

# КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

## САМОСТОЯТЕЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 32 е одобрен и подписан от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Изпълнителен директор:

---

София, м. Март 2011 г.

Съставител:

---

<b>ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</b> .....	4
<b>ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ</b> .....	9
<b>ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ</b> .....	11
<b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</b> .....	12
<b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ</b> .....	13
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК</b> .....	14
<b>ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b> .....	15
<b>ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b> .....	16
<b>I. Обща информация</b> .....	16
<b>II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики</b> .....	17
База за изготвяне .....	17
Изявление за съответствие .....	18
Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила .....	18
Приложени съществени счетоводни политики .....	19
Промени в счетоводната политика .....	19
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване .....	19
Финансови активи .....	19
Парични средства .....	21
Собствен капитал .....	21
Търговски и други задължения .....	22
Данъчни задължения .....	22
Задължения към персонала .....	22
Печалба или загуба за периода .....	22
Разходи .....	22
Приходи .....	22
Данъци върху дохода .....	23
Функционална валута и валута на представяне .....	23
Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки .....	24
Грешки и промени в счетоводната политика .....	24
Сделки по плащания, базирани на акции .....	25
Свързани лица и сделки между тях .....	25
Събития след края на отчетния период .....	25
Отчет за паричния поток .....	25
Отчет за промените в собствения капитал .....	25
<b>III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет</b> .....	26
1. Отчет за всеобхватния доход .....	26
1. 1. Разходи .....	26
1. 1. 1. Разходи за външни услуги .....	26
1. 1. 2. Разходи за заплати и осигуровки на персонала .....	26
1. 1. 3. Други разходи .....	26
1. 1. 4. Финансови разходи .....	26
1. 1. 5. Разход за данъци .....	26
2. Отчет за финансовото състояние .....	27
2. 1. Активи по отсрочени данъци .....	27
2. 2. Финансови активи текущи .....	27
2. 3. Парични средства .....	27
2. 4. Собствен капитал .....	27

2. 4. 1. Основен капитал.....	27
2. 4. 2. Финансов резултат.....	28
2. 5. Текущи търговски и други задължения.....	28
<b>IV. Други оповестявания .....</b>	<b>28</b>
1. Свързани лица и сделки със свързани лица.....	28
2. Принцип-предположение за действащо предприятие .....	28
3. Доход на акция .....	29
4. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	30
Оценка .....	30
Кредитен риск .....	30
Лихвен и валутен риск .....	31
5. Управление на капитала .....	32
6. Събития след края на отчетния период .....	32
7. Възнаграждение за одит .....	32
8. Действащо дружество – финансово състояние.....	32

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

### **За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 2 МАРТ 2011 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

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

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от ЕВРООДИТ Би Екс ООД.

### **ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

Дружеството е регистрирано в България. Основната му дейност е свързана с дейността на компаниите, които извършват дейност в областта на производството на енергия добивана от възобновяеми енергийни източници, изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива, екологично третиране на отпадъците, енергийна ефективност и търговия с вредни емисии.

### **ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

#### **Резултати за текущия период**

Дружеството и през тази година не е извършвало активна стопанска дейност.

Финансовият резултат на Дружеството за 2010 г. след данъци е загуба в размер на (1) хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

### **Структура на основния капитал**

<b>"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД</b>	<b>Брой акции</b>	<b>% от капитала</b>	<b>Номинална ст-т/хил.лв/</b>
<b>Пряко акционерно участие</b>			
1. „Капман“ АД	100 000	20	100
2. Пропърти Дивелъпърз“ООД	400 000	80	400
<b>Непряко акционерно участие</b>			
1. „Уудгрийн Лимитид“ООД, Кипър - общо	90 000	18	90
<i>чрез „Капман“ АД</i>	90 000	18	90
2. Октавиан Николае Туркан - общо	360 000	72	360
<i>чрез „Пропърти Дивелъпърз“ООД</i>	360 000	72	360
3. Николай Петков Ялъмов - общо	48 000	10	48
<i>чрез „Капман“ АД</i>	8 000	2	8
<i>чрез „Пропърти Дивелъпърз“ООД</i>	40 000	8	40
4. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова	1 000		1
<i>чрез „Капман“ АД</i>	1 000		1
5. Антон Владимиров Домозетски	1 000		1
<i>чрез „Капман“ АД</i>	1 000		1

Към 31 декември 2010 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества.

### **СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2011 ГОДИНА**

Ръководството си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2011 г.:

Основна цел на съвета на директорите през 2011г. ще бъде реструктурирането на капитала, така че при едно бъдещо набиране на средства чрез фондовия пазар, бъдещите инвеститори в дружеството да не бъдат ощетени, като споделят отрицателния финансов резултат на фонда, натрупал се главно поради негативната преоценка на финансовите инструменти в портфейла на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

Друг важен приоритет в дейността на дружеството ще е внимателния и аргументиран подбор на бизнес планове и инвестиционни проекти, които да бъдат предложени на инвеститорите и не на последно място осъществяването на дълго планираното увеличение на капитала и стартирането на активна стопанска дейност.

### **УПРАВЛЕНИЕ**

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2010 г., Капман Грийн Енерджи Фонд АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2010 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Детелина Светославова Смилкова
2. Капман Ин ЕООД
3. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Изпълнителен Директор на Дружеството е Капман Ин ЕООД чрез управителя Николай Петков Ялъмов.

### **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, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2010 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.

#### *Човешки ресурси*

##### *Персонал*

Към 31 декември 2010 г. в Дружеството има сключени 4 договора – 3 договора за управление и контрол – един с юридическо лице и два с физически лица и 1 допълнителен договор по трудови правоотношения. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсирани отпуски.

#### *Работна заплата*

Начислените и изплатени средства за работна заплата и свързаните с тях осигуровки за изтеклата година са в размер на (3)хил.лв. С решение на общото събрание на

акционерите от 2009г. през 2010г. не са изплащани възнаграждения на членовете на съвета на директорите на дружеството.

*Анализ на структурата на разходите*

Разходите за основна дейност са в размер на (15)хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки и разходи за външни услуги, както и разходи от последваща оценка на финансови инструменти.

*Капиталова структура*

Собственият капитал на Дружеството е 117хил. лв.

През отчетната 2010 г. не са настъпили изменения в основния капитал на Дружеството.

*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 не предвижда промени в намеренията за развитие на основната дейност на Дружеството в краткосрочен план/дългосрочен план. Съветът на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД има за цел да управлява и да инвестира в проекти самостоятелно и/или чрез придобивне на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании (чрез участие като учредител или чрез покупка на дялове/акции във вече съществуващи дружества) в следните области в сферата на възобновяемите енергийни източници: изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ до 10MW, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива, дейности свързани с екологичното третиране на отпадъците, енергийната ефективност, грантови финансираня, търговия с вредни емисии и др.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет Капман Грийн Енерджи Фонд АД е в процес на стартиране на активната си дейност. “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма задължения към банки и небанкови финансови институции. Съветът на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД има за цел да осигури достъп на широк кръг от инвеститори на фондовата борса до проекти в сферата на възобновяемата енергия. Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании.

**Кратък преглед на състоянието на пазара**

Към момента на изготвяне на настоящия финансов отчет, активната дейност на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е в процес на стартиране и дружеството не е извършвало инвестиции свързани с основния си предмет на дейност.

Като основни негови конкуренти се определят фондовете за дялово инвестиране и дружествата, които развиват дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници, енергийна ефективност и третиране на отпадъците.

В сравнение с възможностите и перспективите за развитие на производството и потреблението на ВЕИ, дейности в областта на енергийната ефективност, оползотворяване на отпадъците и всички съпътстващи дейности, конкуренцията е все още ниска.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е единственото публично дружество с фокус възобновяеми енергийни източници. Като основни конкурентни предимства на фонда могат да посочени:

- Изграденото сътрудничество с лица от различни сфери на икономиката, които ще съдействат чрез своя опит, контакти и съвместна дейност;

- Богатата мрежа от контакти от малки и средни предприятия, регионални и местни организации и професионални сдружения, водещи до бързото популяризиране и прилагане на предлаганите услуги.

Екипът на консултантското дружество „Капман Ин“ ЕООД, което представлява и управлява фонда има опит в оценката на предприятия, изготвяне и управление на проекти за финансиране, пазарни проучвания и анализи.

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

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е одобрена с протокол от Съвета на директорите на от 14 април 2008 година. На този етап от развитието дейността на дружеството не са извършвани изменение и/или допълнения в нея.

Съветът на директорите счита, че не се налага ревизирането на програмата поради факта, че Капман Грийн Енерджи Фонд АД не извършва активна стопанска дейност и съответно към края на 2010 год. инвеститорите в дружеството са неговите учредители – „Капман“ АД и „Пропърти Дивелъпърз“ ООД.

Съвета на директорите на дружеството изцяло се ръководи от принципите, заложили в програмата – защита правата на акционерите, равнопоставеността им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информацията, както и ефикасен контрол върху управлението.

### **Финансов отчет и анализ**

Едни от основните показатели, които Капман Грийн Енерджи Фонд АД използва за анализ на финансовото си състояние са:

► Показатели за ликвидност – чрез показателите за ликвидност се изразява способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали с краткотрайните си активи дружеството е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на дружеството да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага, само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидността като цяло. В Таблица №1 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на дружеството за текущия и предходен период.

Таблица № 1

№	Показатели	Текуща 2010	Предходна 2009	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	103	118	-12.71%
2	Коефициент на бърза ликвидност	103	118	-12.71%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	103	118	-12.71%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	1	1	-

През 2010г. дружеството има текущи задължения в размер на 1хил.лв. Като текущи активи дружеството разполага с парични средства и финансови активи, в следствие на което коефициентите за обща, бърза и незабавна ликвидност са с еднаква стойност. Изменението на коефициентите към 31.12.2010г. спрямо 31.12.2009г. е в резултат на намаление на финансовите активи с 15 хил.лв. Паричните средства на дружеството изцяло покриват текущите задължения.

► Показатели за ефективност – ефективност на разходите и ефективност на приходите са посочени в Таблица № 2

Таблица № 2

№	Показатели	Текуща 2010	Предходна 2009	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите	-	-	-
2	Коефициент на ефективност на приходите	-	-	-

Капман Грийн Енерджи Фонд АД не е реализирала приходи през финансовата 2010г. Има направен разход в размер на (15)хил.лв.

### Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

#### Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството на Капман Грийн Енерджи Фонд АД при управление на капитала са да защитят правото на Капман Грийн Енерджи Фонд АД да продължи като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Капитала на дружеството се контролира на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви“ включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал“ (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

	2010	2009
Общо пасиви	1	1
Намаление: пари и парични еквиваленти	1	1
Нетен дълг	0	0
Собствен капитал	117	118
<b>Общо капитал</b>	<b>117</b>	<b>118</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Не се наблюдава промяна в коефициента на задлъжнялост на дружеството през 2010г. в сравнение с 2009г.

Капман Ин ЕООД-чрез управителя **Николай Ялъмов**  
Изпълнителен директор

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД  
гр.София, 28 февруари 2011 г.





## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

#### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на компанията „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД“ АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2010 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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 във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че 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 финансовия отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД“ АД към 31 декември 2010 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.

*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 годишния неконсолидиран доклад за дейността за 2010 г., изготвен от ръководството на „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД“ 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 2010 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

**СОП „ЕВРООДИТ Би Екс“ ООД**

**Управител:**

**ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА**

**Регистриран одитор, отговорен за одита:**

**ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ**



**31 март 2011 година**

**Гр. София, България**

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

**КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2010 година**

	Приложение	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
<b>Продължаващи дейности</b>			
<b>Разходи по икономически елементи</b>		<b>(6)</b>	<b>(63)</b>
Разходи за външни услуги	1.1.1.	(3)	(4)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.1.2.	(3)	(55)
Други разходи	1.1.3.	-	(4)
<b>Финансови разходи</b>	1.1.4.	<b>(9)</b>	<b>(12)</b>
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		<b>(15)</b>	<b>(75)</b>
<b>Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци</b>		<b>(15)</b>	<b>(75)</b>
<b>Разход за данъци</b>	1.1.5.	<b>14</b>	<b>(22)</b>
Изменение за сметка на отсрочени данъци		14	(22)
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		<b>(1)</b>	<b>(97)</b>
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>(1)</b>	<b>(97)</b>

Приложенията от страница 16 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:  
КАПМАН ИН ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:  
МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:  
"ЕВРООДИТ Би Екс"  
София, 28 февруари 2011 г.



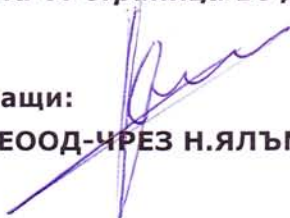
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

**КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2010 година**

	Приложение	2010 г. BGN'000	2009 г. BGN'000
Печалба/загуба за периода		(1)	(97)
Друг всеобхватен доход		-	-
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(1)	(97)

Приложенията от страница 16 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Представляващи:  
 КАПМАН ИН ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ



Съставител:  
 МАРИЯ ВЕЛКОВА




Заверил:  
 "ЕВРОДИТ Би Екс"

София, 28 февруари 2011 г.



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2010г.

	Приложение	31.12.2010 г. BGN'000	31.12.2009 г. BGN'000
<b>АКТИВ</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Активи по отсрочени данъци	2.1.	15	1
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>15</b>	<b>1</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи текущи	2.2.	101	117
Парични средства	2.3.	2	1
<b>Общо текущи активи</b>		<b>103</b>	<b>118</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>118</b>	<b>119</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Основен капитал</b>	2.4.1.	<b>500</b>	<b>500</b>
Регистриран капитал		500	500
<b>Финансов резултат</b>	2.4.2.	<b>(383)</b>	<b>(382)</b>
Натрупани печалби/загуби		(382)	(285)
Печалба/загуба за годината		(1)	(97)
<b>Собствен капитал</b>		<b>117</b>	<b>118</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи търговски и други задължения	2.5.	1	1
<b>Текущи пасиви</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Сума пасив</b>		<b>118</b>	<b>119</b>

Приложенията от страница 16 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:

КАПМАН ИН ЕООД ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:

"ЕВРОДИТ Би Екс"

София, 28 февруари 2011 г.



**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК**

<b>КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД</b>		
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2010 година</b>		
	<b>2010 г. BGN'000</b>	<b>2009 г. BGN'000</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Плащания на доставчици	(2)	(8)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(3)	(55)
Други плащания, нетно	(1)	(2)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(6)</b>	<b>(65)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	7	62
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>7</b>	<b>62</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

Приложенията от страница 16 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:  
КАПМАН ИН ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:  
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:  
"ЕВРООДИТ Би Екс"

София, 28 февруари 2011 г.



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2010 г.

	Основен капитал	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Остатък към 31.12.2008 г.	500	(285)	215
Преизчислен остатък към 31.12.2008 г.	500	(285)	215
Промени в собствения капитал за 2009 г.			
Печалба/(загуба) за периода		(97)	(97)
Остатък към 31.12.2009 г.	500	(382)	118
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	500	(382)	118
Промени в собствения капитал за 2010 г.			
Печалба/(загуба) за периода		(1)	(1)
Остатък към 31.12.2010 г.	500	(383)	117

Приложенията от страница 16 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващи:  
КАПМАН ИН ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:  
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:  
"ЕВРОДИТ Би Екс"

София, 28 февруари 2011 г.



## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

### **I. Обща информация**

**Наименование на дружеството:** Капман Грийн Енерджи Фонд АД

**Управителен съвет:**

**Председател:** Детелина Светославова Смилкова

**Членове:** Капман Ин ЕООД и Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

**Изпълнителен директор:** Капман Ин ЕООД

**Съставител:** Мария Ангелова Велкова

**Държава на регистрация на дружеството:** България

**Седалище и адрес на регистрация:** гр.София, ул.Три уши № 8, ет.6

**Обслужващи банки:** ТБ ОББ АД

**Финансовият отчет е самостоятелен отчет на дружеството.**

**Предмет на дейност:** Предметът на дейност на дружеството е свързан с:

- Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в сферата на възобновяемите източници на енергия;
- Управление на проекти и изработване на програми, свързани с усвояване на грантови финансираня, насочени към производство на енергия от възобновяеми източници;
- Участие в пазари за търговия на суровини и електроенергия от възобновяеми източници;
- Придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на други държави, в които Дружеството участва;
- Извършване на всяка друга дейност, за която няма забрана, установена със закон.

**Дата на финансовия отчет:** 31. 12. 2010 г.

**Текущ период:**

**годината започваща на 01. 01. 2010 г. и завършваща на 31. 12. 2010 г.**

**Предходен период:**

**годината започваща на 01. 01. 2009 г. и завършваща на 31. 12. 2009 г.**

**Орган одобрил отчета:** Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 2 март 2010 год.



### **Структура на капитала**

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност ( в хил.лева)
Пропърти Дивелъпърз ООД	80.00%	400 000	400
Капман АД	20.00%	100 000	100
Всичко	<b>100. 00%</b>	<b>500 000</b>	<b>500</b>

### **Регулаторна рамка**

От 2008 г. с Решение № 789-ПД на КФН - Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в регистъра на публичните дружества. С решение на Българска Фондова Борса – София АД емисията акции на дружеството е допусната до търговия на регулирания пазар на ценни книжа през 2008г.

Дейността на дружеството се контролира от Комисия за финансов надзор и Българска Фондова Борса.

Специфично законодателство, което е приложимо към дейността на дружеството е Закона за публично предлагане на ценни книжа и подноративните му актове и наредбите издадени от Комисията за финансов надзор уреждащи дейността на публичните дружества.

## **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 счетоводни стандарти, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези финансови отчети, приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

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

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Няма елементи на финансовите отчети, чието представяне да включва по-висока степен на преценка или субективност, както и елементи, за които предположенията и оценките да имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло.

### **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 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 12 *Данъци върху дохода*

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 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

#### **Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила**

Публикуваните стандарти, които все още не са в сила, до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът е на стандарти и разяснения, които са публикувани, които Дружеството в разумна степен очаква да бъдат приложими в бъдеще. То възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

#### **МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)**

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това да окаже каквото и да било влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

Ранното приложение на стандарта е позволено както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия стандарт.

#### **МСС 32 Финансови инструменти: представяне . класификация на емисиите на права (изменение)**

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се пояснят емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или за придобиване на определен брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху Дружеството след първоначалното приложение.

#### **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка**

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на СМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансовите активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи СМСС ще адресира класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджинга и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Приложението на първият етап на МСФО 9 ще окаже влияние върху класификацията и оценката на финансовите активи на Дружеството. Тя ще определи количествено ефекта във връзка с

другите фази, когато те бъдат публикувани, за да представи пълната картина на ситуацията.

### **Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)**

СМСС публикува *Подобрения в МСФО*, набор от изменения в МСФО. Измененията не са приложени, тъй като те влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г.

Дружеството, обаче не очаква приложението на измененията да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността му.

### **Приложени съществени счетоводни политики**

#### **Промени в счетоводната политика**

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на следните нови и изменени МСФО в сила от 1 януари 2010:

#### **Нови и променени стандарти и интерпретации**

- ✓ МСФО 2 Плащане на базата на акции: групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, в сила от 1 януари 2010 г.
- ✓ МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен), в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- ✓ МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, в сила от 1 юли 2009 г.

#### **МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване - допустими хеджирани обекти**

Изменението пояснява, че предприятието може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации.

Дружеството е достигнало до заключението, че изменението няма да окаже влияние върху финансовото му състояние или финансовите резултати от дейността му, тъй като то не е сключвала подобни хеджове.

МСС 7 *Отчет за паричните потоци*: Стандартът упоменава, че като парични потоци от инвестиционна дейност могат да се класифицират единствено разходи, които водят до признаването на актив.

Други изменения, възникващи от Подобренията в МСФО в следните стандарти, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството:

МСС 1 Представяне на финансови отчети

МСС 34 *Междинно финансово отчитане*

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

### **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, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания,

или като инвестиции държани до падеж, или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Всички финансови активи първоначално се признават по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на уреждане, т.е. на датата, на която актива е прехвърлена на или от Дружеството.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и котираны финансови инструменти от колективни инвестиционни схеми.

### **Последващо оценяване**

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

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще.

При първоначалното признаване Дружеството не е определило никакви финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Дружеството е оценило финансовите си активи, държани за търгуване, различни от деривативи, за да определи дали намерението да ги продава в близко бъдеще все още е уместно. Когато тя не е в състояние да търгува тези финансови активи поради неактивни пазари и намерението на ръководството за продажба в обозримо бъдеще се промени съществено, в редки обстоятелства Дружеството може да избере да рекласифицира тези финансови активи. Рекласификацията в заеми и вземания, финансови активи на разположение за продажба, или финансови активи, държани до падеж, зависи от естеството на актива. Тази оценка не се отразява върху финансови активи, определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, където е използвана опцията за справедлива стойност при определянето им като такива.

### **Отписване**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то

продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него.

В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

### **Обезценка на финансови активи**

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценен. Финансовият актив или дружеството от финансови активи се счита за обезценен, ако и единствено ако, съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или дружеството от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения, неизпълнение или просрочие при изплащането на лихвите или главницата, вероятност да изпаднат в несъстоятелност или друга финансова реорганизация, и, когато очевидни данни показват, че е налице измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са съпоставими с неизпълнения.

Към датата на финансовия отчет се прави преглед за определяне на обезценка от несъбираемост.

Вземанията от клиенти по продажби, се признават и отчитат по оригинална фактурна стойност, намалена с обезценка от несъбираемост. Приблизителна оценка на съмнителни вземания се извършва, когато събирането на пълната сума не е вероятно. Несъбираемите вземания се отписват при тяхното установяване.

Определянето на обезценката се извършва на база на индивидуален подход за всяко вземане по решение на ръководството.

### **Парични средства**

Паричните средства на дружеството включват парични средства в брой и в банки, съответно в лева и във валута.

Паричните еквиваленти са краткосрочни, лесно обратими високоликвидни вложения, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им:

### **Собствен капитал**

Собственият капитал на дружеството се състои от:

#### *Основен капитал включващ:*

Регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация. Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции.

#### *Финансов резултат включващ:*

Непокрита към датата на финансовия отчет натрупана загуба от предходни периоди и/или неразпределена печалба от предходни години.

Финансов резултат от периода.

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.

## **Търговски и други задължения**

### **Данъчни задължения**

Текущи данъчни задължения са задължения на Дружеството във връзка с прилагането на данъчното законодателство. Съгласно българското данъчно законодателство дружество няма задължение за извършване на месечни или тримесечни авансови вноски за корпоративен данък през текущия период, след като е приключило предходния отчетен период с нетни приходи от продажби в размер по-малък от 200 000 лева.

### **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 неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсирани отпуски.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

### **Печалба или загуба за периода**

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включват 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“.

Дружеството отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

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

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

През отчетния период дружеството няма генерирани приходи.

### **Данъци върху дохода**

#### *Текущ данък върху доходите*

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат приложимите за периода данъчните закони и съответните данъчни ставки. Приложими са законите, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

#### *Отсрочен данък върху доходите*

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансовите стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

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

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

### **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.

### **Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовите отчети не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация.

Международните стандарти за финансово отчитане изискват от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приблизителните оценки подлежат на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се базират, или в резултат от получена нова информация, или допълнително натрупан опит.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно чрез включването му в печалбата или загубата за периода, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата. Дотолкова, доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка води до промени в активите и пасивите, или се отнася до компонент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

### **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.

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.

### **Сделки по плащания, базирани на акции**

Служителите (включително директорите) на Дружеството не получават възнаграждения под формата на сделки по плащания, базирани на акции, където служителите предоставят услуги в замяна на акции или права върху акции („сделки, уреждани със собствен капитал“).

### **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.

### **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 е 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

Някои сделки, като например продажбата на дадено оборудване, могат да донесат печалба или загуба, която се включва в признатата печалба или загуба. Паричните потоци, които са свързани с подобни сделки представляват парични потоци от инвестиционна дейност.

Паричните плащания за производство или придобиване на активи за отдаване под наем и впоследствие държани за продажба, са парични потоци от оперативна дейност.

Паричните постъпления от наеми и последващи продажби на такива активи също са парични потоци от оперативни дейности.

### **Отчет за промените в собствения капитал**

Съгласно приетата счетоводна политика отчета включва:

Нетна печалба или загуба за периода;

Салдото на непокритата загуба и/или 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. Разходи

##### 1. 1. 1. Разходи за външни услуги

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Абонаменти	2	2
Други разходи за външни услуги	1	2
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

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

Разходи за:	2010 г.	2009 г.
<b>Разходи за заплати на в т.ч.</b>	<b>2</b>	<b>55</b>
производствен персонал	2	2
административен персонал		53
<b>Разходи за осигуровки на в т.ч.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
производствен персонал	1	
<b>в т.ч. разходи по неизпозвани отпуски</b>		
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>55</b>

##### 1. 1. 3. Други разходи

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Разходи за командировки		4
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

##### 1. 1. 4. Финансови разходи

Вид разход	2010 г.	2009 г.
<b>От операции с финансови инструменти</b>	<b>9</b>	<b>12</b>
<b>Общо</b>	<b>9</b>	<b>12</b>

##### 1. 1. 5. Разход за данъци

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

Вид разход	2010 г.	2009 г.
Отсрочени данъци	(14)	22
<b>Общо</b>	<b>(14)</b>	<b>22</b>

**2. Отчет за финансовото състояние**

**2. 1. Активи по отсрочени данъци**

Временна разлика	31 декември 2009		Движение на отсрочените данъци за 2010				31 декември 2010	
	Данъчна основа	Временна разлика	увеличение		намаление		Данъчна основа	Временна разлика
			Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика		
<b>Активи по отсрочени данъци</b>								
Амортизации							-	-
Обезценка	10	1	140	14			150	15
<b>Общо активи:</b>	10	1	140	14	-	-	150	15

**2. 2. Финансови активи текущи**

Текущи финансови активи	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Финансови активи държани за търгуване	101	117
<b>Общо</b>	<b>101</b>	<b>117</b>

Финансови активи държани за търгуване					
Вид	Емитент	31.12.2010 г.		31.12.2009 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
КИС	ИД Капман Капитал АД	1.09%	65	0.34%	76
КИС	ДФ Капман Макс	0.36%	36	1.14%	41
<b>Общо</b>			<b>101</b>		<b>117</b>

**2. 3. Парични средства**

Вид	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	2	1
В лева	2	1
<b>Общо</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

**2. 4. Собствен капитал**

**2. 4. 1. Основен капитал**

Акционер	31.12.2010 г.				31.12.2009 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Пропърти Дивелъпърз ООД	400 000	400	400	80%	400 000	400	400	80%
Капман АД	100 000	100	100	20%	100 000	100	100	20%
<b>Общо:</b>	<b>500 000</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>	<b>500 00</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

## **2. 4. 2. Финансов резултат**

<b>Финансов резултат</b>	<b>Стойност</b>
<b>Загуба към 31.12.2008 г.</b>	<b>(285)</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>(97)</b>
Загуба за годината 2009	(97)
<b>Загуба към 31.12.2009 г.</b>	<b>(382)</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>(1)</b>
Загуба за годината 2010	(1)
<b>Загуба към 31.12.2010 г.</b>	<b>(1)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2008 г.</b>	<b>(285)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2009 г.</b>	<b>(382)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2010 г.</b>	<b>(383)</b>

## **2. 5. Текущи търговски и други задължения**

<b>Вид</b>	<b>31.12.2010 г.</b>	<b>31.12.2009 г.</b>
<b>Задължения по доставки</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## **IV. Други оповестявания**

### **1. Свързани лица и сделки със свързани лица**

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала на дружеството упражняващ контрол - Пропърти Дивелъпърз ООД

Собственик на капитала на дружеството майка – Октавиан Туркан и Николай Ялъмов

Ключов ръководен персонал на дружеството: Капман Ин ЕООД чрез управителя Николай Ялъмов

Ключов ръководен персонал на дружеството майка: Управител на дружеството майка е Николай Ялъмов

### **2. Принцип-предположение за действащо предприятие**

Принципът-предположение за действащо предприятие е фундаментален принцип при изготвянето на финансовите отчети. Съгласно принципа-предположение за действащо предприятие, предприятието обикновено се разглежда като продължаващо дейността си в обозримо бъдеще без намерение или необходимост от ликвидация, преустановяване на стопанската дейност или търсене на защита от кредиторите, вследствие на съществуващи закони или други нормативни разпоредби. Съответно, активите и пасивите се отчитат на база възможността на предприятието да реализира активите и да уреди пасивите си в нормалния ход на бизнеса. При оценката за това дали принципа-предположение за действащо предприятие е уместен, ръководството взема предвид цялата налична информация за обозримото бъдеще, която обхваща поне, но не се ограничава само до, дванадесетте месеца от края на отчетния период.

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, който предполага, че предприятието ще продължи дейността си в обозримото бъдеще. Общата несигурност при сегашната неблагоприятна икономическа ситуация в условията на глобална икономическа и финансова криза ще се преодолява чрез оптимизиране на оперативната дейност и следване на стратегия, съсредоточена върху основните компетенции на предприятието. Освен промяна на бизнес модела и приемане на нова стратегия за функциониране в променяща се среда, предприятието предприема

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**

**Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010**

намаляване на разходите си и политика на по-бърза и ефективна адаптация към променящия се пазар.

**3. Доход на акция**

Изчисляването на дохода на акция на база използвания средно претеглен брой акции е показано по-долу:

Изчисляване на нетна печалба загуба:	лева
	-
Балансова печалба: / загуба	15597.78
Коригиране с:	
*Задължителни отчисления по закон:	-
данъци	14993.03
отчисл за резерви	
*Плащания за фин инструменти	
*Плащания за привилигиров акции	
*Други	
<b>Нетна печалба/загуба</b>	<b>-604.75</b>

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:	01.1.2010	500000		500000	365	1	500000
Салдо на	31.12.2010	500000		0	365	1	0
Всичко ср.претеглен бр.акции							500000
Забележка: Изчисляването на средно претегления брой се извършва на база един от двата варианта който е по подходящ в конкретния случай-дни или месеци							
Изчисляване на доход от акция:							
Нетна печалба/загуба:							-604.75
Среднопрет бр.акции/ДНИ/		500000		Доход на акция:		0.00	

Основната загуба на акция е изчислена като нетната загуба е разделена на среднопретегления брой акции за периода.

**4. Цели и политика за управление на финансовия риск****Оценка**

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносьбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
<b>Текущи активи</b>	<b>103</b>	<b>118</b>
- Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	101	117
Пари и парични средства	2	1
<b>Текущи пасиви</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Търговски задължения:	1	1

**Кредитен риск**

Кредитният риск е рискът, произтичащ от възможността Дружеството да не получи в договорения размер финансов актив.

Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Към 31 декември 2010 година и 31 декември 2009 година, максималната

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД****Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010**

кредитна експозиция на Дружеството при условие, че неговите контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлиза съответно на 103 хил. лева и 118 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2010	31 декември 2009
Парични средства	2	1
Блокирани парични средства		
Търговски и други краткосрочни вземания, нетно	101	117
<b>Общо</b>	<b>103</b>	<b>118</b>

**Лихвен и валутен риск**

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Дружеството е изложено на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Няма налични финансови активи и пасиви в чуждестранна валута.

**Риск на ликвидността**

Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи.

Финансови активи								
Вид	2010				2009			
	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	над 5 г.	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	над 5 г.
Финансови активи държани за търгуване	101				117			
Активи по отсрочени данъци	15				1			
<b>Общо</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Финансови пасиви								
Вид	2010				2009			
	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	над 5 г.	до 1 г.	от 1 до 3 г.	от 3 до 5 г.	над 5 г.
Задължения по доставки	1				1			
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетна ликвидна разлика</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Пазарен риск**

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват

четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какъвто е и рискът за цената на собствения капитал.

### **5. Управление на капитала**

Дружеството управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Дружеството може да коригира плащането на дивиденди на акционерите, възвръщаемостта върху капитала на акционерите или емисията на нови акции.

През годините, приключващи на 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Дружеството наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал плюс нетния дълг. Дружеството включва в нетния дълг, търговски и други задължения, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти.

### **6. 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 2010 г.

### **7. Възнаграждение за одит**

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2010 г. е в размер на 400 евро без ДДС.

### **8. Действащо дружество – финансово състояние**

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

№	Коефициенти	2010 г.	2009 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	<b>Рентабилност:</b>				
1	На собствения капитал	(0.01)	(0.82)	0.81	-99%
2	На активите	(0.01)	(0.82)	0.81	-99%
3	На пасивите	(1.00)	(97.00)	96.00	-99%
4	На приходите от продажби	-	-	-	-
	<b>Ефективност:</b>				
5	На разходите	-	-	-	-
6	На приходите	-	-	-	-
	<b>Ликвидност:</b>				
7	Обща ликвидност	103.00	118.00	(15.00)	-13%
8	Бърза ликвидност	103.00	118.00	(15.00)	-13%
9	Незабавна ликвидност	103.00	118.00	(15.00)	-13%
10	Абсолютна ликвидност	1.00	1.00	-	0%
	<b>Финансова автономност:</b>				
11	Финансова автономност	117.00	118.00	(1.00)	-1%
12	Задлъжнялост	0.01	0.01	0.00	1%