

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Консолидираният финансов отчет от страница 1 до страница 40 е одобрен и подписан от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Изпълнителен директор:

София, м. Април 2013 г.

Съставител:

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	4
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	12
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	14
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	15
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	16
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	17
Пояснителни приложения към КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	18
I. Обща информация.....	18
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	19
<i>База за изготвяне</i>	<i>19</i>
<i>Изявление за съответствие.....</i>	<i>19</i>
<i>Приложени съществени счетоводни политики.....</i>	<i>19</i>
<i>Консолидация.....</i>	<i>23</i>
<i>Дъщерни предприятия</i>	<i>23</i>
<i>Допустимо алтернативно третиране</i>	<i>24</i>
<i>Отчитане по сегменти</i>	<i>24</i>
<i>Нетекучи активи.....</i>	<i>24</i>
<i>Текущи активи.....</i>	<i>25</i>
<i>Парични средства</i>	<i>26</i>
<i>Собствен капитал.....</i>	<i>26</i>
<i>Търговски и други задължения</i>	<i>26</i>
<i>Данъчни задължения</i>	<i>26</i>
<i>Задължения към персонала</i>	<i>26</i>
<i>Провизии.....</i>	<i>27</i>
<i>Печалба или загуба за периода.....</i>	<i>27</i>
<i>Разходи</i>	<i>27</i>
<i>Приходи.....</i>	<i>27</i>
<i>Данъци върху дохода.....</i>	<i>27</i>
<i>Функционална валута и валута на представяне.....</i>	<i>28</i>
<i>Сделки по плащания, базирани на акции.....</i>	<i>28</i>
<i>Събития след края на отчетния период.....</i>	<i>29</i>
<i>Консолидиран отчет за паричния поток</i>	<i>29</i>
<i>Консолидиран отчет за промените в собствения капитал.....</i>	<i>29</i>
<i>1. Консолидиран отчет за всеобхватния доход.....</i>	<i>29</i>
<i>1. 1.1. Приходи от продажби</i>	<i>29</i>
<i>1. 1.2. Финансови приходи</i>	<i>30</i>
<i>1. 2. 1. Разходи за външни услуги</i>	<i>30</i>
<i>1. 2. 2. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....</i>	<i>30</i>
<i>1.2. 3. Други разходи.....</i>	<i>30</i>

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

1.2. 4. Финансови разходи	30
1. 2. 5. Разход за данъци	30
2. Отчет за финансовото състояние.....	30
2. 1. Текущи търговки и други вземания	30
2. 2. Парични средства	31
2. 3. Собствен капитал.....	31
2. 3. 1. Основен капитал	31
2. 3. 2. Резерви.....	31
2. 3. 3. Финансов резултат.....	31
2. 4. Текущи търговски и други задължения.....	32
IV. Други оповестявания	32
1. Свързани лица и сделки със свързани лица	32
2. Доход на акция.....	32
3. Цели и политика за управление на финансовия риск	33
Оценка	33
Кредитен риск	34
Лихвен и валутен риск	34
4. Управление на капитала.....	35
5. Събития след края на отчетния период	35
6. Възнаграждение за одит.....	35
7. Действащо предприятие – финансово състояние.....	35
8. Информация по Приложение 10 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа.....	36

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 16 АПРИЛ 2013 г. 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 годишен консолидиран доклад и консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2012 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 2012г. "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 14.10.2011 г. 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 2012 г. след данъци е печалба в размер на 9 хил. лв. Данъчното облагане на Групата се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

Структура на основния капитал

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД			
1. Местни физически лица	14 710	1,22	14
2. Местни юридически лица	280 850	23,24	281
3. Колективни инвестиционни схеми	558 960	46,25	559
4. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	29,29	354
Общо:	1 208 520	100.00	1 208

Към 31 декември 2012 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 2013 ГОДИНА

Основно цел на мениджмънта през 2013 год. ще бъде стартирането на активната дейност на фонда, свързана с финансирането и инсталирането на фоволтаични инсталации върху покриви и фасади.

За да се случи това е необходимо да се осъществи реалното облекчаване на режима на присъединяване и узаконяване на инсталациите, изградени на покриви.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има подписан договор за сътрудничество с ALPINE-ENERGIE Австрия GmbH за реализацията на инвестиционни си 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 2012 г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2012 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

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

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

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 2012 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 2012 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 2012г 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 2012 г. от Групата са в размер на 22 хил.лв. и са резултат от получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

Разходите за основна дейност са в размер на (13) хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки, разходи за външни услуги и разходи за провизии.

Капиталова структура

Собственият капитал на Групата е 1 202 хил. лв.

През отчетната 2012 г. са настъпвали следните изменения в основния капитал на Групата:

- На 20 юли 2012г. е извършено вписване в Агенцията по вписванията, с което е увеличен капитала на дружеството майка чрез издаването на нови 1 108 520 свободно прехвърляеми безналични поименни акции, с право на глас, с право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1 лев на акция. Тъй като „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е публично дружество, капиталът е увеличен въз основа на потвърден от КФН проспект за публично предлагане.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

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 рефлектирвали върху резултата на Групата през следващия отчетен период.

Предвиждано развитие на Групата

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет Капман Грийн Енерджи Фонд АД има осъществено увеличение на капитала, което бе реализирано във второто полугодие на 2012 год. Целта на увеличението на капитала е набраните от емисията средства да бъдат инвестирани в изграждането на соларни инсталации върху наети покривни пространства с капацитет до 30кВ, както и предоставяне на средства на дъщерното дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД с цел финансиране на клиенти за реализиране на инвестиции в областта на соларни технологии.

Към момента на изготвяне на финансовия отчет, привлечените средства не са инвестирани във фотоволтаични проекти поради липсата на яснота и прозрачност в сектора.

Мениджърите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД оценяват ситуацията за рискова. Фондът предприе действия, свързани с проучването на възможности за инвестиране в България и с набирането на качествени и рентабилни проекти. Фондът продължава да набира информация за фотоволтаични проекти в цялата страна, като не спира да оценява потенциални такива и към момента има картотекирани над 300. Това подsigурява възможност дружеството да натрупа база от качествени проекти, които да бъдат реализирани в най-кратки срокове след реалното облекчаване на режима за присъединяване и узаконяване на инсталациите, изградени на покриви.

С оглед факта, че подобен развой не е ясно кога точно ще се случи и предвид политическата обстановка в страната, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД анализира и възможностите за инвестиции в съседни на нас пазари, както и се провеждат разговори с потенциални партньори там.

Кратък преглед на състоянието на пазара

През месец август станаме свидетели на упражняване на законовото право на ДКЕВР относно промяна на цените на изкупуване на електроенергията, произведена от фотоволтаични инсталации при промяна на инвестиционните разходи с над 10%.

Също така, от началото на месец септември бе въведена нова тарифа, одобрена от ДКЕВР, наречена “такса за достъп до елетроразпределителната мрежа”, която има за цел да отнеме маржа на печалба на вече присъединени и опериращи ВЕИ проекти.

Основните рискове, пред които е поставена дейността на дружеството са свързани с нестабилната политическа ситуация, както и с липсата на адекватна законова и подзаконова рамка, която да опрости процедурата по присъединяването на фотоволтаици.

Към момента на изготвяне на настоящия финансов отчет “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е извършвало дейност по присъединяване и изграждане на фотоволтаични проекти. 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.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за
годината завършваща към 31.12.2012

На 20.11.2012 год. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД подписа предварителен договор за покупко-продажба на дружествени дялове, представляващи 100% (сто процента) от капитала на дружество с ограничена отговорност “Solar East Energy Company SRL”. Дружеството е собственик на проект за изграждане на фотоволтаичен парк с мощност 1 мегават на територията на Rovine, Ioc. Ialomita, Romania. Общата стойност на договора възлиза на 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро. Окончателният договор за покупко-продажба на дяловете ще бъде подписан най-късно до 20.07.2013г.

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

Съгласно изискването на чл. 100н, ал.4, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, годишният финансов отчет следва да съдържа Програма за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление, определени от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

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

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 и считта, че на този етап от дейността на фонда не се налага нейното ревизиране.

Основни насоки за действие през 2012 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 2012 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 2012г. следвайки своите принципи и традиции на прозрачност на дейността на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, ръководството и директорът за връзки с инвеститорите са се стремяли 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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

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>).

В резултат на извършена документна проверка на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, е съставен АУАН № Р-06-751/22.08.2012г., по силата на който е констатирано нарушение от страна на публичното дружество на чл. 31, ал. 3, предложение първо, т. 2 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2), а именно – дружеството не е представило в КФН тримесечен консолидиран отчет в законоустановения срок до 60 дни от края на първото тримесечие или до 30.05.2012 г.

Непредставянето в срок до 30.05.2012 г. на тримесечния консолидиран отчет от страна на публичното дружество се дължи единствено на вътрешно-организационен технически пропуск. Дружеството не е имало за цел нито да укрива информация, нито да забавя нейното разкриване.

Незабавно след узнаването за допуснатия технически пропуск (при получаването на писмо от Комисия за Финансов Надзор №РГ-05-1449-3 от 17.08.2012г.), тримесечният консолидиран отчет на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД беше внесен в КФН чрез единната система за предоставяне на информация по електронен път e-Register с вх. № 10-05-19453 от 21.08.2012г. в 16:31 ч.

В отговор на АУАН № Р-06-751/22.08.2012г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е внесъл възражение с вх.номер в КФН 91-01-569/23.08.2012 г., в следствие на което производството по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на ПАМ е прекратено от Комисията.

На 20 декември 2012 дружеството получи от КФН наказателно постановление номер Р-10-778/13.02.2012г. и на основание чл.59 от ЗАНН „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД обжалва последното пред Районен съд внасяйки жалба с вх.номер: 91-01-792 от 27.12.2012г., като към датата на изготвянето на финансовия отчет, фондът не е получил призовка за съдебно заседание.

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

Създаденият ред за свикване и провеждане на заседанията на управителните органи бе спазван и през 2011 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

управление на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Ръководството смята, че не се налага съществена преоценка и промяна на Програмата.

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

№	Показатели	Текуща 2012	Предходна 2011	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	401.67	86	367%
2	Коефициент на бърза ликвидност	401.67	86	367%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	271	86	215%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	271	86	215%

През 2012 г. Групата има текущи задължения в размер на 3хил.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 2012	Предходна 2011	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите	1.69	0.47	260%
2	Коефициент на ефективност на приходите	0.59	2.14	-72%

Групата е реализирала приходи през финансовата 2012 г. в размер на 22 хил.лв. Има направени разходи в размер на (13) хил.лв. Реализираната печалба след облагане с разходи за данъци е в размер на 9 хил.лв.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

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.

	2012	2011
Общо пасиви	3	1
Намаление: пари и парични еквиваленти	813	86
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	1 202	85
Общо капитал	1 202	85
Коефициент на задлъжнялост	-	-

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

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД
гр.София, 12 април 2013 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 2012 година и консолидиран 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 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

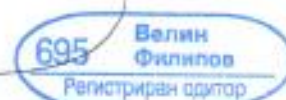
По наше мнение, консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД към 31 декември 2012 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща на тази дата, в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

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 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен консолидиран доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с консолидирания финансов отчет за 2012 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

19 Април, 2013
Гр. София

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД за 2012 година

	Приложение	2012 г. BGN'000	2011 г. BGN'000
<i>Нетни приходи от продажби</i>	1.1.1.	-	13
Услуги		-	13
<i>Финансови приходи</i>	1.1.2.	22	1
Общо приходи		22	14
<i>Разходи по икономически елементи</i>		(13)	(27)
Разходи за външни услуги	1.2.1.	(9)	(24)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.2.	(3)	(3)
Други разходи	1.2.3.	(1)	-
<i>Финансови разходи</i>	1.2.4.	-	(3)
Общо разходи без разходи за данъци		(13)	(30)
Печалба/загуба от продължавачи дейности преди разходи за данъци		9	(16)
<i>Разход за данъци</i>	1.2.5.	-	(15)
Изменение за сметка на отсрочени данъци		-	(15)
Печалба/(загуба) за периода		9	(31)
в т.ч.: за групата		9	(31)
за неконтролиращо участие		-	-
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		9	(31)
в т.ч.: за групата		9	(31)
за неконтролиращо участие		-	-

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 40 е одобрен на 16.04.2013 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 40 страница са неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет

Представяващ:

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Ялъмов



Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 12 април 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2013 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



(Handwritten signature of Velin Filipov)

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2012 г.

	Приложение	31.12.2012 г. BGN'000	31.12.2011 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Общо нетекущи активи		-	-
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.1.	392	-
Парични средства	2.2.	813	86
Общо текущи активи		1,205	86
Сума на актива		1,205	86
ПАСИВ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.3.1.	1,208	100
Регистриран капитал		1,208	100
Резерви	2.3.2.	-	16
Натрупани печалби/загуби		(15)	-
Печалба/загуба за годината		9	(31)
Финансов резултат	2.3.3.	(6)	(31)
Собствен капитал, принадлежащ на групата		1,202	85
Неконтролиращо участие			
		-	-
Общо собствен капитал		1,202	85
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.4.	3	1
Текущи пасиви		3	1
Сума на собствения капитал и пасива		1,205	86

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 40 е одобрен на 16.04.2013 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 40 страница са неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет

Представяващ:

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Ялъмов



Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 12 април 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2013 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



Handwritten signature of Velin Filipov

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2012 година

	2012 г.	2011 г.
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(398)	(8)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(3)	(4)
Получени лихви	21	-
Други плащания, нетно	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(381)	(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		
Постъпления от емитиране на финансови инструменти	1,108	-
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	1,108	-
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	727	84
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	86	2
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	813	86

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 40 е одобрен на 16.04.2013 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 40 страница са неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет.

Представяващ:

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Яльмов

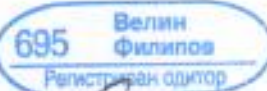


Съставител:

МАРИЯ ВЕЛКОВА
София, 12 април 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2013 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



(Handwritten signature of Velin Filipov)

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ КЪМ 31.12.2012 г.

	Основен капитал	Други резерви	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал, принадлежащ на групата	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31.12.2010 г.	500	-	(383)	117	-	117
Промени в собствения капитал за 2011 г.						
Операции със собствениците	(400)	17	383	-	-	-
Намаляване на основния капитал	(400)	17	383	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	(31)	(31)	-	(31)
Други изменения в собствения капитал	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	100	16	(31)	85	-	85
Промени в собствения капитал за 2012 г.						
Операции със собствениците	1,108	(16)	16	1,108	-	1,108
Покриване на загуба с резерви	-	(16)	16	-	-	-
Увеличаване на основния капитал	1,108	-	-	-	-	-
Печалба/(загуба) за периода	-	-	9	9	-	9
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2012 г.	1,208	-	(6)	1,202	-	1,202

Консолидираният финансов отчет със страници от 14 до 40 е одобрен на 16.04.2013 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 18 страница до 40 страница са неразделна част от консолидирания годишен финансов отчет

Представяващ:
"КАПМАН КОНСУЛТ" ЕООД – чрез
Николай Ялъмов

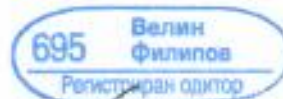


Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА

София, 12 април 2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2013 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/консултантски 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: 31.12.2012 г.

Текущ период: годината започваща на 01.01.2012 г. и завършваща на 31.12.2012 г.

Предходен 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 16 април 2013 год.

Структура на капитала

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД			
1. Местни физически лица	14 710	1,22	14
2. Местни юридически лица	280 850	23,24	281

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

3. Колективни инвестиционни схеми	558 960	46,25	559
4. 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.) (включително сравнителната информация за 2011 г), 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).

Приложени съществени счетоводни политики

Промени в счетоводната политика

Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху консолидирания финансов отчет:

- **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г.

Стандарти, изменения и разяснения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този консолидиран финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството не очаква те да имат съществен ефект върху консолидиран финансов отчет на Дружеството.

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

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат държавните заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО и освобождава от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху консолидирания финансов отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетни активи или печалба на Дружеството.

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, 11, 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Групата, изготвени към 31 декември 2012 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.

Нетекущи активи

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 доходите, 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 намалела. 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.

Текущи активи

Обезценка на текущи 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за
годината завършваща към 31.12.2012

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.

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. Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции.

Финансов резултат включващ:

Финансов резултат от периода-печалба.

Непокрита загуба от минали години.

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

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

Общи и административни разходи

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

Финансови разходи

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които 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 2012г. са в размер на 22 хил.лв. и са резултат от лихво 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

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за
годината завършваща към 31.12.2012

съответните данъчни ставки. Приложими са законите, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансовите стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки и закони, действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

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 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;

Всички статии на приходи или разходи, печалба или загуба, които в резултат на действащите МСС се признават директно в собствения капитал;

Кумулативен ефект от промените в счетоводна политика и фундаментални грешки в съответствие с МСС 8;

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците;

Настъпилите промени в резултат на всички изменения по всички елементи на собствения капитал.

III. Допълнителна информация към статиите на консолидирания финансов отчет

1. Консолидиран отчет за всеобхватния доход

1.1.1. Приходи от продажби

Вид приход	2012 г.	2011 г.
Продажби на услуги в т.ч.	-	13
Приходи в резултат на признати разходи по договор за услуга	-	13
Общо	-	13

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

1. 1.2. Финансови приходи

Вид приход	2012 г.	2011 г.
Приходи от лихви в т.ч.	22	1
По депозити и сметки	22	1
Общо	22	1

1. 2. 1. Разходи за външни услуги

Вид разход	2012 г.	2011 г.
Граждански договори и хонорари	-	14
Данъци и такси	3	3
Разходи КФН, ЦД, БФБ	5	6
Разходи за реклама	1	
Други разходи за външни услуги	-	1
Общо	9	24

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

Разходи за:	2012 г.	2011 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	2	2
производствен персонал	2	2
Разходи за осигуровки на в т.ч.	1	1
производствен персонал	1	1
Общо	3	3

1.2. 3. Други разходи

Вид разход	2012 г.	2011 г.
Разходи за провизии	1	-
Общо	1	-

1.2. 4. Финансови разходи

Вид разход	2012 г.	2011 г.
От операции с финансови инструменти	-	3
Общо	-	3

1. 2. 5. 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	2012 г.	2011 г.
Изменение за сметка на отсрочени данъци	-	(15)
Общо	-	(15)

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Текущи търговки и други вземания

Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Вземания по предоставени аванси /нето /	391	-
Вземания по предоставени аванси	391	-
Други вземания в т.ч.	1	-

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за
годината завършваща към 31.12.2012

Начислени, но неполучени лихви по депозити	1	-
Общо	392	-

2. 2. Парични средства

Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	27	9
В лева	27	9
Краткосрочни депозити	786	77
Общо	813	86

2. 3. Собствен капитал

2. 3. 1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД

Акционер	31.12.2012 г.				31.12.2011 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Местни физически лица	14 710	14	14	1.22%				
Местни юридически лица	280 850	281	281	23.24%	100 000	100	100	100%
Колективни инвестиционни схеми	558 960	559	559	46.25%				
Пенсионноосигурителни фондове	354 000	354	354	29.29%				
Общо:	1 208 520	1 208	1 208	100%	100 000	100	100	100%

2. 3. 2. Резерви

	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2011 г.	16	16
Намаления от:	(16)	(16)
Покриване на загуби	(16)	(16)
Резерви към 31.12.2012 г.	-	-

2. 3. 3. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2011 г.	-
Увеличение от:	9
Печалба за годината 2012	9
Печалба към 31.12.2012 г.	9
Загуба към 31.12. 2011 г.	(31)
Намаления от:	16
Други резерви за покриване на загуби	16
Загуба към 31.12.2012 г.	(15)
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	(31)
Финансов резултат към 31.12.2012 г.	(6)

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

2. 4. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Задължения по доставки	2	1
Други краткосрочни задължения в т.ч.	1	-
Провизии	1	-
Общо	3	1

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е публична компания, чийто акции са листвани на БФБ. Към края на отчетния период няма свързани лица с дружеството, които да притежават контрол по смисъла на § 1, т.13 от ДР на ЗППЦК.

Ключов ръководен персонал на дружеството: „Капман Консулт“ ЕООД чрез управителя Николай Яльмов.

Дъщерно предприятие на дружеството – „Капман Солар Инвест“ ЕООД.

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	9 108.22
Коригиране с:	
*Задължителни отчисления по закон:	
данъци	-
отчисл за резерви	-
*Плащания за фин инструменти	-
*Плащания за привилигиров акции	-
*Други	-
Нетна печалба/загуба	9 108.22

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:	01.1.2012	100 000		100 000	12	1	100 0000
Салдо на	31.12.2012	1 208 520		1 208 520	12	1	554 260
Всичко ср.претеглен бр.акции							654 260

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за
годината завършваща към 31.12.2012

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:

9 108.22

Среднопрет бр.акции/месеци/

654 260

Доход на акция:

0.01

Основната печалба на акция е изчислена като нетната печалба 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
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в групата	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

	2012 '000 лв	2011 '000 лв
Текущи активи		
Търговски и други вземания	392	-
Пари и парични средства	813	86
Текущи пасиви		

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

Задължения по доставки	2	1
Провизии	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 2012 година и към 31 декември 2011 година, максималната кредитна експозиция на Групата при условие, че нейните контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлизат съответно на 1 205 хил. лева и на 86 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2012	31 декември 2011
Търговски и други вземания	392	-
Парични средства	813	86
Общо	1,205	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.

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	2012				2011			
	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.
Вземания по предоставени аванси	391	-	-	-	-	-	-	-
Други краткосрочни вземания	1	-	-	-	-	-	-	-
Общо	392	-	-	-	-	-	-	-
Финансови пасиви								
Вид	2012				2011			
	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	2	-	-	-	1	-	-	-
Други краткосрочни задължения в т.ч.	1	-	-	-	-	-	-	-
Провизии	1	-	-	-	-	-	-	-
Общо	3	-	-	-	1	-	-	-

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД**Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012**

Нетна ликвидна разлика	389	-	-	-	(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 2012 е извършена промяна в основния капитал на дружеството-майка. Той е увеличен от 100 хил.лв на 1 208хил. лв.

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 2012 г.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС Групата оповестява, че възнаграждението за одит за 2012 г. е в размер на 391,17 лева без ДДС.

7. Действащо предприятие – финансово състояние

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

№	Показатели	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	-	-	-	-
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 205	86	1 119	1 301%
4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	392	-	392	-
7	Парични средства	813	86	727	845%
8	Обща сума на активите	1 205	86	1 119	1 301%
9	Собствен капитал	1 202	85	1 117	1 314%
10	Финансов резултат	9	(31)	40	(129%)
11	Дългострочни пасиви	-	-	-	-
12	Краткосрочни пасиви	3	1	2	200%
13	Обща сума на пасивите	3	1	2	200%
14	Приходи общо	22	14	8	57%
15	Приходи от продажби	-	13	(13)	(100%)
16	Разходи общо	13	30	(17)	(57%)

Коефициенти

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД**Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012**

№	Коефициенти	2012 г.	2011 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0.01	(0.36)	0.37	(102%)
2	На активите	0.01	(0.36)	0.37	(102%)
3	На пасивите	3.00	(31.00)	34.00	(110%)
4	На приходите от продажби	-	(2.38)	-	-
Ефективност:					
5	На разходите	1.69	0.47	1.22	260%
6	На приходите	0.59	2.14	(1.55)	(72%)
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	401.67	86.00	315.67	367%
8	Бърза ликвидност	401.67	86.00	315.67	367%
9	Незабавна ликвидност	271.00	86.00	185.00	215%
10	Абсолютна ликвидност	271.00	86.00	185.00	215%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	400.67	85.00	315.67	371%
12	Задлъжнялост	0.00	0.01	(0.01)	(100%)

8. Информация по Приложение 10 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа

1. Информация в стойностно и количествено изражение относно основните категории продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на Групата като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Групата все още не е стартирала активната си дейност, свързана с извършването на инвестиции в проекти в областта на възобновяемите източници. Реализираните през отчетния период приходи в размер на 22 хил.лева са резултат от получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Групата все още не е стартирала активната си дейност, свързана с направата на инвестиции в проекти в областта на възобновяемите източници. Реализираните през отчетния период приходи в размер на 22 хил.лева са резултат от получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на групата.

През отчетния период няма сключени големи сделки или такива от съществено значение за дейността на групата.

4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Няма сключени сделки между емитента и свързани лица през отчетния период, както и няма сделки, които са извън обичайната дейност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за групата характер, имащи съществено влияние върху дейността ѝ, и реализираните от нея приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

Няма събития и показатели с необичаен характер, оказали съществено влияние върху дейността на групата.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за групата и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на групата.

Няма водени извънбалансово сделки.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

На 14 октомври 2011г. е регистрирано дъщерното дружество-"Капман Солар Инвест" ЕООД. Дружеството е 100% собственост на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД. Към края на отчетния период „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е разпродадо целия си портфейл от финансови инструменти. Дружеството не притежава нематериални активи и недвижими имоти. Дъщерното дружество не е извършвало инвестиции в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти в страната и в чужбин, както и инвестиции в дялови ценни книжа извън икономическата група.

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, и неговото дъщерно дружество не са сключвали договори за заем в качеството им на заемополучатели.

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са отпуснати.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД и неговото дъщерно дружество не са сключвали договори за заем в качеството им на заемодатели.

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Средствата, набрани в следствие приключилото през втората половина на 2012 год. успешно увеличение на капитала на дружеството са предоставени на депозит. Мениджърите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД оценяват текущата ситуация като неблагоприятна и рискова. Дружеството има готовност за агресивно инвестиране във фотоволтаични проекти при промяна на пазарната и политическата конюнктура.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени в консолидирания финансов отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Прогноза относно постигнатите финансови резултати, отразени в консолидирания финансов отчет за финансовата година не е била изготвяна. Групата не е извършвала активна стопанска дейност.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които групата е предприела или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Мениджмънтът на дружеството е предприел необходимите действия за редуциране на разходите. Основните разходни пера са свързани с публичния статут на дружеството и произтичащите от него ангажименти и законови задължения.

Към 31.12.2012г. групата има отчетени задължения в размер на 3хил.лв. Те са свързани със задълженията на групата към одиторското предприятие по договор за одит на КГФО, както и задължения по провизии.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

През 2012г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. През годината източници на приходи бяха лихви по предоставени на депозит средства като през 2012г. фондът осъществи успешно увеличение на капитала като набра общо 1, 109 млн. лева.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период няма промени в основните принципи на управление на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и на неговото дъщерно дружество.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от групата в процеса на изготвяне на консолидираните финансови отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на консолидираните финансови отчети, консолидираният годишният одит на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД се

извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети на групата се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на групата е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителните органи. В групата има утвърдена практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. 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 изправена пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността ѝ.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите се състои от три лица. През 2012 година не са извършвани промени в структурата на управление на фонда.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- ✓ **Получени суми и непарични възнаграждения;**
- ✓ **Условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по късен момент;**
- ✓ **Сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни възнаграждения.**

И през изтеклата 2012г не са изплащани възнаграждения на членовете на съвета на директорите на дружеството въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009г.

В края на 2011 год. на извънредно общо събрание на фонда, акционерите гласуваха за промяна в размера на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, което е обвързано с постигнатите резултати.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетение при пенсиониране или други подобни възнаграждения.

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

Членовете на управителните и контролните органи нямат пряко участие в капитала на управляваното от тях дружество.

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2012

могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Не са известни такива договорености.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, както и неговото дъщерно дружество нямат висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искания за прекратяване и обявяване в ликвидация.

21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е Десислава Пламенова Калискова, тел. 02 40 30 210, моб.: 0888 90 10 22, адрес за кореспонденция: 1301, София, ул. Три Уши 8, ет.б., email: dkaliskova@capman.bg