

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Консолидираният финансов отчет от страница 1 до страница 41 е одобрен и подписан от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Изпълнителен директор:

София, м. Април 2014 г.

Съставител:

MAS

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	4
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	11
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	13
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	14
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	15
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	16
Пояснителни приложения към КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	17
I. Обща информация.....	17
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	18
База за изготвяне.....	18
Изявление за съответствие.....	18
Промени в счетоводната политика.....	18
Консолидация.....	22
Дъщерни предприятия.....	22
Допустимо алтернативно третиране.....	22
Отчитане по сегменти.....	23
Нетекучи активи.....	23
Текущи активи.....	25
Парични средства.....	26
Собствен капитал.....	26
Търговски и други задължения.....	26
Данъчни задължения.....	26
Задължения към персонала.....	26
Провизии.....	26
Печалба или загуба за периода.....	27
Разходи.....	27
Приходи.....	27
Данъци върху дохода.....	27
Функционална валута и валута на представяне.....	28
Сделки по плащания, базирани на акции.....	28
Свързани лица и сделки между тях.....	28
Събития след края на отчетния период.....	29
Консолидиран отчет за паричния поток.....	29
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал.....	29
1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.....	29
1. 1. 1. Финансови приходи.....	29
1. 2. 1. Разходи за материали.....	30
1. 2. 2. Разходи за външни услуги.....	30

1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	30
1. 2. 4. Други разходи	30
2. Отчет за финансовото състояние.....	30
2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	30
2. 2. Текущи търговски и други вземания	31
2. 3. Данъци за възстановяване	31
2. 4. Парични средства	31
2. 5. Собствен капитал.....	31
2. 5. 1. Основен капитал.....	31
2. 5. 2. Финансов резултат	32
2. 6. Текущи търговски и други задължения.....	32
IV. Други оповестявания	32
1. Свързани лица и сделки със свързани лица	32
2. Доход на акция.....	33
3. Цели и политика за управление на финансовия риск	34
Оценка	34
Кредитен риск.....	34
Лихвен и валутен риск.....	35
4. Управление на капитала.....	36
5. Събития след края на отчетния период	36
6. Възнаграждение за одит.....	36
7. Действащо предприятие – финансово състояние.....	36
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.....	37

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 02 АПРИЛ 2014 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

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

Ръководството представя своя годишен консолидиран доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2013 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 2013г. "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 2013 г. след данъци е печалба в размер на 6 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 31.12.2013

Структура на основния капитал

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД			
1. Местни физически лица	30 650	2,54	30
2. Местни юридически лица	219 120	18,13	219
3. Колективни инвестиционни схеми	604 750	50,04	605
4. Пенсионноосигурителни фондове	354 000	29,29	354
Общо:	1 208 520	100,00	1 208

Към 31 декември 2013 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 2014 ГОДИНА

Във връзка с продължаващите пречки, създавани от българската администрация по отношение на всички соларни проекти, въвеждането на данък върху приходите, в размер на 20%, Съветът на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД отчита пазарните условия като нестабилни и неблагоприятни.

В тази връзка ще бъдат довършени всички проекти, които са в етап на реализация и ще бъдат „замразени“ проектите в етап на проектиране и узаконяване.

С оглед защита интересите на инвеститорите, доверили средствата си във фонда и с цел запазване на основния профил на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, се разглежда възможността да бъде променена стратегията на дружеството. СД ще предложи на инвеститорите да бъде разширен обхвата на инвестиции на средствата от увеличението на капитала, реализирано през 2012г., като по този начин бъде дадена възможност на фонда да инвестира, както в останалите видове ВЕИ, които към момента запазват потенциала си за печалба и не са предмет на крайни рестрикции, така и в проекти свързани с енергийна ефективност.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2013 г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2013 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

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

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

Отговорности на ръководството

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31 декември 2013 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

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

Човешки ресурси

Персонал

Към 31 декември 2013 г. в Групата има сключени 5 договора – 3 договора за управление и контрол – един с юридическо лице и два с физически лица и 2 договора по трудови правоотношения. В края на отчетния период няма отчетени разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата и свързаните с тях осигуровки за изтеклата година са в размер на (12) хил.лв. И през изтеклата 2013г не са изплатени 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 2013 г. от Групата са в размер на 29 хил.лв. и са резултат от получени лихви от предоставени на депозит парични средства.

Разходите за основна дейност са в размер на (23) хил. лв. и са свързани основно с разходи за материали, разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки, разходи за външни услуги, разходи за командировки и разходи за начислени имуществени санкции.

Капиталова структура

Собственият капитал на Групата е 1 209 хил. лв.

През отчетната 2013 г. не са настъпвали изменения в основния капитал на Групата.

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

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

Предвиждано развитие на Групата

Във второто полугодие на 2012 год. е реализирано увеличение на капитала на дружеството майка. Набраните от емисията средства са насочени към инвестиции в изграждането на соларни инсталации върху наети покривни пространства с капацитет до 30кВ, както и предоставяне на средства на дъщерното дружество „Капман Солар Инвест”

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

ЕООД с цел финансиране на клиенти за реализиране на инвестиции в областта на соларни технологии.

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има сключени договори за наем на покривно пространство относно изграждането на три проекта за фотоволтаични инсталации, които са в различни етапи на изпълнение и са описани в предходните корпоративни отчети.

Във връзка с продължаващите пречки, създавани от българската администрация по отношение на всички соларни проекти, въвеждането на данък върху приходите, в размер на 20%, Съветът на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД отчита пазарните условия като нестабилни и неблагоприятни.

В тази връзка ще бъдат довършени всички проекти, които са в етап на реализация и ще бъдат „замразени“ проектите в етап на проектиране и узаконяване.

С оглед защита интересите на инвеститорите, доверили средствата си във фонда и с цел запазване на основния профил на Капман Грийн Енерджи Фонд АД, се разглежда възможността да бъде променена стратегията на дружеството. СД ще предложи на инвеститорите да бъде разширен обхвата на инвестиции на средствата от увеличението на капитала, реализирано през 2012г., като по този начин бъде дадена възможност на фонда да инвестира, както в останалите видове ВЕИ, които към момента запазват потенциала си за печалба и не са предмет на крайни рестрикции, така и в проекти свързани с енергийна ефективност.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Пазарът на ВЕИ в България отчете множество изменения и корекции през последните няколко години и трудно можем да говорим за предсказуемост и последователност на действията от страна на администрацията.

Въведената 20% такса за ВЕИ производителите има възпираща функция по отношение на по-нататъшното нарастване на производството на електрическа енергия от вятърна и слънчева енергия.

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.

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

Съгласно изискването на чл. 100н, ал.5 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, консолидирания 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 г. Програма за добро корпоративно управление, изготвена в унисон с принципите, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

Стремежът на СД на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е да се ръководи изцяло от принципите, заложили в програмата, а именно: защита правата на акционерите, равнопоставеността им третиране, своевременно, точно и ясно разкриване на информация, както и ефикасен контрол върху управлението. На този етап от дейността на фонда се счита, че не се налага нейното ревизиране.

Основни насоки за действие през 2014 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 2013 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 2013г., следвайки своите принципи и традиции на прозрачност на дейността на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, ръководството и директорът за връзки с инвеститорите са се стремили да изготвят и предоставят информацията за дейността на дружеството максимално пълна, точна и в срок. Предоставяната информация включва периодични отчети, промени в уставните документи, управителните органи, информация за провеждане на ОСА. Информацията е предоставяна в Комисия за финансов надзор, Българска фондова борса, оповестявана е на широката общественост чрез бюлетина на Инвестор.БГ, както и е публикувана на уеб страницата на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (<http://www.capman.bg/?Action=352>).

В резултат на извършена документна проверка на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, е съставен АУАН № Р-06-751/22.08.2012г., а в последствие и наказателно постановление номер Р-10-778/13.02.2012г. 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 27.12.2012 г. На 18.07.2013г. има проведено открито заседание по делото и към настоящия момент се очаква решение.

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 2013 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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

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. Предприети са действия за отстраняване на организационните технически пропуски, свързани с ненавременното обявяване на консолидираните отчети.

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 2013	Предходна 2012	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	107.36	401.67	-73.27%
2	Коефициент на бърза ликвидност	107.36	401.67	-73.27%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	70.36	271	-74.04%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	70.36	271	-74.04%

През 2013 г. Групата има текущи задължения в размер на 11хил.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 2013	Предходна 2012	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите	1.26	1.69	-25.44%
2	Коефициент на ефективност на приходите	0.79	0.59	33.90%

Групата е реализирала приходи през финансовата 2013 г. в размер на 29 хил.лв. Има направени разходи в размер на (23) хил.лв. Реализираната печалба след облагане с разходи за данъци е в размер на 6 хил.лв.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД

Годишен консолидиран доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

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 (коэффициент 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.

	2013	2012
Общо пасиви	11	3
Намаление: пари и парични еквиваленти	774	813
Нетен дълг	-	-
Собствен капитал	1 209	1 202
Общо капитал	1 209	1 202
Коефициент на задлъжнялост	-	-

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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
гр.София, 01 април 2014 г.





consulting

tax consulting
legal representation
tax audit

auditing

value added audit

accounting

seeing beyond
the numbers

development

striving to further
the profession

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 2013 година и консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима, за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

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

Мнение

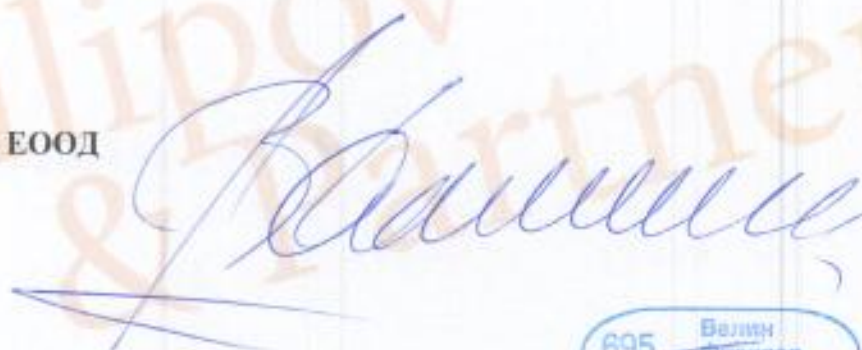
По наше мнение, консолидирания финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД към 31 декември 2013 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща на тази дата, в съответствие 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 2013 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен консолидиран доклад за дейността е в съответствие, във всички съществени аспекти, с консолидирания финансов отчет за 2013 година.

„Филипов Одитинг“ ЕООД

04 Април, 2014
Гр. София



**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
 ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2013 година**

	Приложение	2013 г. BGN'000	2012 г. BGN'000
Финансови приходи	1.1.1.	29	22
Общо приходи		29	22
Разходи по икономически елементи		(23)	(13)
Разходи за материали	1.2.1.	(1)	-
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(8)	(9)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.3.	(12)	(3)
Други разходи	1.2.4.	(2)	(1)
Общо разходи		(23)	(13)
Печалба/загуба преди разходи за данъци		6	9
Разход за данъци		-	-
Печалба/(загуба) за периода		6	9
в т.ч.: за групата		6	9
за неконтролиращо участие		-	-
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		6	9
в т.ч.: за групата		6	9
за неконтролиращо участие		-	-

Консолидираният финансов отчет със страници от 13 до 41 е одобрен на 02.04.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 41 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
 Николай Ялъмов

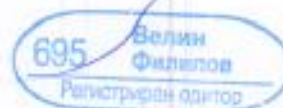
Съставител:
 МАРИЯ ВЕЛКОВА
 София, 01 април 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.04.2014 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



Handwritten signature of the auditor.



"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2013 г.

	Приложение	31.12.2013 г. BGN'000	31.12.2012 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2.1.	39	-
Общо нетекущи активи		39	-
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.2.	398	392
Данъци за възстановяване	2.3.	9	-
Парични средства	2.4.	774	813
Общо текущи активи		1,181	1,205
Сума на актива		1,220	1,205
Собствен капитал			
Основен капитал			
Регистриран капитал	2.5.1.	1,208	1,208
Натрупани печалби/загуби		(5)	(15)
Печалба/загуба за годината	2.5.2.	6	9
Собствен капитал, принадлежащ на групата		1,209	1,202
Неконтролиращо участие		-	-
Общо собствен капитал		1,209	1,202
Пасиви			
Текущи пасиви			
Текущи търговски и други задължения	2.6.	11	3
Общо текущи пасиви		11	3
Сума на собствения капитал и пасива		1,220	1,205

Консолидираният финансов отчет със страници от 13 до 41 е одобрен на 02.04.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 41 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
 Николай Ялъмов



Съставител:
 МАРИЯ ВЕЛКОВА
 София, 01 април 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.04.2014 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2013 година

	2013 г.	2012 г.
	BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(21)	(398)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(13)	(3)
Получени лихви	30	21
Други плащания, нетно	(1)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(5)	(381)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни активи	(34)	-
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(34)	-
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на финансови инструменти	-	1,108
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	-	1,108
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(39)	727
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	813	86
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	774	813

Консолидираният финансов отчет със страници от 13 до 41 е одобрен на 02.04.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 41 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – чрез
Николай Ялъмов

Съставител:
МАРИЯ ВЕЛКОВА
 София, 01 април 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.04.2014 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД



(Handwritten signature in blue ink)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 31.12.2013 г.

	Основен капитал	Други резерви	Натрунати 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 31.12.2011 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	-	-	-	-	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
Промени в собствения капитал за 2013 г.						
Печалба/(загуба) за периода	-	-	6	6	-	6
Покриване на загуба	-	-	1	1	-	1
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013 г.	1,208	-	1	1,209	-	1,209

Консолидираният финансов отчет със страници от 13 до 41 е одобрен на 02.04.2014 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 17 страница до 41 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващ:
 "КАПМАН КОНСУЛТ" ЕООД – чрез
 Николай Ялъмов



Съставител:
 МАРИЯ ВЕЛКОВА

MVB

София, 01 април 2014 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 04.04.2014 г.:

"ФИЛИПОВ ОДИТИНГ" ЕООД

[Handwritten signature]



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 регистрацията на Групата: Република България

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

Обслужващи банки: ТБ „ОББ“ АД

Финансовият отчет е консолидиран отчет на групата.

Основната дейност на дружеството майка е свързана с дейността на компаниите, които извършват дейност в областта на производството на енергия добивана от възобновяеми енергийни източници, изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива, екологично третиране на отпадъците, енергийна ефективност и търговия с вредни емисии.

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

Дата на консолидирания финансов отчет: 31.12.2013 г.

Текущ период: годината започваща на 01.01.2013 г. и завършваща на 31.12.2013 г.

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

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 02 април 2014 год.

Структура на капитала

	Брой акции	% от капитала	Номинална ст-т/хил.лв/
"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД			
1. Местни физически лица	30 650	2,54	30

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

2. Местни юридически лица	219 120	18,13	219
3. Колективни инвестиционни схеми	604 750	50,04	605
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.), освен ако не е посочено друго.

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

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

Изявление за съответствие

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

Промени в счетоводната политика

Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

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.

Тъй като в Групата няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Групата е избрала да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на консолидирания отчет за всеобхватния доход е променено на „консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход”.

Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

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.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата:

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“. 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 Групата не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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. Ръководството все още анализира ефекта от промените върху класификацията на инвестициите на Групата.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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 нетните активи или финансовия резултат на Групата.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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 структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложена Групата в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията във финансовия отчет на Групата.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния 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 за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изключват дружества, които отговарят на дефиницията „инвестиционни предприятия” и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените 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, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

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.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

Консолидация

Консолидиращият финансов отчет включва финансовите отчети на Групата, изготвени към 31 декември 2013 г.

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

Дъщерни предприятия

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

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

Допустимо алтернативно третиране

В определени случаи, МСС позволява повече от едно възможно счетоводно третиране на определена сделка или събитие. Лицата, изготвящи финансовите отчети, трябва да изберат това третиране, което най-точно съответства на дейността на групата.

Съгласно МСС 8, от групата се изисква да подбере и да прилага своите счетоводни политики последователно за подобните сделки и/или за други събития и условия, освен когато даден МСС конкретно изисква или позволява категоризация на позициите, за които могат да са подходящи различни политики. Когато даден МСС изисква или позволява такава категоризация, за всяка една отделна категория се подбира и

последователно се прилага най-подходящата счетоводна политика. Поради това, след като вече е избрано някое от алтернативните третираня, то се превръща в счетоводна политика и трябва да бъде последователно прилагано. Промени по счетоводната политика трябва да се извършват само когато това се изисква по силата на стандарт или тълкуване, или ако, в резултат на промяната, въпросните финансови отчети ще предоставят по-надеждна и релевантна информация.

В настоящата публикация, когато МСС дава възможност за избор, Групата възприема едно от възможните третираня, а именно това, което е най-подходящо за обстоятелствата, в които се намира Групата. В коментара се описва подробно коя е избраната политика, както и причините за този избор, и се представят накратко разликите в изискванията относно оповестяванията.

Отчитане по сегменти

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

Нетекучи активи

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Като имоти, машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700.00 лв. Активите, които имат стойност по-ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика.

Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Групата е приела да отчита Имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Раходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва: при продажба на актива; когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в печалбата или загубата, към датата на отписване. Тези печалби и загуби се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите на отделен ред.

Освобождаване от актив от имоти, съоръжения, машини и оборудване може да настъпи по различен начин (напр. чрез продажба, сключване на финансов лизинг или чрез дарения). При определяне датата на освобождаване от актива, дружеството прилага критериите на МСС 18 за признаване на приход от продажбата на стоки. МСС 17 се прилага към изваждане от употреба чрез продажба и обратен лизинг.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в Групата, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от

ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати: датата, на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5; или датата на отписване на активите;

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Земя	Не се амортизира
Сгради	25
Стопански инвентар и оборудване	6.67
Компютри, софтуер и мобилни телефони	2
Машини и оборудване	3.33

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на баланса.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, имотите, машините и съоръженията се отчитат по тяхната възстановима стойност.

През отчетния период е изградена фотоволтаична електроцентрала в гр.Смолян от дружеството-майка с отчетна стойност в размер на 39хил.лева. За начислената амортизация е приложен линейния метод.

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 намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружество от групата е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него.

В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

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 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.

Финансов резултат от минали години.

Дружествата от групата са приели счетоводната политика да отразява корекции от промяна на счетоводна политика и фундаментални грешки чрез коригиране на салдото на неразпределената печалба в отчетния период.

Търговски и други задължения

Данъчни задължения

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

Задължения към персонала

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

Групата няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

Провизии

Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководствата на дружествата от групата, като разходи, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период.

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

Печалба или загуба за периода

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

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

Разходи

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

Общи и административни разходи

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

Финансови разходи

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

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за 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.

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 2013г. са в размер на 29 хил.лв. и са резултат от лихви от предоставени на депозит парични средства.

Данъци върху дохода

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат приложимите за периода данъчните закони и съответните данъчни ставки. Приложими са законите, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

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

Отсрочен данък върху доходите

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

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

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

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“).

Свързани лица и сделки между тях

Групата спазва изискванията на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

През отчетния период сделките извършвани между свързани лица са свързани с:

- ✓ плащания по договор за наем;

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 непокрытата загуба и/или неразпределената печалба, както и движенията за периода;

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

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

Прехвърляне и разпределение на капитал между собствениците;

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

III. Допълнителна информация към статиите на консолидирания финансов отчет

1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1.1. Финансови приходи

Вид приход	2013 г.	2012 г.
Приходи от лихви в т.ч.	29	22
По депозити и сметки	29	22
Общо	29	22

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

1. 2. 1. Разходи за материали

Вид разход	2013 г.	2012 г.
Разходи за резервни части	1	-
Общо	1	-

1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2013 г.	2012 г.
Граждански договори и хонорари	1	-
Данъци и такси	2	3
Разходи КФН, ЦД, БФБ	2	5
Разходи за реклама	-	1
Наени	2	-
Разходи за изготвяне на инвестиционен проект	1	-
Общо	8	9

1. 2. 3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2013 г.	2012 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	10	2
производствен персонал	10	2
Разходи за осигуровки на в т.ч.	2	1
производствен персонал	2	1
Общо	12	3

1. 2. 4. Други разходи

Вид разход	2013 г.	2012 г.
Разходи за провизии	-	1
Разходи за командировки	1	-
Разходи за имуществени санкции по наказателни постановления	1	-
Общо	2	1

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2013 и 2012 година Имотите, машините съоръженията и оборудването включват:

	Машини и оборудване	Компютърна техника	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2011	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2012	-	-	-	-
Постъпили	39			39
Салдо към 31.12.2013	39	-	-	39

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

Амортизация				
Салдо към 31.12.2011	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2012	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013	-	-	-	-
Балансова стойност				
Балансова стойност към 31.12.2012	-	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2013	39	-	-	39

2. 2. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Вземания от продажби в т.ч.	4	-
Вземане съгласно кредитно известие по договор	4	-
Вземания по предоставени аванси /нето /	394	391
Вземания по предоставени аванси	394	391
Други вземания в т.ч.	-	1
Начислени, но неполучени лихви по депозити	-	1
Общо	398	392

2. 3. Данъци за възстановяване

Вид	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Данък върху добавената стойност	9	-
Общо	9	-

2. 4. Парични средства

Вид	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Парични средства в брой в т.ч.	91	-
В лева	91	-
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	101	27
В лева	101	27
Краткосрочни депозити	582	786
Общо	774	813

2. 5. Собствен капитал

2. 5. 1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал АД

Акционер	31.12.2013 г.				31.12.2012 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Местни физически лица	30 650	30	30	2.54%	14 710	14	14	1.22%
Местни юридически лица	219 120	219	219	18.13%	280 850	281	281	23.24%
Колективни инвестиционни схеми	604 750	605	605	50.04%	558 960	559	559	46.25%

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

Пенсионноосигурителни фондове	354 000	354	354	29.29%	354 000	354	354	29.29%
Общо:	1 208 520	1 208	1 208	100%	1 208 520	1 208	1 208	100%

2. 5. 2. 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
Увеличение от:	6
Печалба за годината 2012	6
Намаления от:	(7)
Покриване на загуба	(7)
Загуба към 31.12. 2011 г.	(31)
Намаления от:	16
Други резерви за покриване на загуби	16
Загуба към 31.12.2012 г.	(15)
Намаления от:	8
Покриване на загуба	7
Други изменения	1
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	(31)
Финансов резултат към 31.12.2012 г.	(6)
Финансов резултат към 31.12.2013 г.	1

2. 6. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Задължения по доставки	9	2
Други краткосрочни задължения в т.ч.	2	1
Провизии	1	1
Задължения свързани с наказателни постановления	1	-
Общо	11	3

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 Ялъмов.

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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

Покупки от свързани лица

Свързано лице - доставчик	Вид сделка	2013 г.	2012 г.
Капман Ин ЕООД	по договор за наем	1	
Общо		1	-

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	5 992.62
Коригиране с:	
*Задължителни отчисления по закон:	
данъци	-
отчисл за резерви	-
*Плащания за фин инструменти	-
*Плащания за привилегиров акции	-
*Други	-
Нетна печалба/загуба	5 992.62

Изчисляване на средно претеглен брой акции за период							
Средно времеви фактор:	Брой на дни/месеци/ през които конкретните акции са били в обръщение						
				Средновремени 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:	01.1.2013	1 208 520		1 208 520	12	1	1 208 520
Салдо на	31.12.2013	1 208 520		1 208 520	12	1	1 208 520
Всичко ср. претеглен бр. акции							1 208 520
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:			5 992.62				
Среднопрет бр.акции/месеци/			1 208 520		Доход на акция:		0.0049586

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

	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Текущи активи		
Търговски и други вземания	398	392
Данъци за възстановяване	9	-
Пари и парични средства	774	813
Текущи пасиви		
Задължения по доставки	9	2
Провизии	1	1
Задължения свързани с наказателни постановления	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 2013 година и към 31 декември 2012 година, максималната кредитна

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2013

експозиция на Групата при условие, че нейните контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлизат съответно на 1 181 хил. лева и на 1 205 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството е представена по-долу:

	31 декември 2013	31 декември 2012
Търговски и други вземания	407	392
Парични средства	774	813
Общо	1,181	1,205

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	2013				2012			
	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	394	-	-	-	391	-	-	-
Вземане съгласно кредитно известие по договор	4	-	-	-	-	-	-	-
ДДС за възстановяване	9	-	-	-	-	-	-	-
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	1	-	-	-
Общо	407	-	-	-	392	-	-	-
Финансови пасиви								
Вид	2013				2012			
	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	9	-	-	-	2	-	-	-
Други краткосрочни задължения в т.ч.	2	-	-	-	1	-	-	-
Провизии	1	-	-	-	1	-	-	-
Задължения по наказателни постановления	1	-	-	-	-	-	-	-
Общо	11	-	-	-	3	-	-	-
Нетна ликвидна разлика	396	-	-	-	389	-	-	-

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 2013г. не е извършвана промяна в капитала на Групата.

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 2013 г.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно чл.38 ал.5 от ЗС Групата оповестява, че възнаграждението за одит за 2013 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					
№	Показатели	2013 г.	2012 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	39	-	39	-
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 181	1 205	(24)	-2%
4	Материални запаси	-	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	407	392	15	4%
7	Парични средства	774	813	(39)	-5%
8	Обща сума на активите	1 220	1 205	15	1%
9	Собствен капитал	1 209	1 202	7	1%
10	Финансов резултат	6	9	(3)	-33%
11	Дългострочни пасиви	-	-	-	-
12	Краткосрочни пасиви	11	3	8	267%
13	Обща сума на пасивите	11	3	8	267%
14	Приходи общо	29	22	7	32%
15	Приходи от продажби	-	-	-	-
16	Разходи общо	23	13	10	77%
Коефициенти					
№	Коефициенти	2013 г.	2012 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0.00	0.01	(0.00)	-34%
2	На активите	0.00	0.01	(0.00)	-34%
3	На пасивите	0.55	3.00	(2.45)	-82%
4	На приходите от продажби	-	-	-	-
Ефективност:					
5	На разходите	1.26	1.69	(0.43)	-25%

6	На приходите	0.79	0.59	0.20	34%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	107.36	401.67	(294.30)	-73%
8	Бърза ликвидност	107.36	401.67	(294.30)	-73%
9	Незабавна ликвидност	70.36	271.00	(200.64)	-74%
10	Абсолютна ликвидност	70.36	271.00	(200.64)	-74%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	109.91	400.67	(290.76)	-73%
12	Задлъжнялост	0.01	0.00	0.01	265%

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.

Към датата на изготвяне на годишния консолидиран финансов отчет, групата има сключени договори за наем на покривно пространство относно изграждането на три проекта за фотоволтаични инсталации, които са в различни етапи на изпълнение. Реализираните през отчетния период приходи в размер на 29 хил.лева са резултат от начислени лихви по предоставени парични депозити.

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 няма реализирани приходи, в следствие извършването на инвестиции в проекти в областта на възобновяемите източници. Реализираните през отчетния период приходи в размер на 29 хил.лева са резултат от начислени лихви по предоставени парични депозити.

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.

Сключените сделки между емитента и свързани лица през отчетния период са свързани с плащния по договор за наем и са в размер на 1 хил.лева. 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. На 14 октомври 2011г. е регистрирано дъщерното дружество - "Капман Солар Инвест" ЕООД. Дружеството е 100% собственост на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД не притежава недвижими имоти и финансови инструменти. През отчетният период е изградена фотоволтаична електроцентрала (30kW) в гр.Смолян с отчетна стойност в размер на 39хил.лева

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 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.

През 2013г Капман Грийн Енерджи Фонд" АД не е извършвало увеличение на капитала.

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.

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 31.12.2013г. групата има отчетени задължения в размер на 11хил.лв. Те са свързани със задълженията по доставки, задължения по провизии и задължения по наказателни постановления.

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 2013г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. През годината основни източници на приходи бяха лихви по предоставени на депозит средства. Към датата на изготвяне на финансовия отчет, фондът има стартирани три проекта за фотоволтаични инсталации, като всеки един от тях е в различен етап на развитие. На 05.02.2014г изградената от „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД в гр.Смолян фотоволтаична централа с мощност 30kW бе пусната в експлоатация и присъединена към мрежата на "ЕВН България Електроснабдяване" ЕАД, като прогнозното годишно количество електрическа енергия е в размер на 17 100kWh. Считано от 1 юли 2013г. преференциалната цена за продажба на ел.енергия е в размер на 284.18 лв/МВтч.

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 финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишният одит на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД се извършва от независим експерт-счетоводител. Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на управителния орган. В дружеството 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. Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании.

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 2013 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 2013г 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 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: dkallskova@capman.bg