

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА **за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 26 Февруари 2015 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ ГОДИШЕН 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 финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този годишен финансов отчет е одитиран от „Филипов Одитинг“ ЕООД.

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

Финансовият резултат на Дружеството за 2014 г. след данъци е загуба в размер на (10) хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на основния капитал

		Номинална
"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД	Брой акции	ст-т/хил.лв/
1. Местни физически лица	30 650	30
2. Местни юридически лица	153 900	153
3. Чуждестранни юридически лица	13 200	13
4. Колективни инвестиционни схеми	656 770	658
5. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	354
Общо	1 208 520	1 208

Към 31 декември 2014 г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има участие в едно дъщерно дружество – „Капман Солар Инвест“ ЕООД. Дъщерното дружество е регистрирано на 14.10.2011 г., като „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД притежава 100% от капитала му. Регистрирания капитал на „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 80 хил.лв.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2015 ГОДИНА

На 26 май 2014 г. се проведе редовното годишно общо събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, на което бе взето решение за разширяване обхвата на ВЕИ проектите, в които могат да бъдат инвестирани средствата, набрани от

реализираното през 2012 год. увеличение на капитала на дружеството в размер на 1 108 520 лв. и Съвета на директорите бе овластен да инвестира средствата на фонда във всички проекти в областта на възобновяемите енергийни източници, съобразно основния предмет на дейност на фонда.

С оглед защита интересите на инвеститорите, доверили средствата си във фонда и с цел запазване на основния профил на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, фондът разглежда и оценява проекти свързани с биомаса и вода, тъй като с последното приетите изменения в цените на соларните инсталации, инвестирането в подобни е нерентабилно.

Основна цел на мениджмънта през 2015 г. ще бъде инвестирането на наличните свободни средства на фонда във ВЕИ проекти, които към момента запазват потенциала си за печалба и не са предмет на крайни рестрикции, както и в проекти свързани с енергийна ефективност.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2014 г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2014 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Детелина Светославова Смилова
2. Капман Консулт ЕООД
3. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Изпълнителен Директор на Дружеството е „Капман Консулт“ ЕООД чрез управителя Николай Петков Ялъмов.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя годишния 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 2014 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 2014 г. в Дружеството има сключени 5 договора – 3 договора за управление и контрол – един с юридическо лице и два с физически лица и 2 договора по трудови правоотношения. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата и свързаните с тях осигуровки за изтеклата година са в размер на (15) хил.лв. И през изтеклата 2014 г. не са изплатени възнаграждения на членовете на съвета на директорите на дружеството въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009г.

Анализ на продажбите и структурата на разходите

Реализираните приходи през 2014 г. са в размер на 14 хил.лв. и са резултат от продажба на произведена електрическа енергия в размер на 4 хил.лв. и начислени лихви по предоставени парични средства на депозит в размер на 10 хил.лв.

Разходите за основна дейност са в размер на (25) хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки, разходи за външни услуги и разходи за амортизации.

Капиталова структура

Собственият капитал на Дружеството е 1 196 хил. лв.

През отчетната 2014 г. не са настъпвали изменения в основния капитал на Дружеството.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на годишния финансов отчет

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

Предвиждано развитие на Дружеството

Необходимостта от структурна, финансова и институционална подкрепа за енергетиката е изключително належаща с оглед огромната финансова пропаст в сектора. Националната Електрическа Компания (НЕК) продължава да увеличава дефицитната си дупка, като за 2014 г. очакванията са тя да генерира загуба от 600 млн.лева, а състоянието на НЕК е показателно и определящо за сектора като цяло. Без бързи решения има голям риск сектор „Енергетика“ да бъде доведен до колапс.

Близо месец след провеждането на предсрочните парламентарни избори бе формирано правителство, оглавено от Б.Борисов, както и обявени бъдещите министри, в това число и министъра на енергетиката – Теменужка Петкова.

Енергийният министър в последствие декларира, че най-важният приоритет на новото правителство ще бъде финансовата стабилизация на сектора и посочи, че тя преминава през различни мерки, чиято крайна цел е „развързването на възела“ в енергетиката. Предстоят редица законодателни промени, които се очаква да повлияят и да решат финансовите проблеми.

Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) ще бъде разделена на две - енергийна и водна, а съставът ѝ ще се избират от Парламента. Такива промени в Закона за енергетиката бяха приети на първо четене от парламентарната комисия за наблюдение на дейността на ДКЕВР. Предложенията за промяна са в отговор на активната обществена дискусия по отношение на дейността на Комисията и целят подобряване бързината и качеството на работата ѝ.

Освен по Закона за енергетиката, ДКЕВР работи и по изменение на Закона за възобновяемите източници и Закона за водите. Част от реформите, които предстоят са започнати от служебния кабинет и имат за цел да повишат прозрачността, диалога, както и ефективността на пазара.

Друга важна промяна, която предстои да бъде направена е свързана с правилата за търговия с електрическа енергия, за да се намалят големите изкривявания на балансиращия пазар. Предвидено е до края на годината в балансиращия пазар да се включат допълнителни мощности, които да намалят цената на балансиращата енергия – ангажимент поет от Енергийния Системен Оператор (ЕСО).

Сериозно предизвикателство пред всички опериращи в сектор енергетика, в това число и Капман Грийн Енерджи Фонд АД е липсата на предсказуемост как ще се развива пазара.

Управителният съвет на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД следи отблизо всички събития, както и взема активно участие в обществените обсъждания свързани с дейността на ДКЕВР. Към момента соларните проекти на фонда, които са в етап на проектиране или узаконяване са спрени от изпълнение, тъй като с последно приетите изменения в цените на соларните инсталации, инвестирането в подобни фотоволтаични централи е нерентабилно.

Вниманието на мениджмънта на фонда на този етап е насочено към проекти свързани с биомаса и вода.

Кратък преглед на състоянието на пазара

2014 година беляза сектор „Енергетика“ отново с липса на предсказуемост и неадекватна политика от страна на ДКЕВР.

За пореден път бе нанесен удар върху производителите на зелена енергия. С решение от 1 юли 2014 г. ДКЕВР намали цените на преференциалната енергия произвеждана от ВЕИ.

Регулаторът взе решение да намали с 28% цената на тока произвеждан от фотоволтаични централи, а с 22% тази произведена от ветро-генератори. При ВЕЦ с мощност до 10Мвт цената бе коригирана с -5%. Също така ДКЕВР обяви, че в следващия програмен период няма да присъединява нови ВЕИ централи към електрическата мрежа, като се обоснова, че България е изпълнила индикативните цели за дял на ВЕИ производството в брутното енергийно потребление.

Светъл лъч бе оповестеното решение на Конституционния съд за отмяна на на 20 процентната такса върху приходите на вятърните и слънчевите централи, което въведе известна стабилизация в сектора. Решението е важно за ВЕИ сектора и поради факта, че с него се отправя ясен сигнал към чуждестранните инвеститори, че Конституционният съд гарантира стабилността на договорите на инвестиционния сектор в България.

Временното правителство даде ход на реформите, свързани с това ДКЕВР да е по-професионална и по-добре структурирана, като подготви промени в Закона за енергетиката. Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР) ще бъде разделена на две - енергийна и водна, а съставът ѝ ще се избират от Парламента. Тези промени в Закона за енергетиката бяха приети на първо четене от парламентарната комисия за наблюдение на дейността на ДКЕВР, която заседава на 13 януари 2015г. Освен по Закона за енергетиката, ДКЕВР работи и по изменение на Закона за възобновяемите източници и Закона за водите.

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

Съгласно изискването на чл. 100н, ал.4, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, годишният финансов отчет следва да съдържа Програма за прилагане на

международно признатите стандарти за корпоративно управление, определени от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

На свое заседание от 14 април 2008г. СД на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е приел Програма за добро корпоративно управление, изготвена в унисон с принципите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

Стремежът на СД на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е да се ръководи изцяло от принципите, заложи в програмата, а именно: защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация, както и ефикасен контрол върху управлението. На този етап от дейността на фонда се счита, че не се налага нейното ревизиране.

Основни насоки за действие през 2015 г. във връзка с изпълнение на Програмата за добро корпоративно изпълнение

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

Действия във връзка защита правата на акционерите

През 2014 год. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е провело едно редовно годишно общо събрание на акционерите. Общото събрание е свикано по надлежния ред и съгласно нормативно установените срокове.

Директорът за връзки с инвеститорите е поддържал непрекъснато устройствените и вътрешните документи на дружеството в съответствие с изискванията на нормативната уредба и добрите корпоративни практики, както и е информирал надлежно всички заинтересовани лица в срок и съобразно установения ред.

Членовете на Съвета на директорите на дружеството са уведомявани своевременно за новите моменти в законодателството, свързани с управлението на публично дружество.

Действия във връзка с разкриване на информация и прозрачност

През 2014 г., следвайки своите принципи и традиции на прозрачност на дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, ръководството и директорът за връзки с инвеститорите са се стремили да изготвят и предоставят информацията за дейността на дружеството максимално пълна, точна и в срок.

Предоставяната информация включва периодични отчети, промени в уставните документи, управителните органи, информация за провеждане на ОСА. Информацията е предоставяна в Комисия за финансов надзор, Българска фондова борса, оповестявана е на широката общественост чрез бюлетина на Инвестор.БГ, както и е публикувана на уеб страницата на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (<http://www.capman.bg/?Action=352>).

Действия във връзка със осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи.

Създаденият ред за свикване и провеждане на заседанията на управителните органи бе спазван и през 2014 г. Заседанията са провеждани редовно, всички членове са

информирани за дневния ред и са им предоставени всички материали в срок, който е достатъчен за запознаване с тях преди заседанията.

Протоколите на заседанията са водени надлежно съгласно законовите и вътрешно-нормативни актове.

Действия във връзка с ефикасен контрол на управлението

Корпоративното ръководство, изпълняващо функциите и на комитет по одит, писмено мотивира предложението си за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

В заключение може да се каже, че след направения анализ, оценката на програмата за корпоративно управление е, че тя е достатъчно ефективна на етапа, в който дружеството се намира, отговаря на международните стандарти за добро корпоративно управление и способства за постигане на поставените цели за добро корпоративно управление на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Ръководството смята, че не се налага съществена преоценка и промяна на Програмата и отчита, че в следствие на взетите мерки във връзка с направените техническите пропуски, констатирани през предходната година, същите са коригирани.

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. Изчислен е като съотношение на краткотрайните активи към краткосрочните задължения. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на дружеството да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Коефициентът за бърза ликвидност е изчислен като съотношение на (краткосрочните вземания+парични средства) към краткосрочните задължения. Коефициентът за незабавна ликвидност е пресметнат като съотношение на паричните средства към текущите задължения. 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 2014	Предходна 2013	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	539.50	99.82	440.47%
2	Коефициент на бърза ликвидност	539.50	99.82	440.47%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	339.50	62.82	440.43%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	339.50	62.82	440.43%

През 2014 г. дружеството има текущи задължения в размер на 2 хил.лв. Като текущи активи дружеството разполага с търговски вземания, данъци за възстановяване и парични средства, в следствие на което коефициентите за обща и бърза ликвидност са с еднаква стойност. Изменението на коефициентите към 31.12.2014 г. спрямо 31.12.2013 г. е в резултат основно на намаляване на текущите задължения. Паричните средства на дружеството изцяло покриват текущите задължения.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Годишен доклад за дейността към 31.12.2014 г.

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

Таблица № 2

№	Показатели	Текуща 2014	Предходна 2013	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите-изчислен като съотношение на приходи към разходи*	0.56	1.22	- 54.10%
2	Коефициент на ефективност на приходите-изчислен като съотношение на разходи* към приходи	1.79	0.82	118.29%

*Разходи=Разходи от дейността

От таблицата е видно, че показателите за ефективност през 2014 г. са значително по неблагоприятни спрямо тези от 2013 г. Това се дължи основно на по-малкия обем приходи, които дружеството е реализирало, а именно 14 хил.лв. през 2014 г., спрямо 28 хил.лв. през 2013 г. Обема на разходите се запазва относително постоянен. В началото на 2014 г. Дружеството започна производството на електрическа електроенергия от изградена собствена фотоволтаична електроцентрала в гр. Смолян, като целта е през следващата 2015 г. приходите от произведената електрическа електроенергия да нарастнат.

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 отчета за финансовото състояние) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал“ (както е показан в отчета за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

	2014	2013
Общо пасиви	2	11
Намаление: пари и парични еквиваленти	679	691
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	1 196	1 206
Общо капитал	1 196	1 206
Коефициент на задлъжнялост	- %	- %

Не се наблюдава промяна в коефициента на задлъжнялост на дружеството през 2014 г. в сравнение с 2013 г.

„Капман Консулт“ ЕООД-чрез управителя Николай Ялъмов
 Изпълнителен директор

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
 гр.София, 26 Февруари 2015 г.





ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Доклад върху годишния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този годишен финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима, за изготвянето на годишен финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този годишен финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко годишния финансов 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 в годишния финансов 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 годишния финансов отчет от страна на дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не и с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и

разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в годишния финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, годишния финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД към 31 декември 2014 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща на тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание, че собствения капитал на дружеството е под размера на основния (регистриран) капитал и е необходимо ръководството да предприеме адекватни мерки в тази връзка.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения годишен доклад за дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за 2014 година. Годишният доклад за дейността на дружеството, изготвен от ръководството не е част от годишния финансов отчет. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с годишния финансов отчет за 2014 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

04 Март, 2015
Гр. София




**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН
ДОХОД за 2014 година**

	Приложение	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
<i>Приходи от продажби</i>	1.1.1.	4	-
Разходи по икономически елементи			
Разходи за материали	1.2.1	-	(1)
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(8)	(8)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(2)	-
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.4.	(15)	(12)
Други разходи	1.2.5.	-	(2)
Общо разходи без разходи за данъци		(25)	(23)
Финансови приходи	1.1.2.	10	28
Печалба/загуба преди разходи за данъци		(11)	5
<i>Разход за данъци</i>		1	-
<i>Изменение за сметка на отсрочени данъци</i>	1.2.6.	1	-
Печалба/загуба за периода		(10)	5
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(10)	5

Годишният финансов отчет със страници от 13 до 49 е одобрен на 26.02.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 49 страница са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представяващ:
„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД - ЧРЕЗ
НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА

София, 23 февруари 2015 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.03.2015 г.
“ФИЛИПОВ ОДИТИНГ” ЕООД



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ за 2014 г.

	Приложение	31.12.2014 г. BGN'000	31.12.2013 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2.1.	38	39
Финансови активи	2.2.	80	80
Активи по отсрочени данъци	2.3.	1	-
Общо нетекущи активи		119	119
Текущи активи			
Търговски и други вземания	2.4.	394	398
Предплатени разходи	2.5.	5	-
Данъци за възстановяване	2.6.	1	9
Пари и парични еквиваленти	2.7.	679	691
Общо текущи активи		1 079	1 098
Общо активи		1 198	1 217
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Регистриран (основен) капитал	2.8.1	1 208	1 208
Натрупани печалби/ (загуби)	2.8.2	(2)	(7)
Печалба/ (загуба) за годината	2.8.3	(10)	5
Общо собствен капитал		1 196	1 206
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	2.9.	2	11
Общо текущи пасиви		2	11
Общо собствен капитал и пасиви		1 198	1 217

Годишният финансов отчет със страници от 13 до 49 е одобрен на 26.02.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 49 страница са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представяващ:

КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД - ЧРЕЗ
НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА

София, 23 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.03.2015 г.

“ФИЛИПОВ ОДИТИНГ” ЕООД



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2014 г.

	2014 г. BGN'000	2013 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	6	-
Плащания на доставчици	(20)	(21)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(16)	(13)
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)	9	-
Получени лихви	10	29
Други плащания, нетно	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(12)	(6)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	-	(34)
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	-	(34)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(12)	(40)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	691	731
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	679	691

Годишният финансов отчет със страници от 13 до 49 е одобрен на 26.02.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 49 страница са неразделна част от годишния финансов отчет.

Представяващ:
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ
НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 23 февруари 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.03.2015 г.

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2014 г.

	Основен капитал	Други резерви	Нагрупени печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31.12.2012 г.	1 208	-	(8)	1 200
Промени в собствения капитал за 2013 г.				
<i>Операции със собствениците</i>			1	1
<i>Други изменения</i>		-	1	1
Печалба / (загуба) за периода	-	-	5	5
<i>Друг всеобхватен доход</i>	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013 г.	1 208	-	(2)	1 206
Промени в собствения капитал за 2014 г.				
	-	-		
Печалба / (загуба) за периода	-	-	(10)	(10)
<i>Друг всеобхватен доход</i>	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2014 г.	1 208	-	(12)	1 196

Годишният финансов отчет със страници от 13 до 49 е одобрен на 26.02.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 49 страница са неразделна част от финансовия отчет

Представяващ:
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ
НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 23 февруари 2015 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.03.2015 г.

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД

(Handwritten signature)

Пояснителни приложения към годишния финансов отчет

I. Обща информация

Наименование на дружеството: „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Управителен съвет:

Председател: *Детелина Светославова Смилкова*

Членове: „Капман Консулт“ ЕООД и *Сибила Любомирова Грозданова-Янкова*

Изпълнителен директор: „Капман Консулт“ 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*

Годишния финансов отчет е индивидуален финансов 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 годишния финансов отчет: **31.12.2014 г.**

Текущ период:

годината започваща на 01. 01. 2014 г. и завършваща на 31. 12. 2014 г.

Предходен период:

годината започваща на 01. 01. 2013 г. и завършваща на 31. 12. 2013 г.

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 26 февруари 2015 год.

Структура на капитала

		Номинална
"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД	Брой акции	ст-т/хил.лв/
1. Местни физически лица	30 650	30
2. Местни юридически лица	153 900	153
3. Чуждестранни юридически лица	13 200	13
4. Колективни инвестиционни схеми	656 770	658
5. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	354
	Общо	1 208 520
		1 208

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 2008 г.

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 годишния финансов отчет и приложени съществени счетоводни политики**База за изготвяне**

Годишния финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на Закона за счетоводството (ЗСч) и Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС).

Годишния финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.)

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

Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Годишния финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството, Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си

дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

Изготвянето на годишния финансов отчет в съответствие с МСС, изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато дружеството е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Няма елементи на годишния финансов отчет, 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 годишния финансов отчет в съответствие с МСС, приети от ЕС.

Промени в счетоводната политика

Общи положения

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на съществуващите стандарти и разяснения, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСС позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на дружеството.

Съгласно МСС 8, от дружеството се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСС конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСС изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третираня, то се превръща в счетоводна политика и трябва да бъде последователно прилагано. Промени по счетоводната

политика трябва да се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.

В настоящия годишен финансов отчет, когато МСС дава възможност за избор, Дружеството възприема едно от възможните третираня, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира Групата. В коментара се описва подробно коя е избраната политика, както и причините за този избор, и се представят накратко разликите в изискванията относно оповестяванията.

Финансов обзор от ръководството

Съдържанието на Финансовия обзор от ръководството се определя от местни изисквания на пазара и от въпросите, които са специфични за дадена юрисдикция. Поради това, Дружеството не е представило финансов обзор от ръководството, а годишен доклад за дейността.

Отчитане по сегменти

Акциите на Дружество се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Дружеството развива дейност само в един икономически сектор и поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

Нефинансови активи

Имоти, машини и съоръжения

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по - ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика.

Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита Имотите, машините и съоръженията в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини и съоръжения се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина и съоръжение се отписва: при продажба на актива; когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина или съоръжение се включват в печалбата или загубата, към датата на отписване. Тези печалби и загуби се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на отделен ред.

Освобождаване от актив от имоти, машини и съоръжения може да настъпи по различен начин (напр. чрез продажба, сключване на финансов лизинг или чрез дарения). При определяне датата на освобождаване от актива, дружеството прилага критериите на МСС 18 за признаване на приход от продажбата на стоки. МСС 17 се прилага към изваждане от употреба чрез продажба и обратен лизинг.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в дружеството, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати: датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5; или датата на отписване на активите;

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Земя	Не се амортизира
Сгради	25
Стопански инвентар и оборудване	6.67
Компютри, софтуер и мобилни телефони	2
Машини и оборудване	3.33

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на отчета за финансовото състояние.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, имотите, машините и съоръженията се отчитат по тяхната възстановима стойност.

Към края на отчетния период фотоволтаична електроцентрала в гр.Смолян е с отчетна стойност в размер на 37хил.лева. За начислената амортизация е приложен линейния метод, като нейният размер за периода е (2) хил.лв. През отчетния период са направени разходи за придобиване на дълготраен материален актив - нова фотоволтаична електроцентрала в размер на 1 хил.лв.

Дялове и участия

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност.

Описание	Съдържание
Инвестиции в дъщерни дружества	Придобити с намерение за дългосрочно притежание

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи

или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като се класифицират по тяхната функция съобразно предназначението на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

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.

Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на

обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на

ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

След първоначалното признаване кредитите и задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

Като дългосрочни се класифицират задължения, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Като краткосрочни се класифицират задължения, които са: без фиксиран падеж; с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет.

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. 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.
Финансов резултат за периода.

Данъчни задължения

Текущи данъчни задължения са задължения на Дружеството във връзка с прилагането на данъчното законодателство. Съгласно българското данъчно законодателство в сила от 01.01.2013г., 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 не надвишаващи 300 000 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 непозволени 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 компенсируеми отпуски.

Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

Провизии

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

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

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

Печалба или загуба за периода

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

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Приходи

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, а трябва да бъдат представени отделно.

Реализираните приходи през 2014г. са в размер на 14 хил.лв. и са резултат от продадена произведена електрическа енергия и начислени и получени лихви по предоставени депозити.

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 отчета за финансовото състояние.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход), 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 отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови 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 отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход), 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.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ✓ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- ✓ вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

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.

МСС, приети от ЕС 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 годишния финансов 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 МСС 8 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 извършено 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 МСС 24 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.

През отчетния период сделките извършвани между свързани лица са свързани с:

- ✓ плащания по договор за наем;

Основните свързани лица, с които „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството/лицето	Вид свързаност
Капман Солар Инвест ЕООД	Дъщерно дружество
Капман АД	Ключов управленски персонал
Капман Холдинг АД	Ключов управленски персонал
Капман Асет Мениджмънт АД	Ключов управленски персонал
Капман Рент а кар ЕООД	Ключов управленски персонал
Капман Ин ЕООД	Ключов управленски персонал
Капман Консулт ЕООД	Ключов управленски персонал
Николай Ялъмов	Ключов управленски персонал;
Детелина Светославова Смилкова	Ключов управленски персонал
Сибила Грозданова-Янкова	Ключов управленски персонал;

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 изменения по всички елементи на собствения капитал.
-