ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 15.02.2012г. 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 2011 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Капман АД е акционерно дружество, регистрирано в България с решение на СГС по фирмено дело № 15165/1996г. Дружеството е получило разрешение № 130 - ИП от 12.11.1997г. от КФН за извършване на дейност като инвестиционен посредник. Капман АД е пререгистрирано, съгласно Закона за търговския регистър, воден от Агенция по вписванията.
Седалището и адреса на управление на Капман АД е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02)81060; факс (02)8106033. Официалната регистрирана интернет страница е: www.capman.bg, електронният адрес: mail@capman.bg.

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник. ИП Капман АД притежава Лиценз № РГ-03-0072/28.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор, който съгласно разпоредбите на закона за прелицензиране на инвестиционните посредници замени съществуващия до края на 2005г. и издаден от Комисията за финансов надзор лиценз.

Инвестиционният посредник извършва следните дейности и предлага следните услуги:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с ценни книжа, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с ценни книжа;
- изпълнение на нареждания за покупка или продажба на ценни книжа за сметка на КЛИЕНТА;
- сделки за собствена сметка с ценни книжа;
- управление в съответствие със сключен с КЛИЕНТА договор, на индивидуален портфейл, включващ ценни книжа, по собствена преценка без специални нареждания на КЛИЕНТА;
- предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на КЛИЕНТ, по собствена инициатива или по искане на КЛИЕНТА, по отношение на една или повече сделки, свързани с ценни книжа;
- поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане на първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценни книжа за собствена сметка;

- предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка;
- съхраняване и администриране на ценни книжа за сметка на КЛИЕНТИ, включително попечителска дейност (държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги, като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
- предоставяне на заеми за извършване на сделки с ценни книжа, при условие че лицето, което предоставя заема участва в сделката, при условия и ред, определени с наредба;
- консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
- сделки с чуждестранни средства за заплащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги;
- инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с ценни книжа;
- услуги, свързани с дейността по поемане на емисии ценни книжа и/или предлагане на първоначална продажба на ценни книжа при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на ценни книжа за собствена сметка и/или предлагане за първоначална продажба на ценни книжа без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на ценните книжа за собствена сметка.

Ип Капман АД и през 2011г. е осъществявало основния предмет на дейност, описан по-горе. Финансовият резултат на Дружеството за 2011 г. след данъци е загуба в размер на 542 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Структура на основния капитал

Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (хил. лв.)
Николай Ялъмов	91%	4 550 000	4 550
Антон Домозетски	4%	200 000	200
СибилаГрозданова-Янкова	4%	200 000	200
Ангел Хаджийски	0.5%	25 000	25
Мария Велкова	0.5%	25 000	25

Към 31 декември 2011 г. Капман АД има участия в следните дъщерни и асоциирани дружества:

УД Капман Асет Мениджмънт АД – 99.9% от капитала на дружеството
Капман Ин ЕООД – 100% от капитала на дружеството
Капман Брокер ООД – 90% от капитала на дружеството
Фючърсна борса София АД – 98% от капитала на дружеството
Капман Грийн Енерджи АД – 20% от капитала на дружеството
Капман Консулт ЕООД – 100% от капитала на дружеството

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г.,Капман АД е с едностепенна структура на управление – Съвет на директорите (СД), състоящ се от трима члена:

1. Николай Петков Ялъмов
2. Антон Владимиров Домозетски
3. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Дружеството се управлява и представлява заедно от Николай Ялъмов – Председател на Съвета на директорите и Сибила Грозданова-Янкова - Изпълнителен член на Съвета на директорите.
Изпълнителен Директор на Дружеството е Сибила Любомирова Грозданова-Янкова.

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.

Организационна структура

Функционалната структура на "Капман" АД през 2011г. е, както следва:

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

Изпълнителни и анализационни отдели:

- Отдел "Работа с клиенти"-/Фронт офис/
- Отдел "Изпълнение на сделките"-/Брокери/
- Отдел "Приключване на сделките, клиринг и сетълмент"-/Бек - офис/
- Отдел "Анализ на пазарите и консултации"
- Отдел "Управление на риска"
- Отдел "Финансово-счетоводен"

Административни отдели:

- Отдел „Информация, деловодство и архив
- Отдел „Правен"

- Отдел „Административен"

Контролни отдели:

- Отдел „Вътрешен контрол"
- Отдел „Вътрешен одит"

Персонал
Към 31 декември 2011 г. общият брой на служителите в Капман АД е 17 души, в т.ч. 10 лица заети по основен трудов договор, 5 лица назначени по допълнителен трудов договор и 2 лица назначени по договор за управление и контрол.

Работна заплата
Начислените и изплатени средства за работна заплата и осигуровки за 2011 година са в размер на 267 хил.лв.

Анализ на продажбите и структура на разходите
Основният дял от приходите на Дружеството е формиран от приходите от операции с финансови активи и инструменти, възлизащи на 3 637 хил.лв и приходите от дивиденти в размер на 15 хил.лв.

Структурата на приходите от основна дейност е както следва:
Приходи от операции с финансови активи и инструменти – 3 637 хил.лв
Приходи от участия – 15 хил.лв.
Приходи от промяна на валутни курсове – 2 хил.лв.
Приходи от лихви – 16 хил.лв.
Приходи от комисиони – 149 хил.лв.

Разходите за основна дейност са в размер на 3 960 хил. лв. и са свързани основно с разходи по операции с финансови активи и инструменти, т.е. отрицателни разлики от преоценки и продажби на ценни книжа.

Структурата на разходите от основна дейност е както следва:
Разходи от операции с финансови активи и инструменти – 3 925 хил.лв
Разходи от промяна на валутни курсове – 3 хил.лв.
Други финансови разходи – 32 хил.лв.

Дълготрайни активи

Дружеството притежава дълготрайни активи с балансова стойност в размер на 639 хил.лв, разпределени в следните групи:

- Дълготрайни материални активи, възлизащи на 4 хил.лв
- Финансови активи, с балансова стойност в размер на 633 хил.лв и
- Активи по отсрочени данъци в размер на 2 хил.лв.

Капиталова структура
Собственият капитал на Дружеството е 2 414 хил. лв.
През отчетната 2011 г. не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството, който е в размер на 5 000 хил.лв.

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

Предвиждано развитие на Дружеството
Ръководството на дружеството не предвижда промени в развитието на основната му дейност в краткосрочен план.

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

Пазарът, на който дружеството оперира, е силно регулиран и същевременно високо конкурентен. И през 2011г. продължи тенденцията инвестиционни посредници да връщат притежаваните от тях лицензи от Комисията за финансов надзор, поради невъзможността им да покриват, с отчетените приходи от брокерски операции, изискваните разходи с цел поддържане на притежаваните лицензи. Световната икономическа криза оказа значително влияние върху развитието на Българския капиталов пазар. Макар в началото на 2011г. да бе отчетен впечатляващ ръст на основните индекси, дългоочаквано възстановяване на капиталовия пазар не се случи и след първото тримесечие на 2011, отново бяхме свидетели на ниски борсови обороти и слаба ликвидност - условия, в които взаимните фондове трудно биха могли да привлекат инвеститори

Основни клиенти, сключени договори
ИП Капман АД има подписани договори за брокерски услуги и изградени дългогодишни отношения, както със значителен брой професионални инвеститори, така и с по-малки непрофесионални инвеститори.

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

Очакванията ни са за постепенно излизане от кризата през 2012г., значително подобряване на ликвидността на капиталовия пазар чрез привличане на нови инвеститори на БФБ, на нови емитенти, както и в следствие на придобиването на мажоритарен пакет акции от стратегически инвеститори от капитала на БФБ.

Управление на капиталовия риск
Целите на ръководството са при управление на капитала да се защити правото на ИП Капман АД да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.
За да поддържа или изменя капиталовата структура, ИП Капман АД може да коригира сумата на изплатените дивиденти и възстановения капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да покрие дългове.

ИП Капман АД извършва ежедневен мониторинг за спазването на нормативно-определените ограничения като изготвя отчет за капиталовата адекватност и ликвидност с цел изчисление на капиталовата база на собствения капитал и капиталовите изисквания, свързани със следните рискове:

- Кредитен риск
- Кредитен риск на насрещната страна
- Риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки
- Сетълмент риск
- Позиционен, валутен и стоков риск
- Операционен риск

През отчетната 2011г. Дружеството не е допускало неизпълнение на нито едно капиталово ограничение.

Николай Ялъмов
Председател на борда на директорите

Сибила Трозданова-Янкова
Изпълнителен директор

Капман АД
гр. София
15.02.2012 г.

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
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА "КАПМАН" АД

Доклад върху годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на компанията "КАПМАН" 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 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 в годишния финансов отчет.

RSM BX LTD is a member of the RSM International network. The RSM International network is a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. The RSM International network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

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 компанията "КАПМАН" АД за периода приключващ към 31 декември 2011 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Параграф за обръщане на внимание
Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание, че в Доклада за дейността обосновано са оповестени причините за финансовото състояние, както и намерението на ръководството да запази и стабилизира Дружеството. Налице са условия, показващи наличието на несигурност, породена от факта, че стойността на собствения капитал продължава да пада под тази, на регистрирания, като към 31 декември 2011 година възлиза на 2414 х.лв., или със 628 х.лв. по-малко от предходната година. Дружеството е реализирало нетна загуба в размер на 542 х.лв. за годината, завършваща на 31 декември 2011 г., формирана предимно от преоценки на търговския портфейл на дружеството и не е резултат от управленски решения.

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 "КАПМАН" 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

05 март 2012 година
Гр. София, България

Отчет за доходите

"КАПМАН" АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2011 година

Продължаващи дейности	**Приложение**	**2011 г. BGN'000**	**2010 г. BGN'000**
Приходи от дивиденти	1.1	15	209
Приходи от лихви и други подобни приходи	1.1	16	26
Разходи за лихви и други подобни разходи;	1.2.1	-	(2)
Приходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.1	159	199
Разходи от такси,комисиони, операции с движими ценности;	1.2.1	(36)	(16)
Приходи от последващи оценки на финансови активи/пасиви	1.1	3 627	4 241
Разходи от последващи оценки на финансови активи/пасиви	1.2.1	(3921)	(4 795)
Брутна печалба		**(140)**	**(138)**
Финансов резултат от сделки с чужда валута		(1)	(3)
Печалба, намалена/увеличена със загубите/печалбите от ценни книжа и чужда валута		**(1)**	**(3)**
Други доходи		1	17
Административни разходи	1.2.2	(280)	(298)
Други разходи	1.2.3	(123)	(151)
Печалба преди данъчно облагане		**(543)**	**(573)**
Изменение от отсрочени данъци		**1**	
Разходи за данъци		**1**	**-**
Печалба / загуба за периода продължаващи дейности		**(542)**	**(573)**
Печалба/(загуба) за периода		**(542)**	**(573)**

Приложенията от страница 18 до страница 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Н.Ялъмов С.Грозданова-Янкова

Съставител:
Н.Моравенова

Заверил:
"ЕР ЕС ЕМ Би Екс" ООД

София, 27 януари 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
05. 03. 2012
Ер Ес Ем Би Екс ООД
Управител: Регистриран одитор:
RSM BX Ltd.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №130
"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

Отчет за всеобхватния доход

"КАПМАН" 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		**(542)**	**(573)**
Друг всеобхватен доход		**(86)**	**-**
Финансови активи на разположение за продажба			
- печалба/(загуба) от текущия период		(86)	
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(86)**	**-**
Общо всеобхватен доход за периода		**(628)**	**(573)**

Приложенията от страница 18 до страница 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Н.Ялъмов / С.Грозданова-Янкова

Съставител:
Н.Моравенова

Заверил:
"ЕР ЕС ЕМ Би Екс" ООД

София, 27 януари 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
05. 03. 2012
Ер Ес Ем Би Екс ООД
Управител: Регистриран одитор:
RSM BX Ltd.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №130
"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

Отчет за финансовото състояние

"КАПМАН" АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.

	Приложение	31 Декември 2011	31 Декември 2010
АКТИВ		**BGN'000**	**BGN'000**
Нетекущи активи			
Нетекущи финансови активи			
Дялове и участия		613	420
Финансови активи на разположение за продажба		20	106
Общо нетекущи финансови активи	2.1	633	526
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2.2	4	17
Нематериални активи	2.3	-	-
Общо		**4**	**17**
Активи по отсрочени данъци	2.4	**2**	**1**
Общо нетекущи активи		**639**	**544**
Текущи активи			
Финансови активи			
Финансови активи, държани за търгуване	2.5	1 333	1 593
Общо финансови активи		**1 333**	**1 593**
Текущи вземания	2.6	**318**	**590**
Парични средства	2.7	**151**	**351**
Общо текущи активи		**1 802**	**2 534**
Общо активи		**2 441**	**3 078**
ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ			
Получени чужди активи			
Ценни книжа на клиенти			
Акции		55 169	68 789
Компенсаторни инструменти		637	619
Други		6 426	4 612
Общо	2.5	**62 232**	**74 020**
Парични средства на клиенти			
Парични средства в разплащателни сметки в лева		319	380
Парични средства в разплащателни сметки във валута		14	6
Общо	2.7	**333**	**386**
СУМА НА АКТИВА		**65 006**	**77 484**

"КАПМАН" АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.

	Приложение	31 Декември 2011	31 Декември 2010
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**BGN'000**	**BGN'000**
Собствен капитал			
Основен /регистриран/ капитал	2.8.1	**5 000**	**5 000**
Резерви			
Резерв от последващи оценки на активите		(80)	6
Общи резерви		500	500
Общо	2.8.2	**420**	**506**
Финансов резултат			
Натрупани /неразпределени/ печалби		(2 464)	(1 891)
Печалба за годината		(542)	(573)
Общо	2.8.3	**(3 006)**	**(2 464)**
Общо собствен капитал		**2 414**	**3 042**
Нетекущи пасиви			
Други	2.9	-	1
Общо		**-**	**1**
Текущи пасиви			
Задължения към доставчици и клиенти	2.10	8	8
Задължения по търговски заеми	2.11	1	11
Задължения към персонала	2.12	14	10
Задължения към осигурителни предприятия	2.12	2	2
Данъчни задължения	2.13	2	4
Общо текущи пасиви		**27**	**35**
Сума на пасивите		**27**	**36**
Сума на собствен капитал и пасиви		**2 441**	**3 078**
ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ ПАСИВИ			
Задължения по получени чужди активи			
Задължения по ценни книжа на клиенти		62 232	74 020
Задължения по парични средства на клиенти		333	386
Общо	2.14	**62 565**	**74 406**
СУМА НА ПАСИВА		**65 006**	**77 484**

Приложенията от страница 18 до страница 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Н.Ялъмов - Е.Грозданова-Янкова

Съставител: Н.Моравенова

Заверил: "ЕР ЕС ЕМ Би Екс" ООД
София, 27 януари 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
05. 03. 2012
Ер Ес Ем Би Екс ООД
Управител: Регистриран одитор:
RSM BX Ltd.

Отчет за паричните потоци

"КАПМАН" АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2011 година

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	417	493
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(386)	(457)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	(201)	-
Такси, комисионни и други подобни	2	202
Парични потоци, свързани с лихви	18	28
Курсови разлики	-	(3)
Парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	109	(130)
Платени лихви	(2)	(2)
Други плащания, нетно	11	(73)
Паричен поток използван в специализирана инвестиционната дейност	**(32)**	**58**
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	66	(86)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(265)	(277)
Платени данъци (без корпоративни данъци)	(9)	(11)
Платени корпоративни данъци	-	48
Други плащания (нетно)	(3)	(6)
Паричен поток използван в неспециализирана инвестиционната дейност	**(211)**	**(332)**
Паричен поток от финансова дейност		
Парични потоци по финансов лизинг	(10)	(19)
Паричен поток от финансовата дейност	**(10)**	**(19)**
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	**(253)**	**(293)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	**737**	**1 030**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**484**	**737**
в т.ч. Задължения по парични средства на клиенти	**333**	**386**
Собствени парични средства	**151**	**351**

Приложенията от страница 18 до страница 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Н.Ялъмов С.Гроздановa-Янкова

Съставител: Н.Моравенова

Заверил: "ЕР ЕС ЕМ Би Екс" ООД
София, 27 януари 2012г.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №130 "ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

Заверил съгласно одиторски доклад.
05. 03. 2012
Ер Ес Ем Би Екс ООД
Управител: Регистриран одитор:
RSM BX Ltd.

Отчет за собствения капитал

"КАПМАН" АД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2011 г.

	Основен капитал	*Резерв от последващи оценки*	*Общи резерви*	*Натрупани печалби/ загуби*	*Общо собствен капитал*
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2009 г.	**5 000**	**6**	**500**	**(1 891)**	**3 615**
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	**5 000**	**6**	**500**	**(1 891)**	**3 615**
Промени в собствения капитал за 2010 г.					
Печалба/(загуба) за периода				*(573)*	*(573)*
Остатък към 31.12.2010 г.	**5 000**	**6**	**500**	**(2 464)**	**3 042**
Преизчислен остатък към 31.12.2010 г.	**5 000**	**6**	**500**	**(2 464)**	**3 042**
Промени в собствения капитал за 2011 г.					
Печалба/(загуба) за периода				*(542)*	*(542)*
Друг всеобхватен доход	-	*(86)*	-	-	*(86)*
Финансови активи на разположение за продажба					
- печалба/(загуба) от текущия период		*(86)*			*(86)*
Остатък към 31.12.2011 г.	**5 000**	**(80)**	**500**	**(3 006)**	**2 414**

Приложенията от страница 18 до страница 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:
Н.Ялъмов С.Гроздanова-Янкова

Съставител:
Н.Моравенова

Заверил:
"ЕР ЕС ЕМ Би Екс" ООД

София, 27 януари 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад.
05. 03. 2012
Ер Ес Ем Би Екс ООД
Управител: Регистриран одитор:
RSM BX Ltd.

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №130
"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД