

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

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 02 АПРИЛ 2015 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

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

Ръководството представя своя консолидиран финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този консолидиран финансов отчет е одитиран от „Филипов Одитинг“ ЕООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Групата е регистрирана в България. Към 31 декември 2014г. "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е едноличен собственик на капитала в дъщерното дружество "Капман Солар Инвест" ЕООД.

Основната дейност на дружеството майка 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.

С Решение № 789-ПД на КФН от 2008г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в регистъра на публичните дружества.

С решение на БФБ от 2008 г. емисията акции на дружеството-майка е допусната до търговия на регулирания пазар на ценни книжа.

Основната дейност на дъщерното дружество е свързана с инвестиране в изграждането на възобновяеми енергийни източници; продажба на изплащане и отдаване под наем на соларни инсталации; всички допълнителни и обслужващи търговски дейности, свързани с продажбата на изплащане и наема/консултански услуги и други;/търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, друга дейност за която няма забрана, постановена със закон.

Дъщерното дружество е регистрирано на 14.10.2011 г. Неблагоприятната икономическа обстановка, свързана с дейността, която дъщерното дружество възнамерява да осъществява е причина то все още да не е стартирало дейността си, а да е в период на наблюдение и изчакване.

Към края на отчетния период Дружествата от групата нямат развита клонова мрежа.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Групата за 2014 г. след данъци е загуба в размер на (11) хил. лв. Данъчното облагане на Групата се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на основния капитал

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД			
1. Местни физически лица	30 650	2,54	30
2. Местни юридически лица	153 900	12,73	153
3. Чуждестранни юридически лица	13 200	1,09	13
4. Колективни инвестиционни схеми	656 770	54,35	658
5. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	29,29	354
Общо:	1 208 520	100,00	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 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрирания капитал на „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 80 хил.лв.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2015 ГОДИНА

Основните пречки пред осъществяването на стопанските цели на групата са свързани със законовата и подзаконовата рамка, съответно на цените за присъединяване, които възпрепятстват инсталирането на фотоволтаици върху покривните пространства.

На 26 май 2014г. 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.

Основните цели на мениджмънта 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 Смилкова
2. Капман Консулт ЕООД
3. Сибила Любомирова Грозданова-Янкова

Изпълнителен Директор на Групата е „Капман Консулт“ ЕООД чрез управителите Николай Петков Ялъмов и Сибила Любомирова Грозданова-Янкова.

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на консолидирания 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 консолидирания финансов 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 Групата 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 компенсирани 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 изплащани възнаграждения на членовете на съвета на директорите на дружеството-майка въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009 г.

Анализ на продажбите и структура на разходите

Реализираните приходи през 2014 г. от Групата са в размер на 14 хил.лв. и са резултат от произведена и продадена електрическа енергия и от получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

Разходите за основна дейност са в размер на (26) 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 Групата е 1 198 хил. лв.

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

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

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

Предвиждано развитие на Групата

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 избира 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 ДКВР. 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 2014г. 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 подради 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.

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 с 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.

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.

През отчетния период между дружествата от групата не са извършвани сделки между свързани лица. Извън групата 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:

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Годишен консолидиран доклад за дейността към 31.12.2014

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;

Финансов отчет и анализ

Едни от основните показатели, които Групата използва за анализ на финансовото си състояние са:

► Показатели за ликвидност – чрез показателите за ликвидност се изразява способността на Групата 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 Групата 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 Групата 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 Групата за текущия и предходен период.

Таблица № 1

№	Показатели	Текуща 2014	Предходна 2013	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	580.50	107.36	440.70%
2	Коефициент на бърза ликвидност	580.50	107.36	440.70%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	380.50	70.36	440.79%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	380.50	70.36	440.79%

През 2014 г. Групата има текущи задължения в размер на 2 хил.лв. Като текущи активи Групата разполага с парични средства и търговски и други вземания, в следствие на което коефициентите за обща и бърза ликвидност, от една страна и коефициентите за незабавна и абсолютна ликвидност са с еднакви стойности. Паричните средства на Групата изцяло покриват текущите задължения.

► 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*	0.54	1.26	-57.14%
2	Коефициент на ефективност на приходите-изчислен като съотношение на разходи* към приходи	1.86	0.79	135.44%

*Разходи=Разходи от дейността

От таблицата е видно, че показателите през текущия период са по-неблагоприятни в сравнение с тези от 2013 г. Това се дължи на факта, че реализираните приходи са значително по-ниски от тези през предходния отчетен период, докато размера на реализираните разходи се запазва относително постоянен. Групата е реализирала приходи през финансовата 2014 г. в размер на 14 хил.лв. Има направени разходи в размер на (26) хил.лв.

Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

Управление на капиталовия риск

Целите на ръководството на Групата при управление на капитала е да защитят правото на дружествата от групата да продължат като действащи дружества с цел доходност за акционерите/едноличния собственик и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

Капитала на Групата 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	761	774
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	1 198	1 209
Общо капитал	1 198	1 209
Коефициент на задлъжнялост	-	-

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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
гр.София, 01 април 2015 г.





ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година и консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран 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 консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 консолидиран 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 консолидиран 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 консолидирания финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания 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 консолидирания 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 консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, консолидирания 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 „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД 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 консолидиран доклад за дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за 2014 година. Годишният консолидиран доклад за дейността на дружеството, изготвен от ръководството не е част от консолидирания финансов отчет. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността се носи от ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. По наше мнение, представеният от ръководството годишен консолидиран доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с консолидирания финансов отчет за 2014 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

03 Април, 2015
Гр. София

695 Филип
Филипов
Регистриран одитор

**КОНСОЛИДИРАН 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.	(9)	(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		(26)	(23)
Финансови приходи	1.1.2.	10	29
Печалба/Загуба преди разходи за данъци		(12)	6
<i>Разход за данъци</i>		1	-
<i>Изменение за сметка на отсрочени данъци</i>	1.2.6.	1	-
Печалба/Загуба за периода		(11)	6
в т.ч.: за групата		(11)	6
за неконтролиращо участие		-	-
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(11)	6
в т.ч.: за групата		(11)	6
за неконтролиращо участие		-	-

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 44 е одобрен на 02.04.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 44 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Ялъмов

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 01 април 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 03.04.2015 г.:

„ФИЛИПОВ ОДИТИНГ“ ЕООД



MAJ

[Handwritten signature]



"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2014

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2014 г.

	Приложение	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
АКТИВ		BGN'000	BGN'000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2.1.	38	39
Активи по отсрочени данъци	2.2.	1	-
Общо нетекущи активи		39	39
Текущи активи			
Търговски и други вземания	2.3.	394	398
Предплатени разходи	2.4.	5	-
Данъци за възстановяване	2.5.	1	9
Пари и парични еквиваленти	2.6.	761	774
Общо текущи активи		1 161	1 181
Сума на актива		1 200	1 220
Собствен капитал			
Регистриран (основен) капитал	2.7.1.	1 208	1 208
Натрупани печалби/ (загуби)	2.7.2	1	(5)
Печалба/ (Загуба) за годината	2.7.2.	(11)	6
Общо собствен капитал, принадлежащ на групата		1 198	1 209
Неконтролиращо участие		-	-
Общо собствен капитал		1 198	1 209
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	2.8.	2	11
Общо текущи пасиви		2	11
Общо собствен капитал и пасива		1 200	1 220

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 44 е одобрен на 02.04.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 44 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Ялъмов

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА
 София, 01 април 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата **03.04.2015 г.:**

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2014 година

	2014 г.	2013 г.
	BGN'000	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	30
Други плащания, нетно	(2)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(13)	(5)
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	(13)	(39)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	774	813
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	761	774

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 44 е одобрен на 02.04.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 44 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Яльмов



Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА
 София, 01 април 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 03.04.2015 г.:

“ФИЛИПОВ ОДИТИНГ” ЕООД

(Handwritten signature)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 31.12.2014 г.

	<i>Основен капитал</i>	<i>Натрупани печалби/ (загуби)</i>	<i>Общо собствен капитал, принадлежащ на групата</i>	<i>Неконтролиращо участие</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31.12.2012 г.	1 208	(6)	1 202	-	1 202
Промени в собствения капитал за 2013 г.					
Операции със собствениците	-	1	1	-	1
Други изменения	-	1	1	-	1
Печалба/ (Загуба) за периода	-	6	6	-	6
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013 г.	1 208	1	1 209	-	1 209
Промени в собствения капитал за 2014 г.					
Печалба/ (Загуба) за периода	-	(11)	(11)	-	(11)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2014 г.	1 208	(10)	1 198	-	1 198

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 44 е одобрен на 02.04.2015 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 44 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
"КАПМАН КОНСУЛТ" ЕООД – чрез
Николай Ялъмов

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА

София, 01 април 2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 03.04.2015 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



Пояснителни приложения към КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. Обща информация

Наименование на Групата: „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 Групата: Република България

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

Обслужващи банки: ТБ „ОББ“ АД

Финансовият отчет е консолидиран отчет на групата.

Основната дейност на дружеството майка 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.

Основната дейност на дъщерното дружество е свързана с инвестиране в изграждането на възобновяеми енергийни източници; продажба на изплащане и отдаване под наем на соларни инсталации; всички допълнителни и обслужващи търговски дейности, свързани с продажбата на изплащане и наема/консултански услуги и други;/търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, друга дейност за която няма забрана, постановена със закон.

Дата на консолидирания 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 02 април 2015 год.

Структура на основния капитал

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД			
1. Местни физически лица	30 650	2,54	30
2. Местни юридически лица	153 900	12,73	153
3. Чуждестранни юридически лица	13 200	1,09	13
4. Колективни инвестиционни схеми	656 770	54,35	658

5. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	29,29	354
Общо:	1 208 520	100.00	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-майка е Закона за публично предлагане на ценни книжа и поднормативните 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

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (МСС).

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

Изявление за съответствие

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС).

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 - Нетиране 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: Признание 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).

Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовите отчети на Групата 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 Ръководството на Групата, 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 финансовите отчети, ако се приложи към отчетната дата.

Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Групата, изготвени към 31 декември 2014 г.

Дъщерните дружества се консолидират напълно от датата на придобиване, представляваща датата, на която Групата получава контрол и продължават да се консолидират до датата, когато този контрол престане да съществува. Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период, както този на компанията-майка, и при прилагането на еднакви счетоводни политики. Всички вътрешногрупови салда, операции, както и нереализирани печалби и загуби, които са резултат от вътрешногрупови сделки и дивиденди се елиминират изцяло.

Дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Групата притежава повече от половината от акциите с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол.

Консолидацията се преустановява при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

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 групата.

Съгласно МСС 8, от групата 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 настоящата публикация, когато МСС дава възможност за избор, Групата 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.

Отчитане по сегменти

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

Нетекучи 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.

Групата е приела 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 Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Разходите 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 и 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 Групата, 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:

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2014

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 фотоволтаичната електроцентрала в гр.Смолян собственост на дружеството-майка е с отчетна стойност в размер на 37хил.лева. За начислената амортизация в размер на (2) хил.лева е приложен линейния метод. През отчетния период са направени разходи от дружеството-майка за придобиване на дълготраен материален актив – нова фотоволтаична електроцентрала в размер на 1 хил.лева.

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 дружествата от групата оценяват дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, дружествата от групата определят 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 дружествата от групата преценяват 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, Групата 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 Дружество от групата 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 Дружество от групата 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 от групата 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 Дружествата от групата. 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 Дружества от групата, 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 другите вземания на Дружествата от групата 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 Дружествата от групата 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 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.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на групата 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 групата 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:

Финансов резултат за периода.

Финансов резултат от минали години.

Данъчни задължения

Текущи данъчни задължения са задължения на Групата във връзка с прилагането на данъчното законодателство.

Задължения към персонала

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират задължения на Групата по повод на минал труд положен от наетия персонал в дружествата от групата и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсирани отпуски.

Групата 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 ръководствата на дружествата от групата, като разходи, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период.

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

Печалба или загуба за периода

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

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

Разходи

Групата 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 Групата 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, както и разходите от операции с финансови инструменти.

Приходи

Групата 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.

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

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 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 отчета на 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.

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.

Всяко дружество от групата прави преоценка на валутните си парични позиции към датата на финансовия отчет за периода.

Сделки по плащания, базирани на акции

Служителите (включително директорите) на Дружеството-майка 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

Групата 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-майка коригира сумите, признати в консолидираните финансови отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Дружеството-майка не коригира сумите, признати в консолидираните 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 консолидираните финансови отчети да вземат стопански решения, Дружеството-майка 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;

Консолидиран 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

Консолидиран 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;

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2014

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.
