



Energy Fund
КАРМАН
Green

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

30 ЮНИ 2012 г.

Финансовият отчет е изготвен на 23.07.2012 год.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Стр.
Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Приложения към финансовия отчет	6
Междинен доклад за дейността	10

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2012 ГОДИНА

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД ЗА ПЕРИОДА КЪМ 30 ЮНИ 2012 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	Към 30 юни 2012г.	2011г.
Оперативни разходи	3	(5)	(18)
Финансови разходи			
Общо разходи		(5)	(18)
Приходи			
Финансов резултат за периода		(5)	(18)
Разходи данъци			
Финансов резултат след облагане с данъци		(5)	(18)
Друг всеобхватен доход			
Общ всеобхватен доход		(5)	(18)

Капман Консулт ЕООД / чрез Н.Ялъмов /
Изпълнителен директор
23 юли 2012 г.

Мария Велкова

Съставител
23 юли 2012г

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.06.2012г.

**КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
ЗА ПЕРИОДА КЪМ 30 ЮНИ 2012 г.**

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Инвестиции в дъщерни предприятия	4	80	80
Текущи активи			
Парични средства	5	120	7
Вземания от доставчици и клиенти	6	1	
Сума на текущите активи		121	7
ОБЩО АКТИВИ		201	87
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Собствен капитал			
Основен капитал	7	100	100
Други резерви за покриване на загуби		16	16
Загуба от минали години		(30)	
Финансов резултат за текущия период		(5)	(30)
Сума на собствения капитал		81	86
Пасиви			
Текущи задължения	8	120	1
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		201	87

Капман Консулт ЕООД / чрез Н.Ялъмов /
Изпълнителен директор
23 юли 2012 г.

Мария Велкова

Съставител
23 юли 2012г

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.06.2012г.

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 30 ЮНИ 2012г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

СЪДЪРЖАНИЕ	Акционерен капитал	Финансов резултат печалба/за губа	Други резерви за покриване на загуби	Друг всеобхватен доход	Общо собствен капитал
Салдо към 31.12.2011	100	(30)	16		86
Финансов резултат за периода		(5)			(5)
Друг всеобхватен доход					
Салдо към 30.06.2012	100	(35)	16		81

Капман Консулт ЕООД / чрез Н.Ялъмов /
Изпълнителен директор
23 юли 2012 г.

Мария Велкова

Съставител
23 юли 2012г

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

към 30.06.2012г.

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

КЪМ 30 ЮНИ 2012 г.

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Към 30 юни	
	2012 г.	2011г.
Парични потоци от неинвестиционна дейност		
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(4)	(3)
Плащания, свързани с възнаграждения	(2)	(1)
Нетен поток от неинвестиционна дейност	(1)	(1)
Нетен ефект от неинвестиционна дейност	(7)	(5)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Инвестиции в текущи финансови активи		5
Нетен ефект от инвестиционна дейност		5
Други постъпления от финансова дейност	120	
Парични потоци от финансова дейност	120	
Нетен ефект от финансова дейност		
Изменение на паричните средства през периода	113	0
Парични наличности и еквиваленти в началото на годината	7	1
Парични наличности и еквиваленти в края на периода	120	1

Капман Консулт ЕООД / чрез Н.Ялъмов /
Изпълнителен директор
23 юли 2012 г.

Мария Велкова

Съставител
23 юли 2012г

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Капман Грийн Енерджи Фонд АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело № 19475/2007г.

Към 30 юни 2012г. капиталът на дружеството е разпределен в 100 000 бр. акции с номинална стойност от 1 лев.

Акционери в Капман Грийн Енерджи Фонд АД са Пропърти Дивелъпърз ООД, Република България с 80%, Капман АД, Република България с 19.95% и София Сити Трейд ЕООД с 0.05%.

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.

Седалището и адреса на управление на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е Република България, гр. София, общ.Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02) 40 30 200; факс (02)40 30 219. Официално регистрираната интернет страница е: www.capman.bg, електронният адрес: mail@capman.bg.

Предметът на дейност на дружеството е свързан с:

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

Дружеството има едностепенна форма на управление – Съвет на директорите. Съветът на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е в състав: Детелина Смилкова, Сибила Грозданова-Янкова и Капман Консулт ЕООД – чрез управителя му Николай Ялъмов.

2.СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Капман Грийн Енерджи Фонд АД води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане. Всички данни към 30.06.2012г. са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

2.2. Прилагани счетоводни принципи и изменение в счетоводната политика

Счетоводната политика е разработена с цел да гарантира, че информацията от счетоводните отчети е:

- Надеждна с оглед на вярно представяне на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, правилно отразяване на икономическото състояние на събитията и операциите;
- Сравнима-дава възможност за сравняване на информацията с информация от други предприятия, за да се оценят ефективността, финансовото състояние и промените в него;
- Разбираема - да е полезна за потребителите при вземане на икономически решения.
- Уместна при вземане на решения от потребителите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД;

През отчетния период няма настъпила промяна в счетоводната политика на Дружеството.

2.3.Използван счетоводен софтуер

Използваният счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан дават вярно и честно отразяване на дейността на дружеството и гарантират, че представената във финансовите отчети информация е достоверна.

2.4.Събития след датата на изготвяне на финансовия отчет

Няма случили се съществени събития след датата на изготвяне на финансовия отчет на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, които да имат материален ефект върху финансовите отчети и да изискват оповестяване.

2.5.Приложими стандарти при изготвяне на финансовите отчети

2.5.1. Отчет за всеобхватния доход

Отчета за всеобхватния доход е изготвен в съответствие с изискванията на МСС 1-представяне на счетоводните отчети според характера на разходите.

2.5.2. Отчет за финансовото състояние

Отчетът за финансовото състояние е съставен в съответствие с изискванията на МСС 1-представяне на счетоводните отчети. За тази цел е използван баланс разграничаващ текущи и нетекущи активи и пасиви.

2.5.3. Отчет за паричните потоци

За съставянето на отчета за паричните потоци са взети в предвид изискванията на МСС 7-отчети за паричните потоци. Използван е прекия метод за съставяне на отчета.

2.5.4. Отчет за промените в собствения капитал

Записаният капитал на дружеството е в размер на 100 000 лева, разпределен в 100 000 броя поименни безналични акции с номинална стойност един лев. Към края на отчетния период капиталът е внесен изцяло.

2.6. Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

При изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки, че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, то реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

2.7. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

През отчетния период няма придобити и заведени имоти, машини, съоръжения и оборудване.

2.8. Нематериални дълготрайни активи

Към 30.06.2012г. в Капман Грийн Енерджи Фонд АД няма придобити дълготрайни нематериални активи.

2.9. Финансови дълготрайни активи

На 07.10.2011г. с Решение на Съвета на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, членовете на Съвета дават съгласието си Капман Грийн Енерджи Фонд АД да учреди Еднолично дружество с ограничена отговорност Капман Солар Инвест. Дружеството е с капитал 80хил.лв., разпределен в 8 000/осем хиляди/ дяла от по 10 /десет/лева всеки.

2.10. Активи по отсрочени данъци

Към датата на изготвяне на финансовите отчети в Дружеството няма отразени активи по отсрочени данъци.

2.11. Вземания

Към края на отчетния период отразените вземания са свързани с предплатена годишна такса към БФБ за 2012г.

2.12. Резерви

В Дружеството са формирани други резерви за покриване на загуби в размер на 16хил.лв. Те са формирани при намаляване капитала на акциите от 5 лева на 1 лев през 2011.

2.13. Оповестяване на свързани лица

Към датата на изготвяне на финансовия отчет:

- Не са извършвани трансакции между свързани лица;
- Не са правени предложения за сключване на сделки от съществено значение за Дружеството и неговата дейност;
- Не са правени предложения, които са необичайни по вид и/или условия, по които Дружеството е страна;
- Не са отпуснати заеми, както и гаранции от всякакъв вид.

2.14. Капитал

Акционерният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и загуби отразени в Отчета за всеобхватния доход.

2.15. Текущи пасиви

Към края на отчетния период няма отчетени текущи пасиви в дружеството.

2.16. Доходи на наети лица съгласно МСС 19

Към 30 юни 2012 г. в Дружеството има сключени 4 договора – 3 договора за управление – един с юридическо лице и два с физически лица и 1 договор по трудови правоотношения.

2.17. Данъци върху печалбата

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

3. "Оперативни разходи"

	BGN'000	
	Към 30.06.2012	Към 30.06.2011
Разходи за възнаграждения	(2)	(1)
Разходи за външни услуги	(3)	(17)

ОБЩО (5) (18)

4. "Инвестиции в дъщерни дружества"

	BGN' 000	
	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
Капман Солар Инвест ЕООД	80	80
Общо	80	80

5. "Парични средства"

	BGN'000	
	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
Парични средства по разплащателни сметки в лева		7
Блокирани парични средства по набирателна сметка	120	
ОБЩО	120	7

6. "Вземания от доставчици и клиенти"

	BGN'000	
	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
Предплатена годишна такса към БФБ за 2012г.	1	
ОБЩО	1	

7. "Основен капитал "

			BGN' 000
Движение по капитала	Брой акции	Номинална стойност	Основен капитал /хил.лева/
Към 31.12.2010	500 000	1лв/акция	500
Към 31.12.2011	100 000	1лв/акция	100
Към 30.06.2012	100 000	1лв/акция	100

8. "Текущи задължения "

	BGN'000	
	Към 30.06.2012	Към 31.12.2011
Задължения по набиране на средства във връзка с увеличение на капитала	120	
ОБЩО	120	

9. Рискови фактори пред "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Капман Грийн Енерджи Фонд АД не е изправен пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на инвеститор в собствения капитал на частни компании. Дружеството няма задължения към банки и небанкови финансови институции.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД

към 30 юни 2012

I. Профил на Дружеството

Капман Грийн Енерджи Фонд АД е публично дружество, част от Финансова група Капман. Дейността на "Капман Грийн Енерджи Фонд" е пряко 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.

Капман Грийн Енерджи Фонд АД е акционерно дружество, регистрирано в СГС по фирмено дело № 19475/2007 г.

Записаният капитал е в размер на 100 000 лева, разпределен в 100 000 броя поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев.

Седалището и адреса на управление на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е Република България, гр. София, общ. Триадица, ул.Три уши 8, ет.6, тел (02) 40 30 200; факс (02)40 30 219.

Официално регистрираната интернет страница е: www.capman.bg. Електронният адрес: mail@capman.bg.

Към края на отчетния период дружеството няма развита клонова мрежа.

На 07.10.2011г. с Решение на Съвета на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, членовете на Съвета дават съгласието си Капман Грийн Енерджи Фонд АД да учреди Еднолично дружество с ограничена отговорност Капман Солар Инвест. Дружеството е с капитал 80 хил.лв., разпределен в 8 000 (осем хиляди) дяла от по 10 (десет) лева всеки.

II. Информация за важни събития и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет:

1. Събития, настъпили през отчетното тримесечие на 2012г.

Размерът на разходите за външни услуги отразени в отчета за всеобхватния доход на Капман Грийн Енерджи Фонд АД с натрупване през периода 01.01-30.06.2012г. е 3 хил. лева. Разходите за външни услуги са формирани от следните компоненти:

Платени такси към БФБ-София, ЦД и КФН 2 хил.лв.

Платени такси за публикации в държавен вестник и ежедневник 1 хил.лв.

Размерът на разходите за вознаграждения отчетени в отчета за всеобхватния доход на Капман Грийн Енерджи Фонд АД през периода 01.01.-30.06.2012г. е 2 хил.лева. Разходите за вознаграждения са формирани от следните компоненти:

Разходи за заплати по трудово правоотношение 1 хил.лв.

Разходи за осигуровки 1 хил.лв.

2. Събития, настъпили след приключването на междинния финансов отчет за второ тримесечие на 2012 г.

След изготвяне на междинния финансов отчет няма случили се съществени събития, които биха могли да променят значително финансовото състояние на дружеството, представено в настоящия отчет.

Няма събития, настъпили след приключване на междинния финансов отчет за второ тримесечие на 2012 год., които да представляват съществена информация по смисъла на чл.27, ал.1 от Наредба 2 на Комисия за Финансов Надзор и чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

III. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен Капман Грийн Енерджи Фонд АД и вероятно развитие.

Основните рискове, пред които е поставено дружеството са свързани с промяната на водената от правителството политика по отношение на възобновяемите енергийни източници и възможността за често изменение в цените на изкупуване на енергията и нормативната уредба.

До този момент цените на възобновяемата енергия се определяха само веднъж годишно – до 30 юни. В края на месец май, точно преди поправките в закона за възобновяемите енергийни източници да влязат за окончателно гласуване в парламента, по искане на ДКЕВР беше внесено предложението цените на ВЕИ мощностите да могат да се изменят при промяна на инвестиционните разходи с над 10%. Изменението в Закона за ВЕИ бе обнародвано в брой 54 на Държавен вестник на 17.07.2012 и влезе в сила от същата дата.

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България продължава негативното влияние от световната финансово - икономическа криза и резултатите от нея продължат да се усещат. Предприетите мерки от ЕС, както и от Българското правителство неутрализират, в известна степен, отрицателните явления в икономиката на страната.

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

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

На 18.11.2011 Съветът на директорите на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД взе решение за увеличаване на капитала на дружеството чрез публично предлагане на акции. Основната цел на увеличението е свързано с инвестирането на събраните средства за изграждане на соларни инсталации върху наети покривни пространства с капацитет до 30 кВт, както и предоставяне на средства 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 кВт върху покривни пространства.

Подписката за увеличението на капитала започна на 05.06.2012 г. и приключи успешно на 12.07.2012 г. В рамките на подписката бяха записани 1 108 520 броя акции от общо 2 000 000 акции, като емисионната им стойност в общ размер на 1 108 520 лв. беше изцяло заплатена по набирателната сметка на дружеството, открита при Обединена Българска Банка АД.

След увеличението капиталът на дружеството се увеличава от 100 000 лв. на 1 208 520 лв. Книжата са записани от общо 25 инвеститора - 19 юридически и 6 физически лица.

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

Българските фондове заявили намерение за развиват дейност в сферата на ВЕИ са "Аванс екуити холдинг", "Рослин Капитал Партнърс" и „Елана Енерджи Мениджмънт“. От публичните дружества с активно участие в областта на ЕЕ и ВЕИ е „Енемона“ АД. В сравнение с възможностите и перспективите за развитие на производството и потреблението на ВЕИ, дейности в областта на енергийната ефективност, оползотворяване на отпадъците и всички съпътстващи дейности, конкуренцията е все още ниска.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е единственото публично дружество с фокус възобновяеми енергийни източници. Конкурентните предимства на дружеството са пряко свързани с професионалния опит и умения на членовете на Съвета на директорите и екипа от експерти, изградените работни отношения с дружества от областта на енергетиката.

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

IV. Информация за сключени големи сделки между свързани лица

Към датата на изготвяне на финансовия отчет:

- Не са извършвани транзакции между свързани лица;
- Не са правени предложения за сключване на сделки от съществено значение за Дружеството и неговата дейност;
- Не са правени предложения, които са необичайни по вид и/или условия, по които Дружеството е страна;
- Не са отпуснати заеми, както и гаранции от всякакъв вид.

Капман Грийн Енерджи Фонд АД има едностепенна система на управление. Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите. От началото на 2010г. по решение на Общото събрание на акционерите е преустановено изплащането на възнаграждение на членовете на Съвета на директорите.

През отчетния период членовете на Съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Представяващ:

Николай Ялъмов
Изпълнителен директор,
член на УС на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

