

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Консолидираният годишен финансов отчет от страница 1 до страница 33 е одобрен и подписан от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Изпълнителен директор:

София, м. Април 2012 г.

Съставител:

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	12
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	14
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	15
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	16
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	17
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	18
КОНСОЛИДИРАН 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>Консолидация</i>	21
<i>Дъщерни предприятия</i>	21
<i>Допустимо алтернативно третиране</i>	21
<i>Отчитане по сегменти</i>	22
Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване	22
Финансови активи	22
Парични средства	24
Собствен капитал	24
Търговски и други задължения	24
Данъчни задължения	24
Задължения към персонала	24
Печалба или загуба за периода	24
Разходи	24
Приходи	25
Данъци върху дохода	25
Функционална валута и валута на представяне	26
Сделки по плащания, базирани на акции	26
Събития след края на отчетния период	26
Консолидиран отчет за паричния поток	26
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	27
III. Допълнителна информация към статиите на консолидирания финансов отчет	27
1. Консолидиран отчет за всеобхватния доход	27
1. 1. 1. Приходи от продажби	27
1. 1. 2. Финансови приходи	27
1. 2. 1. Разходи за външни услуги	27

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

1. 2. 2. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	27
1.2. 3. Финансови разходи	28
1. 2. 4. Разход за данъци	28
2. Отчет за финансовото състояние	28
2. 1. Парични средства	28
2. 2. Собствен капитал	28
2. 2. 1. Основен капитал.....	28
2. 2. 2. Резерви	28
2. 2. 3. Финансов резултат.....	29
2. 3. Текущи търговски и други задължения.....	29
IV. Други оповестявания	29
1. Свързани лица и сделки със свързани лица	29
2. Доход на акция	29
3. Цели и политика за управление на финансовия риск	30
Оценка	30
Кредитен риск.....	31
Лихвен и валутен риск.....	31
4. Управление на капитала	32
5. Събития след края на отчетния период	32
6. Възнаграждение за одит.....	32
7. Действащо дружество – финансово състояние	32

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА **за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 9 АПРИЛ 2012Г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ 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 годишен доклад и консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този консолидиран финансов отчет е одитиран от Ер Ес Ем Би Екс ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Групата е регистрирана в България. Към 31 декември 2011г. “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 2008г. 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 14.10.2011г. и все още не е започнало да развива активна търговска дейност.

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

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Групата за 2011 г. след данъци е загуба в размер на (31) 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			
Пряко акционерно участие			
1. „Капман” АД	20 000	20	20

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

2. Пропърти Дивелъпърз“ООД	80 000	80	80
Непряко акционерно участие			
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. Сибила 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 100% собственост 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 групата 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:

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

- 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. 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 дружеството 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 с 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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 Групата е Капман Консулт ЕООД чрез управителя Николай Петков Ялъмов.

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 годишен 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 Групата 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-майка въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009г.

Анализ на продажбите и структура на разходите

Реализираните приходи през 2011г. от Групата са в размер на 14 хил.лв. и са резултат от отписано задължение, възникнало във връзка с договор за извършена услуга, чийто предмет не е изпълнен и получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

Разходите за основна дейност са в размер на (30) хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки и разходи за външни услуги, както и разходи от операции с финансови инструменти.

Капиталова структура

Собственият капитал на Групата е 85хил. лв.

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

- 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. на дружеството-майка, 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

(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.

- На 14 октомври 2011г. е регистрирано дъщерното дружество Капман Солар Инвест ЕООД с капитал в размер на 80 хил.лв.

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

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

Предвиждано развитие на Групата

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран годишен финансов отчет Групата е в процес на стартиране на активната си дейност. Дружествата от групата нямат 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. Групата не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността ѝ.

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

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД **Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината** **завършваща към 31.12.2011**

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, в следствие на финансовата криза и прогнозираха висока несигурност относно очакваните бъдещи парични потоци, в следствие на инвестиции в такива проекти. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД също при разглежданите проекти отчете значителна несигурност относно очакваните парични потоци, в следствие на което не предприе инвестиции, свързани в конкретния си предмет на дейност.

Допълнително до момента следните няколко фактора повлияха върху решението на мениджмънта на Групата да не стартира инвестиционната си програма свързана с извършване на инвестиции съгласно предмета на дейност на групата, 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 Групата дружествата да финансират 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 консолидиран годишен финансов отчет Групата не е извършвала 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.

Като основни свои конкуренти Групата 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

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

“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 Смилкова 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 основава на определените от българското законодателство принципи за добро корпоративно управление посредством разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон, ЗППЦК, 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.

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.

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. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на Групата 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 Групата за текущия и предходен период.

Таблица № 1

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

№	Показатели	Текуща 2011	Предходна 2010	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	86	-	-
2	Коефициент на бърза ликвидност	86	-	-
3	Коефициент на незабавна ликвидност	86	-	-
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	86	-	-

През 2011г. Групата има текущи задължения в размер на 1хил.лв. Като текущи активи Групата разполага само с парични средства, в следствие на което коефициентите за обща, бърза, незабавна и абсолютна ликвидност са с еднаква стойност. 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 2011	Предходна 2010	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите	0.47	-	-
2	Коефициент на ефективност на приходите	2.14	-	-

Групата е реализирала приходи през финансовата 2011г. в размер на 14 хил.лв. Има направени разходи в размер на 30 хил.лв. Реализираната загуба преди разходи за данъци е в размер на (16) 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 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	-
Намаление: пари и парични еквиваленти	86	-
Нетен дълг	0	-
Собствен капитал	85	-
Общо капитал	85	-
Коефициент на задлъжнялост	0%	-

Капман Консулт ЕООД-чрез управителя Николай Ялъмов
Изпълнителен директор

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
гр.София, 03 април 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 консолидиран годишен финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения годишен финансов отчет на Групата "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 консолидиран 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 консолидиран 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 на групата не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания годишен 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 групата, 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 групата. 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 консолидиран 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 Групата "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 консолидирания 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 консолидираната 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 консолидиран финансов отчет за същия отчетен период.

СОП „ЕР ЕС ЕМ Би Екс“ ООД

Управител:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

Регистриран одитор, отговорен за одита:

ИЗАБЕЛА ДЖАЛЪЗОВА

25 април 2012 година

Гр. София, България



"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ за 2011 година

	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Продължаващи дейности			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	1.1.1.	13	-
Услуги		13	-
<i>Финансови приходи</i>	1.1.2.	1	-
Общо приходи		14	-
Разходи по икономически елементи			
Разходи за външни услуги	1.2.1.	(24)	-
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.2.	(3)	-
<i>Финансови разходи</i>	1.2.3.	(3)	-
Общо разходи без разходи за данъци		(30)	-
Печалба/загуба от продължаващи дейности преди разходи за данъци			
<i>Разход за данъци</i>	1.2.4.	(15)	-
Изменение за сметка на отсрочени данъци		(15)	-
Печалба/(загуба) за периода от продължаващи дейности		(31)	-
в т.ч. за групата		(31)	-
за малцинствено участие		-	-
Печалба/загуба за периода		(31)	-

Приложенията от страница 19 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс" ООД

София, 3 април 2012 г.



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД			
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2011 година			
Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000	
Печалба/загуба за периода	(31)	-	
в т.ч. за групата	(31)		
за малцинствено участие	-		
Друг всеобхватен доход	-	-	
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци	-	-	
Общо всеобхватен доход за периода	(31)	-	
в т.ч. за групата	(31)		
за малцинствено участие	-		

Приложенията от страница 19 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс" ООД

София, 3 април 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.	
25. 04. 2012	
Ер Ес Ем Би Екс ООД	Регистриран одитор:
Управител:	RSM BX Ltd.



"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2011 г.

	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Общо нетекущи активи		-	-
Текущи активи			
Парични средства	2.1.	86	-
Общо текущи активи		86	-
Сума на актива		86	-
ПАСИВ			
Собствен капитал	2.2.		
Основен капитал	2.2.1.	100	-
Регистриран капитал		100	
Резерви	2.2.2.	16	-
Финансов резултат	2.2.3.	(31)	-
Натрупани печалби/загуби			-
Печалба/загуба за годината		(31)	-
Собствен капитал, принадлежащ на групата		85	-
Собствен капитал, не принадлежащ на групата			
		-	
Собствен капитал		85	-
Нетекущи пасиви			
Нетекущи пасиви		-	-
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.3.	1	-
Текущи пасиви		1	-
Сума пасив		86	-

Приложенията от страница 19 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:

КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД

Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:

"Ер Ес Ем Би Екс" ООД
София, 3 април 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.	
25. 04. 2012	
Ер Ес Ем Би Екс ООД	
Управител:	Регистриран одитор:
	RSM BX Ltd.



"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД		
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2011 година		
	2011 г.	2010 г.
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(8)	
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(4)	
Други плащания, нетно	(1)	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(13)	-
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	97	
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	97	-
Парични потоци от финансова дейност		
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	-	-
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	84	-
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	2	
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	86	-

Приложенията от страница 19 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
КАПМАН КОНСУЛТ ЕООД

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:
"Ер Ес Ем Би Екс" ООД

София, 3 април 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад.

25. 04. 2012
 Ер Ес Ем Би Екс ООД

Управител:  Регистриран одитор: 
 RSM BX Ltd.



“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

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

	<i>Основен капитал</i>	<i>Други резерви</i>	<i>Натрупа ни печалби/загуби</i>	<i>Общо собствен капитал, принадлежащ на групата</i>	<i>Общо собствен капитал, не принадлежащ на групата</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Промени в собствения капитал за 2011 г.	100	16		116		116
<i>Операции със собствениците</i>	<i>100</i>	<i>16</i>	<i>-</i>	<i>116</i>	<i>-</i>	<i>116</i>
<i>Намаляване капитала на основния капитал</i>		<i>16</i>		<i>16</i>		<i>16</i>
Печалба/(загуба) за периода			(31)	(31)		(31)
<i>Друг всеобхватен доход</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Остатък към 31.12.2011 г.	100	16	(31)	85	-	(31)

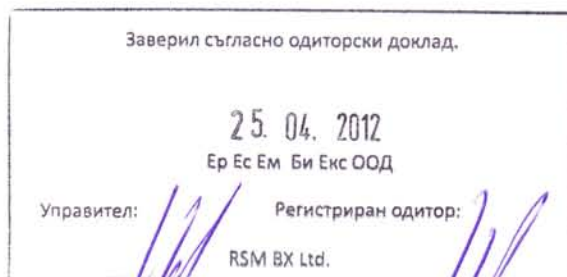
Приложенията от страница 19 до страница 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
КАПМАН
КОНСУЛТ ЕООД

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА



Заверил:
София, 3 април 2012



“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН 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: *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 финансовия отчет: **31. 12. 2011 г.**

Текущ период:

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

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 9 април 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	100. 00%	100 000	100

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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-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

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 в консолидирания финансовия отчет е хиляди български лева.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Консолидираният финансов 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 консолидирани финансови отчети, приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Групата за първи път изготвя 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 е отчетена и оповестена в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети.

Консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо дружество, който предполага, че Групата 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

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

Приложими за Групата 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*

Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Групата, изготвени към 31 декември 2011 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, 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 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 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, 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.

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. Групата 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 съответното Дружество от групата.

Финансовите активи на Групата включват само парични средства. През отчетния период портфейла от финансови инструменти на дружеството-майка 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 Групата не е определила никакви финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Групата е оценила 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 Групата 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 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.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружествата от групата правят преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценен. Финансовият актив или групата 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 група 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 изготвяне на финансовите отчети на всяко дружество от групата 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.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

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

Парични средства

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 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.

Дружествата от групата са приели 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 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.

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. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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 доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи, както и разходите от операции с финансови инструменти.

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“.

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 2011г. са в размер на 14 хил.лв. и са резултат от отписано задължение, възникнало във връзка с договор за извършена услуга, чийто предмет не е изпълнен и получени 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 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.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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.

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“).

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 финансовите 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

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;

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 консолидирания финансов отчет

1. Консолидиран отчет за всеобхватния доход

1. 1.1. Приходи от продажби

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

1. 1.2. Финансови приходи

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви в т.ч.	1	-
По депозити и сметки	1	
Общо	1	-

1. 2. 1. Разходи за външни услуги

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Граждански договори и хонорари	14	
Данъци и такси	3	
Разходи КФН, ЦД, БФБ	6	
Други разходи за външни услуги	1	
Общо	24	

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

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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

1.2. 3. Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
От операции с финансови инструменти	3	
Общо	3	

1. 2. 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	
Общо	15	

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Парични средства

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	9	
В лева	9	
Краткосрочни депозити	77	
Общо	86	

2. 2. Собствен капитал

2. 2. 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%				
Капман АД	20 000	20	20	20%				
Общо:	100 000	100	100	100%				

2. 2. 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
Резерви към 31.12.2011 г.	16	16

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

2. 2. 3. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2009 г.	
Печалба към 31.12.2010 г.	-
Печалба към 31.12.2011 г.	-
Загуба към 31.12.2009 г.	
Загуба към 31.12.2010 г.	(383)
Увеличения от:	(31)
Загуба за годината 2011	(31)
Намаления от:	383
Намаляване номинала на основния капитал	383
Загуба към 31.12.2011 г.	(31)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	-
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	(383)
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	(31)

2. 3. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по доставки	1	
Общо	1	

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица:

Мажоритарен собственик на капитала на групата упражняващ контрол - Пропърти Дивелъпърз ООД

Мажоритарен собственик на капитала на дружеството майка на групата– Октавиан Туркан

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

Ключов ръководен персонал на дружеството майка на групата: Николай Ялъмов

Дъщерно предприятие на групата – Капман Солар Инвест ЕООД

Едноличен собственик на капитала на дъщерното дружество-Капман Грийн Енерджи Фонд АД

2. 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	-15692.15
Коригиране с:	
*Задължителни отчисления по закон:	
данъци	-14993.03
отчисл за резерви	
*Плащания за фин инструменти	

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

*Плащания за привилегировани акции	
*Други	
Нетна печалба/загуба	-30685.18

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:			-30685.18				
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.

3. 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД**Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011**

Търговски вземания	Заеми вземания, възникнали първоначално в групата	и	Търговските вземания са краткосрочни вземания, които оценяват по оригиналната стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив		Търговските задължения са краткосрочни задължения, които оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив		Амортизирана стойност

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Текущи активи		
Пари и парични средства	86	
Текущи пасиви		
Задължения по доставки	1	

Кредитен риск

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

Степента на кредитния риск, на който е изложена Групата се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Към 31 декември 2011 година, максималната кредитна експозиция на Групата при условие, че нейните контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлиза съответно на 86 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2011	31 декември 2010
Парични средства	86	
Общо	86	

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.

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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината
завършваща към 31.12.2011

Риск на ликвидността

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

Финансови активи								
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.
Общо	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансови пасиви								
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.
Задължения по доставки	1							
Общо	1	-	-	-	-	-	-	-
Нетна ликвидна разлика	(1)	-	-	-	-	-	-	-

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какъвто е и рискът за цената на собствения капитал.

4. Управление на капитала

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия. За поддържане или коригиране на капиталовата структура Групата 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-майка. Той е намален от 500 хил.лв на 100 хил. лв. по препоръка на одитора- Ер Ес Ем Би Екс ООД и съгласно чл.247а, ал.2 от Търговския закон.

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

5. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС Групата оповестява, че възнаграждението за одит за 2011 г. е в размер на 200 евро без ДДС.

7. Действащо дружество – финансово състояние

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

№	Показатели	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	-	-	-	-

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2011

2	Краткотрайни активи в т.ч.	86	-	86	-
4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	-	-	-	-
7	Парични средства	86	-	86	-
8	Обща сума на активите	86	-	86	-
9	Собствен капитал	85	-	85	-
10	Финансов резултат	(31)	-	(31)	-
11	Дългосрочни пасиви	-	-	-	-
12	Краткосрочни пасиви	1	-	1	-
13	Обща сума на пасивите	1	-	1	-
14	Приходи общо	14	-	14	-
15	Приходи от продажби	13	-	13	-
16	Разходи общо	30	-	30	-

Коефициенти

№	Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(0.36)	-	-	-
2	На активите	(0.36)	-	-	-
3	На пасивите	(31.00)	-	-	-
4	На приходите от продажби	(2.38)	-	-	-
	Ефективност:				
5	На разходите	0.47	-	-	-
6	На приходите	2.14	-	-	-
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	86.00	-	-	-
8	Бърза ликвидност	86.00	-	-	-
9	Незабавна ликвидност	86.00	-	-	-
10	Абсолютна ликвидност	86.00	-	-	-
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	85.00	-	-	-
12	Задлъжнялост	0.01	-	-	-