

**RSM! BX LTD**

excellence in audit, tax & consulting



# КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

## ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Годишният финансов отчет от страница 1 до страница 37 е одобрен и подписан от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Изпълнителен директор:

---

София, м. Февруари 2012 г.

Съставител:

---

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. D. S.", written over a horizontal line.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....	4
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ .....	12
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	14
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	15
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....	17
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ .....	18
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ .....	19
I. Обща информация .....	19
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики .....	20
<i>База за изготвяне</i> .....	20
<i>Изявление за съответствие</i> .....	20
<i>Промени в счетоводната политика</i> .....	21
<i>Допустимо алтернативно третиране</i> .....	22
<i>Финансов обзор от ръководството</i> .....	22
<i>Отчитане по сегменти</i> .....	23
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване .....	23
Финансови активи .....	23
Парични средства.....	25
Собствен капитал .....	25
Търговски и други задължения.....	25
Данъчни задължения .....	25
Задължения към персонала.....	25
Печалба или загуба за периода .....	25
Разходи.....	25
Приходи.....	26
Данъци върху дохода .....	26
Функционална валута и валута на представяне.....	27
Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки.....	27
Грешки и промени в счетоводната политика .....	28
Сделки по плащания, базирани на акции .....	28
Свързани лица и сделки между тях.....	28
Събития след края на отчетния период.....	28
Отчет за паричния поток .....	29
Отчет за промените в собствения капитал.....	29
III. Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет.....	29
1. Отчет за всеобхватния доход.....	29
1. 1. 1. Приходи от продажби .....	29

2. 1. 1. Разходи за външни услуги.....	29
2. 1. 2. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	30
2.1. 3. Финансови разходи.....	30
2. 1. 4. Разход за данъци.....	30
2. Отчет за финансовото състояние .....	30
2. 1. Финансови активи нетекущи.....	30
2. 2. Активи по отсрочени данъци.....	30
2. 3. Финансови активи текущи.....	31
2. 4. Парични средства.....	31
2. 5. Собствен капитал.....	31
2. 5. 1. Основен капитал.....	31
2. 5. 2. Резерви .....	31
2. 5. 3. Финансов резултат.....	32
2. 6. Текущи търговски и други задължения .....	32
IV. Други оповестявания .....	32
1. Свързани лица и сделки със свързани лица .....	32
2. Принцип-предположение за действащо предприятие .....	32
3. Доход на акция .....	33
4. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	34
Оценка .....	34
Кредитен риск.....	34
Лихвен и валутен риск .....	35
5. Управление на капитала .....	36
6. Събития след края на отчетния период .....	36
7. Възнаграждение за одит .....	36
8. Действащо дружество – финансово състояние .....	36

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 6 ФЕВРУАРИ 2012г. 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 2011 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от Ер Ес Ем Би Екс ООД.

#### **ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА**

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 2011 г. след данъци е загуба в размер на (30) хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

#### **Структура на основния капитал**

	<b>Брой акции</b>	<b>% от капитала</b>	<b>Номинална ст-т/хил.лв/</b>
<b>"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД</b>			
<b>Пряко акционерно участие</b>			
1. „Капман“ АД	20 000	20	20
2. Пропърти Дивелъпърз“ООД	80 000	80	80
<b>Непряко акционерно участие</b>			
1. Октавиан Николае Туркан - общо	72 000	72	72
<i>чрез „Пропърти Дивелъпърз“ООД</i>	72 000	72	72
2. Николай Петков Ялъмов - общо	26 200	26.2	26
<i>чрез „Капман“ АД</i>	18 200	18.2	18
<i>чрез „Пропърти Дивелъпърз“ООД</i>	8 000	8	8
3. Сибилла Любомирова Грозданова-Янкова	800	0.8	1
<i>чрез „Капман“ АД</i>	800	0.8	1
4. Антон Владимиров Домозетски	800	0.8	1
<i>чрез „Капман“ АД</i>	800	0.8	1
5. Мария Ангелова Велкова	100	0.1	
<i>чрез „Капман“ АД</i>	100	0.1	
6. Ангел Димитров Хаджийски	100	0.1	
<i>чрез „Капман“ АД</i>	100	0.1	

Към 31 декември 2011 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД има участие в едно дъщерно дружество – Капман Солар Инвест ЕООД. Дъщерното дружество е регистрирано в Агенцията по вписванията на 14.10.2011г. и 100% дъщерно на Капман Грийн Енерджи Фонд АД. Регистрирания капитал на Капман Солар Инвест ЕООД е 80 хил.лв.

## **СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2012 ГОДИНА**

Основна цел на мениджмънта през първото полугодие на 2012 год. ще бъде осъществяването на дълго планираното увеличение на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

Финансовата криза оказва значителен негативен ефект върху търговията на БФБ, изразяваща се в оттегляне на инвестициите на български и чуждестранни инвеститори, значителен спад в отчетените обороти и намалена ликвидност. Именно влиянието на финансовата криза попречи до момента да не бъдат стартирани и плановете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, свързани с осъществяване на увеличение на капитала на дружеството чрез набиране на средства през БФБ.

По отношение на акциите на емитента съществува риск те да не представляват особено висок интерес за инвеститорите при записване на емисията, както и да е налице намален интерес при последваща търговия на БФБ.

Отчитайки тези важни фактори, Съвета на директорите на дружеството е изготвил няколко прогнози варианта относно бъдещето развитие на дружеството в зависимост от размера на набраните през борсата средства.

Намеренията на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД са за стартиране през второ тримесечие на 2012г. на реализацията на собствените проекти, както и за даването на начало на проектите на дъщерното дружество.

Инвестиционните намерения на ръководството предвиждат при увеличение на капитала на Капман Грийн Енерджи Фонд АД с 2 000 000 лв. средствата да бъдат разпределени както следва:

- 1 000 000 лева да бъдат инвестирани в собствени проекти на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, а именно проекти свързани с монтиране на слънчеви инсталации върху наети от дружеството покривни пространства. Предвижда се реализиране на общо 28 собствени проекта през 2012 г. (16 проекта през второ тримесечие на 2012 и 12 проекта през трето тримесечие на 2012);
- 1 000 000 лева да бъдат инвестирани в проекти на „Капман Солар Инвест“ ЕООД, при следното разпределение: 700 000 лева се предвижда да бъде размера на увеличението на основния капитал на „Капман Солар Инвест“ ЕООД и 300 000 лева да бъдат предоставени под формата на заемни средства от „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД на „Капман Солар Инвест“ ЕООД. „Капман Солар Инвест“ ЕООД се предвижда да реализира при условията на финансов лизинг общо 40 проекта през 2012 г. (20 проекта през второ тримесечие и 20 проекта през трето тримесечие).

Инвестиционните намерения на ръководството предвиждат при записване на минимално определеният капитал, за който ще се счита подписката за успешна, а именно 250 000 лв, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД да не реализира собствени проекти, а всички набрани средства от увеличението на капитала (250 000 лева) да бъдат вложени в увеличение на капитала на дъщерното дружество.

В този случай „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД ще осъществява чрез „Капман Солар Инвест“ ЕООД само лизингова дейност и то след като „Капман Солар Инвест“ ЕООД бъде вписано като финансова институция и придобие лиценз за лизингово дружество от БНБ.

## **„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД**

### **Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

---

Предвижданията са да бъдат реализирани 10 проекта през 2012г. от дъщерното дружество при условията на лизинг.

Бъдещите намерения на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД в този случай са и реализираната възвръщаемост от лизинговата дейност на „Капман Солар Инвест“ ЕООД да бъде изцяло реинвестирана в дейността на дъщерното дружество с цел реализиране и на нови лизингови проекти.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има подписан договор за сътрудничество с ALPINE-ENERGIE Австрия GmbH за реализацията на настоящите си инвестиционни намерения. Във връзка с изпълнение на проектите ALPINE-ENERGIE Австрия GmbH ще изготвя и ще бъде отговорен за техническата подготовка и реализация на проектите, така че те да са в съответствие с приложимите технически стандарти и регулаторни разпоредби. ALPINE-ENERGIE Австрия GmbH ще осъществява обработка и проверка на документацията, разрешителните и съгласувателни процедури свързани с институциите, договорите за присъединяване и цялостна процедура за присъединяване, както и планиране, строеж и опериране на инсталациите. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД ще предоставя техническа помощ по време на планиране на проекта и по време на изпълнението (строителството) до крайната фаза на проекта – подписване на договор с клиента.

ALPINE-ENERGIE Австрия GmbH има опит в изпълнението на фотоволтаични проекти в Република Чехия, Словакия, Германия, Австрия, Испания и Италия, където е главен изпълнител, както и извършва услуги по инженеринг и строителство. Дружеството възнамерява да разшири дейността си в сферата на покривните фотоволтаични инсталации и в България.

### **УПРАВЛЕНИЕ**

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

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

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

През м.август 2011г. е направена промяна в членовете на Съвета на директорите. На мястото на Капман Ин ЕООД е избрано дружеството Капман Консулт ЕООД.

Изпълнителен Директор на Дружеството е Капман Консулт 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 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки. Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

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

*Човешки ресурси*

*Персонал*

Към 31 декември 2011 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. И през изтеклата 2011г не са изплащани възнаграждения на членовете на съвета на директорите на дружеството въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009г.

*Анализ продажбите и структурата на разходите*

Реализираните приходи през 2011г. са в размер на 13 хил.лв. и са резултат от отписано задължение, възникнало във връзка с договор за извършена услуги, чийто предмет не е изпълнен.

Разходите за основна дейност са в размер на (28) 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 86хил. лв.

През отчетната 2011 г. са настъпвали следните изменения в основния капитал на Дружеството:

- На 17 март 2011г. е извършено вписване в Агенцията по вписванията с което е намален броя на акциите от 500 000бр. на 100 000 бр., като е увеличена номиналната стойност от 1лв. на 5лв.
- На 11 август 2011г. е направено ново вписване в Агенцията по вписванията, с което капиталът на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е намален от 500 000 (петстотин хиляди) на 100 000 (сто хиляди) чрез намаляване номиналната стойност на акциите на дружеството от 5 (пет) лева на 1 (един) лев за акция. Необходимостта от предприемане на действия по намаляване на капитала на дружеството произтича от препоръка на одитора – „Ер Ес Ем Би Екс“ ООД (старо наименование „Евроодит Би Екс“ ООД), както и от разпоредбата на чл. 247а, ал. 2 от Търговския Закон.
- 

*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*

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.

Инвестиционните намерения на „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД са през първото полугодие на 2012 г. да реализира увеличение на капитала на дружеството, със средствата от които ще:

- финансира изграждането на соларни инсталации върху наети покривни пространства с капацитет до 30 kWp,
- финансира дейността на дъщерното дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД с цел финансиране на клиенти за реализиране на инвестиции в областта на соларните технологии, а именно изграждане на соларни инсталации с капацитет до 30 kWp върху покривни пространства.

Намеренията на „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД са за стартиране през второ тримесечие на 2012г. на реализацията на собствените проекти и стартиране на проектите на дъщерното дружество.

Основно предимство на покривните инсталации с максимална мощност до 30 kWp е, че произведената енергия от тези инсталации ще бъде изкупувана в продължение на 20 г. на цена от 605,23 лв (€ 309,45/MWp). Понастоящем това е най-високата изкупна цена за енергия произведена от ВЕИ и е приета от ДКЕВР през 2011 г.

### **Кратък преглед на състоянието на пазара**

Глобалната финансова криза започнала през 2008 г. в следствие на ипотечната криза в САЩ от 2007г. постепенно прерасна във финансово-икономическа, обхващайки и засягайки всички сфери на световната икономика. Тя се изрази в намаление на потреблението и търсенето, спад на производството и цените на суровините, както и нарастваща безработица.

Финансовата криза оказва значителен негативен ефект върху търговията на БФБ, изразяваща се в оттегляне на инвестициите на български и чуждестранни инвеститори, значителен спад в отчетените обороти и намалена ликвидност. Именно влиянието на финансовата криза попречи до момента да не бъдат стартирани и плановете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД, свързани с осъществяване на увеличение на капитала на дружеството чрез набиране на средства през БФБ-София АД.

От друга страна, основната сфера на дейност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД е управление и инвестиране в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании от сферата на възобновяемите енергийни източници /изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ до 10MW. Глобалната криза повлия и върху стартирането и/или доразвиването на значителен брой проекти в областта на ВЕИ. Много инвеститори загубиха значителни средства, вследствие на финансовата криза и прогнозираха висока несигурност относно очакваните бъдещи парични потоци, вследствие на инвестиции в такива проекти. „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД също при разглежданите проекти отчете значителна несигурност относно очакваните парични потоци, вследствие на което не предприе инвестиции, свързани в конкретния си предмет на дейност. С цел следване на политиката по управление на средствата на дружеството, мениджмънта на „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД взе решение основния капитал на дружеството да бъде инвестиран в бързо ликвидни инструменти през периода на глобалната финансова криза. За съжаление глобалната криза оказва влияние и върху цената на ликвидните инструменти в следствие на което „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД отчете загуба при продажбата на тези инструменти.

Допълнително до момента следните няколко фактора влияеха върху решението на мениджмънта „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД да не стартира инвестиционната си програма свързана с извършване на инвестиции съгласно предмета на дейност на дружеството, а именно:



- Честите промени в приетата законова и нормативна уредба, даващи негативно отражение върху условията за инвестиране,
- Честите промени на изкупните цени на произвежданата енергия от ВЕИ, което от своя страна се отрази негативно в посока планиране на бъдещите приходи от извършените инвестиции;
- Намаленият капацитет по присъединяване на новите проекти в предвид възможностите за присъединяване към мрежите на НЕК и електроразпределителните дружества.
- Приетите промени в Закона за ВЕИ приети през 2011 г. дадоха положителна нагласа и увереност на мениджмънта на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД дружеството да финансира проекти свързани с изграждането на соларни инсталации върху покривни пространства с капацитет до 30 kWp. поради следните основни причини:
  - Електрическата енергия от ВЕИ се изкупува на преференциална цена, която не се изменя за срока на договора за изкупуване, а именно 20 години;
  - Приета е най-висока преференциална изкупна цена на енергията произведена от възобновяемите енергийни източници - соларни инсталации с мощност до 30 kWp, монтирани върху покриви и фасади;
  - налице е улеснена процедура във връзка с присъединяването на соларните инсталации към енергоразпределителните дружества.

Към момента на изготвяне на настоящия финансов отчет “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е извършвало активна дейност. Не са извършвани инвестиции свързани с придобиване на дялово участие в дружества, чиято дейност е свързана с производството и продажбата на енергия от възобновяеми енергийни източници.

С решение от 07.10.2011 г. на съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е учредено дъщерно дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД в което емитента притежава 100 % от капитала.

Като основни свои конкуренти “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД определя фондовете за дялово инвестиране и дружествата, които развиват дейност в сферата на възобновяеми енергийни източници, енергийна ефективност и третиране на отпадъците.

Българските фондове заявили намерение да развиват дейност в сферата на ВЕИ са “Аванс екуити холдинг”, “Рослин Капитал Партнърс” и “Елана Енерджи Мениджмънт”.

От публичните дружества с активно участие в областта на ЕЕ и ВЕИ е „Енемона” АД

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. Конкументните предимства на дружеството са пряко свързани с професионалния опит и умения на членовете на Съвета на директорите и екипа от експерти, изградените работни отношения с дружества от областта на енергетиката.

Николай Петков Ялъмов – представител на изпълнителния член на СД – „Капман Консулт” ЕООД, има успешно завършен проект от ветрогенераторен парк в района на гр.Троян. Председателят на СД г-жа Детелина Светославова Смилова е експерт в областта на енергетиката. Членът на СД г-жа Сибила Любомирова Грозданова – Янкова е специалист в областта на дяловото инвестиране.

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

На свое заседание 14 април 2008 година от Съветът на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД одобри програма за добро корпоративно управление. Програмата се

## “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

основава на определените от българското законодателство принципи за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, ЗПЦК, Закон за счетоводството, Закона за независим финансов одит и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

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 2011 год. инвеститорите в дружеството са неговите учредители – „Капман“ АД и „Пропърти Дивелъпърз“ ООД.

Съветът на директорите на дружеството изцяло се ръководи от принципите, заложи в програмата – защита правата на акционерите, равнопоставеното им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация, 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 2011	Предходна 2010	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	7	103	-93.20%
2	Коефициент на бърза ликвидност	7	103	-93.20%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	7	103	-93.20%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	7	2	+250.00%

През 2011г. дружеството има текущи задължения в размер на 1хил.лв. Като текущи активи дружеството разполага само с парични средства, в следствие на което коефициентите за обща, бърза, незабавна и абсолютна ликвидност са с еднаква стойност. Изменението на коефициентите към 31.12.2011г. спрямо 31.12.2010г. е в резултат на намаление на финансовите активи, като е разпродаден целия наличен портфейл. 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 2011	Предходна 2010	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите	0.46	-	-
2	Коефициент на ефективност на приходите	2.15	-	-

## “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

### Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

Капман Грийн Енерджи Фонд АД е реализирало приходи през финансовата 2011г. в размер на 13 хил.лв. Има направен разход в размер на 28 хил.лв. Реализираната загуба преди разходи за данъци е 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.

	2011	2010
Общо пасиви	1	1
Намаление: пари и парични еквиваленти	1	1
Нетен дълг	0	0
Собствен капитал	86	117
<b>Общо капитал</b>	<b>86</b>	<b>117</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Не се наблюдава промяна в коефициента на задлъжнялост на дружеството през 2011г. в сравнение с 2010г.

Капман Консулт ЕООД-чрез управителя Николай Ялъмов  
Изпълнителен директор

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД  
гр.София, 03 февруари 2012 г.



**ДОКЛАД  
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ****ДО АКЦИОНЕРИТЕ  
НА “КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД” АД**

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

Доклад върху годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на компанията “КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД” АД, включващ справка за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

*Отговорност на ръководството за годишния финансов отчет*

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

*Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в годишния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на

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

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

#### *Мнение*

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на компанията "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД за периода приключващ към 31 декември 2011 г., както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

#### *Доклад върху други законови изисквания*

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството, ние изразяваме и мнение относно Годишния доклад за дейността. Ние извършихме преглед на неконсолидирания доклад за дейността за периода приключващ към 31 декември 2011 г., изготвен от ръководството на "КАПМАН 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 периода приключващ към 31 декември 2011 г., съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

**СОП „ЕР ЕС ЕМ Би Екс“ ООД**

**Управител:**

**ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА**

**Регистриран одитор, отговорен за одита:**

**ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА**

**18 март 2012 година**

**Гр. София, България**



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Нетни приходи от продажби</b>	1.1.1.	13	-
Услуги		13	-
<b>Общо приходи</b>		13	-
<b>Разходи по икономически елементи</b>		(25)	(6)
Разходи за външни услуги	2.1.1.	(22)	(3)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	2.1.2.	(3)	(3)
<b>Финансови разходи</b>	2.1.3.	(3)	(9)
<b>Общо разходи без разходи за данъци</b>		(28)	(15)
<b>Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци</b>		(15)	(15)
<b>Разход за данъци</b>	2.1.4.	(15)	14
Изменение за сметка на отсрочени данъци		(15)	14
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности</b>		(30)	(1)
<b>Печалба/загуба за периода</b>		(30)	(1)

Приложенията от страница 19 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:

"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

София, 3 февруари 2012 г.



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

**КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2011 година**

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<b>Печалба/загуба за периода</b>		<b>(30)</b>	<b>(1)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход			
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>(30)</b>	<b>(1)</b>

*Приложенията от страница 19 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.*

Изпълнителен директор:

КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:

"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

София, 3 февруари 2012 г.



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД			
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2011 г.			
АКТИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
<b>Нетекущи активи</b>			
Финансови активи нетекущи	2.1.	80	-
Активи по отсрочени данъци	2.2.	-	15
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>80</b>	<b>15</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи текущи	2.3.	-	101
Парични средства	2.4.	7	2
<b>Общо текущи активи</b>		<b>7</b>	<b>103</b>
<b>Сума на актива</b>		<b>87</b>	<b>118</b>
<b>ПАСИВ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	2.5.1.	100	500
Регистриран капитал		100	500
Резерви	2.5.2	16	-
Финансов резултат	2.5.3	(30)	(383)
Натрупани печалби/загуби		-	(382)
Печалба/загуба за годината		(30)	(1)
<b>Собствен капитал</b>		<b>86</b>	<b>117</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Текущи търговски и други задължения	2.6.	1	1
<b>Текущи пасиви</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Сума пасив</b>		<b>87</b>	<b>118</b>

Приложенията от страница 19 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:  
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ  
Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:  
МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:  
"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД  
София, 3 февруари 2012 г.





**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК**

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД		
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2011 година		
	2011 г.	2010 г.
	BGN'000	BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Плащания на доставчици	(7)	(2)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(4)	(3)
Други плащания, нетно	(1)	(1)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(12)</b>	<b>(6)</b>
<b>Парични потци от инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	97	7
<b>Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>97</b>	<b>7</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Инвестиция в дъщерно дружество	(80)	
<b>Нето парични средства използвани във финансовата дейност</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

Приложенията от страница 19 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:  
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ

Съставител:  
МАРИЯ ВЕЛКОВА

Заверил:  
"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД

София, 3 февруари 2012 г.



**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

**КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД**  
**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ към 31.12.2011 г.**

	<i>Основен капитал</i>	<i>Други резерви</i>	<i>Натрупани печалби/загуби</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
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
Преизчислен остатък към 31.12.2010 г.	500	-	(383)	117
Промени в собствения капитал за 2011 г.				
<i>Операции със собствениците</i>	(400)	17	383	-
<i>Намаляване номинала на основния капитал</i>	(400)	17	383	
Печалба/(загуба) за периода			(30)	(30)
<i>Друг всеобхватен доход</i>	-	-	-	-
Други изменения в собствения капитал		(1)		(1)
Остатък към 31.12.2011 г.	100	16	(30)	86

Приложенията от страница 19 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:  
**КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД-ЧРЕЗ Н.ЯЛЪМОВ**

Съставител:  
**МАРИЯ ВЕЛКОВА**

Заверил:  
**"ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС" ООД**

София, 03 февруари 2012 г.



## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

### **I. Обща информация**

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

**Управителен съвет:**

**Председател:** Детелина Светославова Смилова

**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

**Финансовият отчет е индивидуален 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. 2011 г.

**Текущ период:**

**годината започваща на 01. 01. 2011 г. и завършваща на 31. 12. 2011 г.**

**Предходен период:**

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

**Орган одобрил отчета:** Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 6 февруари 2012 год.

### **Структура на капитала**

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност ( в хил.лева)
Пропърти Дивелъпърз ООД	80.00%	80 000	80
Капман АД	20.00%	20 000	20
Всичко	<b>100. 00%</b>	<b>100 000</b>	<b>100</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.

Дружеството за първи път ще изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и одобрени от Европейския съюз. В него инвестицията в дъщерното дружество ще е отчетена и оповестена в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

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 18 *Приходи*

МСС 19 *Доходи на наети лица*

МСС 21 *Ефекти от промени във валутните курсове*

МСС 24 *Оповестяване на свързани лица*

МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*

МСС 32 *Финансови инструменти: представяне*

МСС 33 *Доходи на акция*

МСС 34 *Междинно финансово отчитане*

МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*

**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:

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

Измененията на МСС 24 са в два аспекта. Чрез тях се въвежда яснота на дефиницията „свързано лице“, без, обаче, да се променя основният подход към оповестяването на свързаните лица. Поставя се ударение върху „симетричното“ разглеждане на отношенията между свързаните лица и се разяснява как определено лице, представляващо част от ключовия управленски персонал, може да влияе върху отношенията между свързаните с дадено предприятие лица. Освен това, преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Измененията са в сила за финансовите години, които започват на 1-ви януари 2011 г. или на по-късна дата. Дружеството не очаква това да окаже каквото и да било влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

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

Чрез измененията се въвежда промяна във финансовите пасиви по МСС 32. Някои емисии на права, опции и гаранции се класифицират като капиталови инструменти. Това е приложимо, ако правата се предоставят пропорционално на всички съществуващи притежатели от един и същи клас на недеривативните капиталови инструменти на предприятието, така че за определена сума в каквато и да е валута да се придобиват фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на дружеството. Дружеството не е извършвало никакви емисии на права, опции или гаранции, които биха били засегнати от това изменение. Ако Дружеството имаше такива инструменти, то те нямаше вече да бъдат класифицирани като деривативи, изменението на справедливата стойност на които се отразява върху печалбата или загубата. Измененията са в сила за финансовите години, които започват на 1-ви февруари 2010 г. или на по-късна дата.

**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. За измененията, посочени по-долу, се счита, че имат разумен възможен ефект върху Дружеството:

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания

МСС 1 Представяне на финансовите отчети

МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети

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

**Допустимо алтернативно третиране**

В определени случаи, МСФО 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 МСФО конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСФО 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 настоящата публикация, когато МСФО 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**

В допълнение към финансовите отчети, много дружества представят финансов обзор от ръководството. В МСФО няма изискване да се представя такава информация, макар че параграф 13 от МСС 1 съдържа кратко описание на това, което може да бъде включено в един годишен доклад. През декември 2010 г. Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО Изложение за практиката - Коментар на ръководството, който очертава една широка, необвързваща рамка за представянето на коментара на ръководството във връзка с финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Ако компанията реши да следва указанията, съдържащи се в Изложението за практиката, то ръководството се насърчава да обясни степента, в която е било следвано Изложението за практиката. Изявлението за съответствие с Изложението за практиката се допуска само ако въпросното Изложение е било следвано изцяло.

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

### **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. През отчетния период портфейла от финансови инструменти е продаден изцяло.

##### **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.

##### **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

### **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.

#### *Резерви включващи:*

Други резерви за покриване на загуби – образувани при намаляване на номинала на акциите от 5 лева на 1 лев.

#### *Финансов резултат включващ:*

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 непозвани 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 включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

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

#### **Разходи**

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

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

#### *Общи и административни разходи*

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

#### *Финансови разходи*

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

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

### **Приходи**

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

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

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.

Реализираните приходи през 2011г. са в размер на 13 хил.лв. и са резултат от отписано задължение, възникнало във връзка с договор за извършена услуги, чийто предмет не е изпълнен.

### **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;

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**  
**Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

---

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. 1. Приходи от продажби**

<b>Вид приход</b>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
<b>Продажби на услуги в т.ч.</b>	<b>13</b>	<b>-</b>
Приходи в резултат на признати разходи по договор за услуга	13	
<b>Общо</b>	<b>13</b>	<b>-</b>

**2. 1. 1. Разходи за външни услуги**

<b>Вид разход</b>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
Граждански договори и хонорари	14	
Данъци и такси	2	
Разходи КФН, ЦД, БФБ	6	2
Други разходи за външни услуги		1
<b>Общо</b>	<b>22</b>	<b>3</b>

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

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
<b>Разходи за заплати на в т.ч.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
производствен персонал	2	2
<b>Разходи за осигуровки на в т.ч.</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
производствен персонал	1	1
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### 2.1. 3. Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
<b>От операции с финансови инструменти</b>	<b>3</b>	<b>9</b>
<b>Общо</b>	<b>3</b>	<b>9</b>

### 2. 1. 4. 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	2011 г.	2010 г.
Отсрочени данъци	15	(14)
<b>Общо</b>	<b>15</b>	<b>(14)</b>

## 2. Отчет за финансовото състояние

### 2. 1. Финансови активи нетекущи

Нетекущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.		
Дялове и участия	80	-		
<b>Общо</b>	<b>80</b>	<b>-</b>		
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>				
Участия	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Капман Солар Инвест ЕООД	100%	80		
<b>Общо</b>		<b>80</b>		<b>-</b>

## 2. 2. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	Данъчна основа	Временна разлика	увеличение		намаление		Данъчна основа	Временна разлика
			Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика		
<b>Активи по отсрочени данъци</b>								
Обезценка по чл.34	149	15			(149)	(15)	-	-
<b>Общо активи:</b>	149	15	-	-	(149)	(15)	-	-
<b>Отсрочени данъци (нето)</b>	<b>149</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(149)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2. 3. Финансови активи текущи

Текущи финансови активи		31.12.2011 г.	31.12.2010 г.		
Финансови активи държани за търгуване			101		
<b>Общо</b>		<b>-</b>	<b>101</b>		
Финансови активи държани за търгуване					
Вид	Емитент	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
		размер	стойност	размер	стойност
КИС	ИД Капман Капитал АД			1.09%	65
КИС	ДФ Капман Макс			0.36%	36
<b>Общо</b>		<b>-</b>			<b>101</b>

### 2. 4. Парични средства

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	7	2
В лева	7	2
<b>Общо</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

### 2. 5. Собствен капитал

#### 2. 5. 1. Основен капитал

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Пропърти Дивелъпърз ООД	80 000	80	80	80%	400 000	400	400	80%
Капман АД	20 000	20	20	20%	100 000	100	100	20%
<b>Общо:</b>	<b>100 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>	<b>500 000</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>100%</b>

#### 2. 5. 2. Резерви

	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2009 г.		
Преизчислени резерви към 31.12.2009 г.	-	-
Увеличения от:	-	-
Резерви към 31.12.2010 г.	-	-
Увеличения от:	-	-
Намаляване номинала на основния капитал	16	16
<b>Резерви към 31.12.2011 г.</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

### 2. 5. 3. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
<b>Печалба към 31.12.2009 г.</b>	
<b>Печалба към 31.12.2010 г.</b>	-
<b>Печалба към 31.12.2011 г.</b>	-
<b>Загуба към 31.12.2009 г.</b>	(382)
<b>Увеличения от:</b>	(1)
Загуба за годината 2010	(1)
<b>Загуба към 31.12.2010 г.</b>	(383)
<b>Увеличения от:</b>	(30)
Загуба за годината 2011	(30)
<b>Намаления от:</b>	383
Намаляване номинала на основния капитал	383
<b>Загуба към 31.12.2011 г.</b>	(30)
<b>Финансов резултат към 31.12.2009 г.</b>	(382)
<b>Финансов резултат към 31.12.2010 г.</b>	(383)
<b>Финансов резултат към 31.12.2011 г.</b>	(30)

### 2. 6. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Задължения по доставки</b>	1	1
<b>Общо</b>	1	1

## 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

Мажоритарен собственик на капитала на дружеството майка – Октавиан Туркан

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

Ключов ръководен персонал на дружеството майка: Николай Ялъмов

Дъщерно предприятие на дружеството – Капман Солар Инвест ЕООД

### 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.



## “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

### Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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 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	-15052.37
Коригиране с: *Задължителни отчисления по закон:	
данъци	-14993.03
отчисл за резерви	
<b>Нетна печалба/загуба</b>	<b>-30045.40</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 месеци в обръщ	Ср.прет бр/месеци	Ср.прет бр акц/месеци
Салдо към:	01.1.2011	500000		500000	12	1	166667
Салдо на	31.12.2011	100000		100000	12	1	0
Всичко ср. претеглен бр. акции							166667
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:		-30045.40					
Среднопрет бр.акции/месеци/			166667	Доход на акция:		-0,18	

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

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
<b>Нетекущи активи</b>		
Инвестиция в дъщерно дружество	80	
<b>Текущи активи</b>		
- Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)		101
Пари и парични средства	7	2
<b>Текущи пасиви</b>		
Задължения по доставки	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 2011 година и 31 декември 2010 година, максималната

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**  
**Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

кредитна експозиция на Дружеството при условие, че неговите контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлиза съответно на 7 хил. лева и 103 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2011	31 декември 2010
Парични средства	7	2
Блокирани парични средства		
Търговски и други краткосрочни вземания, нетно		101
<b>Общо</b>	<b>7</b>	<b>103</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.

<b>Финансови активи</b>								
Вид	2011				2010			
	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.
<b>Финансови активи държани за търгуване</b>					101			
<b>Активи по отсрочени данъци</b>					15			
<b>Дялове и участия</b>				80				
<b>Общо</b>	-	-	-	80	116	-	-	-
<b>Финансови пасиви</b>								
Вид	2011				2010			
	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.
<b>Задължения по доставки</b>	1				1			
<b>Общо</b>	1	-	-	-	1	-	-	-
<b>Нетна ликвидна разлика</b>	(1)	-	-	80	115	-	-	-

**Пазарен риск**

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**  
**Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

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 2011 е извършена промяна в основния капитал на дружеството. Той е намален от 500 хил.лв на 100 хил. лв. по препоръка на одитора- Ер Ем Ес Би Екс ООД и съгласно чл.247а, ал.2 от Търговския закон.

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 2011 г.

**7. Възнаграждение за одит**

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС дружеството оповестява, че възнаграждението за одит за 2011 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.

№	Показатели	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	80	15	65	433%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	7	103	(96)	-93%
4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	-	-	-	-
7	Парични средства	7	2	5	250%
8	Обща сума на активите	87	118	(31)	-26%
9	Собствен капитал	86	117	(31)	-26%
10	Финансов резултат	(30)	(1)	(29)	2900%
11	Дългосрочни пасиви	-	-	-	-
12	Краткосрочни пасиви	1	1	-	0%
13	Обща сума на пасивите	1	1	-	0%
14	Приходи общо	13	-	13	-
15	Приходи от продажби	-	-	-	-
16	Разходи общо	28	15	13	87%
<b>Коефициенти</b>					
№	Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
<b>Рентабилност:</b>					
1	На собствения капитал	(0.35)	(0.01)	(0.34)	3981%
2	На активите	(0.34)	(0.01)	(0.34)	3969%
3	На пасивите	(30.00)	(1.00)	(29.00)	2900%

**“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД****Доклад за дейността и Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

---

4	На приходите от продажби	-	-	-	-
	<b>Ефективност:</b>				
5	На разходите	0.46	-	0.46	-
6	На приходите	2.15	-	-	-
	<b>Ликвидност:</b>				
7	Обща ликвидност	7.00	103.00	(96.00)	-93%
8	Бърза ликвидност	7.00	103.00	(96.00)	-93%
9	Незабавна ликвидност	7.00	103.00	(96.00)	-93%
10	Абсолютна ликвидност	7.00	2.00	5.00	250%
	<b>Финансова автономност:</b>				
11	Финансова автономност	86.00	117.00	(31.00)	-26%
12	Задлъжнялост	0.01	0.01	0.00	36%