в Търговския регистър воден от Агенция по вписванията на 05.03.2008г.

Инвестиционното дружество е получило разрешение № 250 – ИД от 24.03.2004г. от КФН за извършване на дейност като инвестиционно дружество и лиценз № 07 – ИД / 06.01.2006г. от КФН. Учредителният капитал на дружеството е 520 000 лева, разпределен в 52 000 поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка една. Към 31.12.2010г. основният капитал е 3 373 160 лева.

ИД Капман Капитал АД е инвестиционно дружество, което действа на принципа на разпределение на риска. Дейността на инвестиционното дружество се управлява от УД „Капман Асет Мениджмънт“, АД / Управляващото дружество/ съгласно сключен между тях договор.

Седалището и адреса на управление на ИД Капман Капитал АД е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02)81060; факс (02)8106033. Официална регистрираната интернет страница е: www.capmanbg.com, електронният адрес: mail@capmanbg.com.

Предметът на дейност на дружеството е свързан с:

Колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Публичното предлагане за продажба на акции на Дружеството стартира на 28 септември 2004г. Законодателството, което урежда дейността на Дружеството е Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Всека акция е с номинална стойност 10 лева. Обратното изкупуване на акции е възможно с набирането на капитал от 500 000 лева, който вече е достигнат.

Капиталът на ИД Капман Капитал е променлив и се изменя в зависимост от броя на издадените и обратно изкупени акции.

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при

умерен риск ("балансирано инвестиционно дружество"). Инвестиционното дружество следва инвестиционна политика предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Инвестиционното дружество следва политика на активно управление на своя портфейл, като фокусира основната част от инвестициите си в инструменти с фиксиран доход, включващи ДЦК, корпоративни облигации и в значително по-малка степен в други колективни инвестиционни схеми и акции.

Дата на финансовия отчет: 31.12.2011 г.

Текущ период: **годината започваща на 01.01.2011 г. и завършваща на 31.12.2011 г.**

Предходен период: **годината започваща на 01.01.2010 г. и завършваща на 31.12.2010 г.**

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 15.02.2012г.

Структура на капитала

ИД "КАПМАН КАПИТАЛ" АД е акционерно дружество по българското право.

Инвестиционното дружество е получило от Комисията за финансов надзор (КФН) разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип по смисъла на чл. 164, ал.1 и глава четиринадесета от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Капиталът на инвестиционното дружество е равен на нетната стойностна активите му и не може да бъде по-малък от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Дружеството се учредява с капитал от 520 000 лева, разпределен в 52 000 обикновени безналични поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка.

Капиталът на инвестиционното дружество се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно изкупени акции.

Статут на ИД Капман Капитал АД

Правно – организационната форма на ИД Капман Капитал АД е акционерно дружество, а основните актове, уреждащи устройството и дейността на Инвестиционното дружество, са Търговския закон, ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. Инвестиционното дружество е вписано като публично дружество в Търговския регистър с решение на Софийски градски съд от 09.04.2004г. Управлява се по едностепенната система на управление от Съвет на директорите в тричленен състав, като един от директорите е независим член съгласно чл.116а, ал.2 от ЗППЦК.

Регулаторна рамка

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, Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове / вече отменена / и влезналата в сила от 01.11.2011г. Наредба за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми инвестиционни дружества от затворен тип и управляващите дружества, както и други национални нормативни актове и вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността.

II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Изявление за съответствие

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

Приложими за Дружеството са следните Международни стандарти и практики:

Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)

МСФО 1 *Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане*

МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестявания*

МСФО 8 *Оперативни сегменти*

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценка*

Международни счетоводни стандарти (МСС)

МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

МСС 7 *Отчет за паричните потоци*

МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки*

МСС 10 *Събития след датата на отчетния период*

МСС 18 *Приходи*

МСС 19 *Доходи на наети лица*

МСС 21 *Ефекти от промени във валутните курсове*

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*

МСС 32 *Финансови инструменти: представяне*

МСС 33 *Доходи на акция*

МСС 34 *Междинно финансово отчитане* □

МСС 36 *Обезценка на активи*

МСС 37 *Провизии, условни задължения и условни активи*

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

Отчитане по сегменти

Акциите на Инвестиционното дружество се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Дружеството развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

Финансови активи

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, държани за търгуване и формират търговския портфейл на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Инвестиционното дружество го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно

към придобиването или издаването на финансов актив се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Инвестиционното дружество изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите от собствеността.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансови активи зависи от тяхната класификация, както следва:

1. Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

- по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

- ако не може да се приложи предходната точка, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 1 както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

2. Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се

извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

3. Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а), последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

в) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

Всички финансови инструменти се преоценяват два пъти в седмицата - вторник и петък / при изчисляване на цена за емитиране / обратно изкупуване на акции и в края на всеки месец във връзка с месечното приключване.

Вземания

Вземанията се оценяват по номинална стойност в момента на тяхното възникване. Вземания в чуждестранна валута се оценяват в момента на тяхното възникване, като левовата им равностойност се формира от размера на валутата и централния курс на БНБ към дата на сделката.

Разходи за бъдещи периоди - предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват във вземанията от клиенти и доставчици.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: Инвестиционното дружество изгуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите от собствеността.

Според Устава и Проспекта на Инвестиционното дружество то може да инвестира в следните видове ценни книжа:

- акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар;
- акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар;
- ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации;
- квалифицирани чуждестранни ценни книжа;
- парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с Наредба;
- Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК;
- инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на условията по чл.

195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК.

Финансовите инструменти, притежавани от Инвестиционното дружество, се отчитат като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

Финансови пасиви

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви в обхвата на МСС 39 се класифицират като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата. Дружеството определя класификацията на финансовите си пасиви при първоначалното признаване.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по номинална стойност и вследствие се оценяват по амортизуема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението..

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече.

Парични средства

Инвестиционното дружество отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити, съответно в лева и валута.

Собствен капитал

ИД Капман Капитал АД е инвестиционно дружество от отворен тип и емитира и изкупува обратно своите акции всеки вторник и петък. Капиталът му е променлива величина и винаги е равен на нетната стойност на акциите.

Основен капитал включващ:

Акционерният капитал на Инвестиционното дружество отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Обратно изкупени акции - Собствените капиталови инструменти, които са придобити повторно (обратно изкупени акции), се признават по себестойност и се приспадат от собствения капитал. Дружеството не признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на собствените си капиталови инструменти. Всяка разлика между балансовата стойност и възнаграждението, в случай на обратно изкупуване, се признава като премиен резерв. Обратно изкупени акции с право на глас се нулират за Дружеството и съответно за тях не се разпределят никакви дивиденди. Опции за изкупуване на акции, упражнени през отчетния период са удовлетворени посредством обратно изкупени акции.

Резерви включващи:

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

Премийни резерви при емитиране на акции - постъпленията от издадени акции над/под тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

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

Финансов резултат включващ:

Неразпределена към датата на финансовия отчет натрупана печалба от предходни периоди.
Непокрита към датата на финансовия отчет натрупана загуба от предходни периоди.
Печалба/загуба от периода.

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Търговски и други задължения и кредити

Задължения със срок над 12 месеца

Тук се включват всички задължения, които са с фиксиран падеж и дължими в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

Задължения със срок до 12 месеца

Тук се включват всички задължения, които са без фиксиран падеж и дължими в срок до 12 месеца от края на отчетния период.

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

Задължения към персонала

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

Провизии

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

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

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

Печалба или загуба за периода

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

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

Разходи

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

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

Общи и административни разходи

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

Финансови разходи

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

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Приходи

Общ всеобхватен доход е промяната в собствения капитал през периода в резултат от операции и други събития, различни от промените в резултат от операции със собствениците в качеството им на собственици.

Общият всеобхватен доход се състои от всички компоненти на „печалба или загуба“ и на „друг всеобхватен доход“.

Друг всеобхватен доход съдържа статии на приходи и разходи (включително корекции за прекласифициране), които не се признават в печалба или загуба, както е разрешено или се изисква от други МСФО.

Компонент на друг всеобхватен доход на дружеството включва: резерв от емисия на акции.

Приходите в Дружеството се признават:

когато е вероятно дружеството 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.

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

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите и се признават за периода, за който се отнасят.

Други приходи и постъпления

Приходи от дивиденди - при установяване на правата за получаване им.

Финансовите приходи и разходи вече не могат да се компенсират във финансовия отчет по МСФО, а трябва да бъдат представени отделно.

Функционална валута и валута на представяне

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

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

Дружеството прави преоценка на валутните парични позиции към датата на финансовия отчет за периода и текущо през отчетния период ежедневно.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2011 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Грешки и промени в счетоводната политика

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез: преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;

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

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

Корекции за прекласификация са сумите, прекласифицирани към печалба или загуба през текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди. При прилагане счетоводна политика със задна дата или извършва преизчисляване със задна дата на статии във финансовия отчет или когато се прекласифицират статии във финансовия отчет, се представят три отчета за финансово състояние, два от всеки други отчети и свързаните с тях пояснителни приложения. Дружеството представя отчети за финансовото състояние към текущия период, които са признати в друг всеобхватен доход в текущия или предходен периоди:

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

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

Свързани лица и сделки между тях

Дружеството спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

Управляващо дружество

Инвестиционното дружество има сключен договор с УД Капман Асет Мениджмънт АД съгласно който Инвестиционното дружество дължи възнаграждение на Управляващото дружество за управлението на дейността на Инвестиционното дружество. Двете дружества не са свързани лица.

Сделки през годината

	2011	2010
	000лв.	000лв.
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	116	122
Задължения към: Управляващото дружество	9	10

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2011 г., но неплатена към края на годината такса за управление, както и разходите за емитиране и обратно изкупуване за месец декември 2011 г.

Събития след края на отчетния период

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

Разграничават се два вида събития:

такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития след края на отчетния период);

такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития след края на отчетния период);
Дружеството коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.
Дружеството не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, Дружеството оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след края на отчетния период:
естеството на събитието;
оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена;

Отчет за паричния поток

Приета политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод.
Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:
Оперативна дейност
Инвестиционна дейност
Финансова дейност

Отчет за промените в собствения капитал

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

III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за всеобхватния доход

1. 1. 1. Финансови приходи

Финансови приходи		
Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от участия	109	35
Приходи от лихви	123	161
Приходи от последващи оценки на финансови активи	5 565	5 750
Приходи от операции с движими ценности	9	31
Общо	5 806	5 977

1. 1. 2. Други приходи

Приходи от лихви в т.ч.		
Вид приход	2011 г.	2010 г.
Парични средства	49	73
Финансови активи, държани за търгуване	74	88
Общо приходи от лихви	123	161

1. 2. Разходи

1. 2. 1. Финансови разходи

Финансови разходи		
Вид разход	2011 г.	2010 г.

Разходи от последващи оценки на финансови активи	(6 061)	(6 163)
Разходи от операции с движими ценности	(3)	(2)
Други финансови разходи	(9)	(5)
Общо	(6 073)	(6 170)

1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Разходи за външни услуги		
Вид разход	2011 г.	2010 г.
Реклама	(1)	(16)
Консултански и други договори	(116)	(122)
Други разходи за външни услуги	(3)	(6)
Общо	(120)	(144)

1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за заплати и осигуровки		
Разходи за:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	(38)	(32)
административен персонал	(38)	(32)
Разходи за осигуровки на в т.ч.	(5)	(4)
административен персонал	(5)	(4)
Общо	(43)	(36)

1. 2. 4. Разход за данъци

Съгласно чл.174 от Закона за корпоративното подоходно облагане колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по реда на Закона за Публично предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данъкчет за финансовото състояние

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Текущи търговски и други вземания

Текущи вземания		
Вид	31/12/2011	31.12.2010 г.
Други вземания в т.ч. /нето/	204	2
Други краткосрочни вземания	204	2
Общо	204	2

2. 2. Финансови активи текущи

Текущи финансови активи - приложение №2		
Текущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Финансови активи държани за търгуване	3 974	4 750
Общо	3 974	4 750

Финансови активи държани за търгуване				
видове финансови активи	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
акции	56.96%	2 263	56.21%	2 670
корпоративни облигации	13.59%	540	20.02%	951

колективни инвестиционни схеми	29.45%	1 171	23.77%	1 129
Общо		3 974		4 750

2. 3. Парични средства

Парични средства			
Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.	
Парични средства в брой в т.ч.	1	1	
В лева	1	1	
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	11	41	
В лева	8	40	
Във валута	3	1	
Краткосрочни депозити	1 206	1 189	
Общо	1 218	1 231	

2. 4. Собствен капитал

2. 4. 1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД						
Вид акции	31.12.2011 г.			31.12.2010 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
Налични акции в началото на периода	337 316	3 373	10	354 557	3 546	10
Обикновени						
Емитирани	11520	115		67 659	676	
Обратно Изкупени и платени	(21581)	(215)		(84 900)	(849)	
Налични акции в края на периода	327 255	3 273	10	337 316	3 373	10

Основен /записан/ капитал АД						
Акционер	31.12.2011 г.			31.12.2010 г.		
	Брой акции	Стойност	% Дял	Брой акции	Стойност	% Дял
Теос ООД	18 909	189	5.60%	18 909	189	5.60%
Рутметал АД	39 837	398	11.81%	39 837	398	11.81%
Десислава Иванова Любенова	19 070	191	5.65%	19 070	191	5.65%
Други акционери с акции под 5%	249 439	2 495	77.00%	259 500	2 595	77.00%
Общо:	327 255	3 273	100%	337 316	3 373	100%

2. 4. 2. Резерви

Резерви			
	Резерв от емисии	Общи резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2009 г.	1661	273	1 934
Преизчислени резерви към 31.12.2009	1 661	273	1 934

г.			
Увеличения от:	207	-	207
Премии, свързани с капитал	207		207
Намаления от:	(314)	-	(314)
Отбиви, свързани с капитал	(314)		(314)
Резерви към 31.12.2010 г.	1 554	273	1 827
Увеличения от:	101	-	101
Премии, свързани с капитал	101		101
Намаления от:	(157)	-	(157)
Отбиви, свързани с капитал	(157)		(157)
Резерви към 31.12.2011 г.	1 498	273	1 771

2. 4. 3. Финансов резултат

Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2009 г.	1 144
Печалба към 31.12.2010 г.	1 144
Печалба към 31.12.2011 г.	1 144
Загуба към 31.12.2009 г.	
Увеличения от:	(373)
Загуба за годината 2010	(373)
Загуба към 31.12.2010 г.	(373)
Увеличения от:	(430)
Загуба за годината 2011	(430)
Загуба към 31.12.2011 г.	(430)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	1 144
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	771
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	341

2. 5. Текущи търговски и други задължения

Текущи задължения		
Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по доставки	2	2
Други краткосрочни задължения в т.ч.	9	10
Задължения към УД	9	10
Общо	11	12

IV. Други оповестявания

1. Доход на акция

ИЗЧИСЛЯВАНЕ ДОХОД НА ОБИКНОВЕННИ АКЦИИ

Изчисляване на нетна печалба загуба:		
Балансова печалба: / загуба		-429 827
Коригиране с:		
*Задължителни отчисления по закон:		
данъци		
отчисл за резерви		

*Плащания за фин инструменти		
*Плащания за привилигиров акции		
*Други		
Нетна печалба/загуба		-429827

Изчисляване на средно претеглен брой акции за период							
Средно времеви фактор:		Брой на дни/месеци/ през които конкретните акции са били в обръщение			Средновремеви ф-р		
		Емитирани акции	Изкупени собст.акц	Акции в обръщ.	Брой дни в обръщ	Ср.прет бр/дни	Ср.прет бр акц/Дни
Салдо към:	01.1.2011	337316		337316	182.5	0.5	168658
Салдо на	31.12.2011	327255		327255	182.5	0.5	163627.5
Всичко ср.претеглен бр.акции							332286
Забележка: Изчисл на ср.прет брой се изв на база един от двата варианта който е по подходящ в конкретния случай-дни или месеци							
Изчисляване на доход от акция:							
Нетна печалба/загуба:							-429827
Среднопрет бр.акции/ДНИ/			332286	Доход на акция:		-1.29	

Основният доход/(загуба) на акция е изчислен като нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е разделена на среднопретегления брой акции за периода.

Доходът на акция с намалена стойност се изчислява като основният доход на акция, се коригира така, че да се вземе предвид издаването на нови акции и данъчния ефект от плащане на дивидентите или лихви, при условие, че всички права за намаляващи опции и други намаляващи потенциални обикновени акции бъдат упражнени.

2. Дивиденди

През 2011г. Инвестиционното дружество не е разпределяло дивиденди на своите акционери

3. Цели и политика за управление на финансовия риск

Категории финансови активи и пасиви

	2011	2010
Текущи активи		
Търговски и други вземания:	204	2
Пари и парични средства	1218	1231
Текущи пасиви		
Търговски задължения:	11	12

При управлението на дейността на „Капман Капитал“ АД, управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и несистематични (специфични).

Инвестицията в акции на ИД "Капман Капитал" АД носи рискове за акционерите, които са присъщи за всяка инвестиция в подобни ценни книжа, както и специфичния риск на издателя. Специфичният риск на дружеството се носи през времето на притежаване на акциите и може да се управлява чрез подходяща система за следене на информацията относно пазарното и финансовото представяне на инвестиционно дружество "Капман Капитал".

Пазарен риск

Пазарният риск се определя като възможност от неблагоприятна промяна на цената на дадения актив. Разделя се на ликвиден, ценови, инфлационен и валутен. От гледна точка на извършваните от ИД "Капман Капитал" АД операции, и спецификите на дейността пазарният риск е свързан с риска в търговския портфейл.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е основен риск за инвестициите на българските финансови пазари. Той представлява неблагоприятни изменения в търсенето на акциите на ИД "Капман Капитал" АД - намаление или липса на търсене. В следствие на това акционерите биха изпаднали в невъзможност да продадат закупените вече акции на фондовия пазар, на цени близки до, или превишаващи техните разходи по придобиването им.

Този риск е елиминиран цялостно като инвестиционно дружество "Капман Капитал" АД предлага непрекъснато цена на обратно изкупуване на акциите си в обращение. Инвестиционното дружество поддържа по всяко време изискуемия по закон минимум от ликвидни средства за нормално изплащане на акциите при обратно изкупуване.

Финансови активи								
Вид	2011				2010			
	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.
Други краткосрочни вземания	204				2			
Финансови активи държани за търгуване	3 974				4 750			
Общо	4 178	-	-	-	4 752	-	-	-
Финансови пасиви								
Вид	2011				2010			
	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	на 5 г.
Задължения по доставки	2				2			
Други краткосрочни задължения	9				10			
Общо	11	-	-	-	12	-	-	-
Нетна ликвидна разлика	4 167	-	-	-	4 740	-	-	-

Ценови риск

Това е рискът от промяна на цената на акциите в резултат на промени в цените на активите в инвестиционния портфейл на ИД "Капман Капитал" АД. Този вид риск се свързва и с неблагоприятна промяна на финансовото състояние на дружеството. Промяната на цената може да е както в посока на понижаване, така и в посока на покачване.

Ценовият риск на акциите на ИД "Капман Капитал" АД, предизвикан от промяна във финансовото състояние на дружеството, е значително ограничен заради законовите изисквания при структуриране на инвестиционния портфейл на дружеството, допълнителните ограничения, предвидени с неговия устав и законово ограничените разходи. В допълнение Комисия за Финансов Надзор и Банката Депозитар осъществяват постоянен контрол върху дейността на ИД "Капман Капитал" АД, както и върху дейността на управляващото го дружество. Ценовият риск, свързан със структурата на инвестиционния портфейл, е минимизиран в съответствие с избраната инвестиционна стратегия за активно управление на "портфейл на дохода".

Инфлационен риск

Инфлационният риск е вероятността от обезценка, породена от намаляване покупателната стойност на валутата, в която са деноминирани акциите на емитентите.

Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на дружеството, е свързан най-вече с валутния риск, който носят инвестиционните инструменти в портфейла му.

Инвестиционната политика и стратегия на дружеството се основава на факта, че в страната съществува т.н. система на паричен съвет (валутен) и курсът на лева към еврото е фиксиран - практически елиминира риска от промяна на съотношението между двете валути.

При инвестиране в ценни книжа, дългови и/или акции, деноминирани в различни от лева и евро валути, ще се прилагат стандартни техники за застраховане (хеджиране) от валутен риск: покупка на валутни опции, форуърдни сделки, покупка или продажба на валута чрез спот сделки, покупка или продажба на фючърсни контракти.

4. Корекция на грешки и промяна в счетоводна политика

Оповестява се:

- вида на грешката
- размера на корекцията по периоди
- преизчислена ли е сравнителната информация

5. Корекции на приблизителни оценки

Оповестява се:

Характера и размера на промяната в приблизителната оценка

6. Условни активи и пасиви

Към инвестиционното дружество не са отправени правни искове през годината и Инвестиционното дружество няма поети задържения.

7. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

8. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2011 г. е в размер на 1100 евро без ДДС.

9. Несигурности

Оповестява се информация за несигурностите, пред които е изправено ръководството при изготвяне на отчета.

10. Действащо дружество

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

ДЕКЛАРАЦИЯ

По смисъла на чл.100 о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. Сибилa Любомирова Грозданова-Янкова с ЕГН 7709233212, в качеството си на изпълнителен директор на ИД „Капман Капитал“ АД

и

2. Анелия Димитрова Трифонова с ЕГН 7504275590, в качеството си на съставител на финансовия отчет на ИД „Капман Капитал“ АД

Декларираме, че доколкото ни е известно:

А/ Комплектът финансови отчети, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата/загубата на ИД „Капман Капитал“ АД.

Б/ Годипният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата: 25 януари 2012 год.

Декларатори:

1.....
/Сибилa Грозданова - Янкова/

2.....
/Анелия Трифонова/