

КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

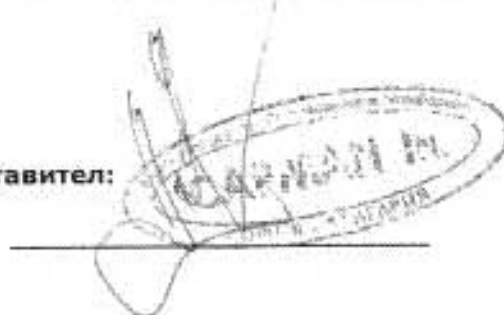
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

Консолидираният годишен доклад за дейността и консолидираният финансов отчет от страница 1 до страница 80 са одобрени и подписани от името на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД от:

Представяващи:



Съставител:



София, м. Април 2019 г.

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	5
ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	9
I. Информация относно спазване по целесъобразност:	10
1. Съвет на директорите	10
1.1. Функции и задължения	10
1.2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите	11
1.3. Структура и компетентност	11
1.4. Възнаграждение	12
1.5 Конфликт на интереси	13
1.6. Комитети	13
2. Одит и вътрешен контрол	13
3. Защита правата на акционерите	14
3.1 Общо събрание на акционерите	14
3.2. Материали на Общото събрание на акционерите.....	15
3.3. Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.....	15
3.4. Еднакво третиране на акционери от един клас.....	15
3.5. Ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им.....	15
3.6. Консултации между акционерите относно основни акционерни права	15
3.7.Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба,	15
4. Разкриване на информация	15
5. Заинтересовани лица.....	16
II. Обяснение кои части на Кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" от чл. 100 "н" ал. 8 не се спазват и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това.....	17
III. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане	17
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ.....	28
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ	
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	35
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	36
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	37
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	38
Пояснителни приложения към КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ....	39
I. Обща информация	39
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики.....	41
База за изготвяне	41
Изявление за съответствие	41

Промени в счетоводната политика.....	41
Консолидация.....	45
Дъщерни предприятия.....	45
Допустимо алтернативно третиране.....	45
Отчитане по сегменти.....	46
Нетекущи активи.....	46
Финансови инструменти.....	48
Първоначално признаване и оценяване.....	48
Последваща оценка на финансови активи.....	49
Обезценка на финансови активи.....	50
Отписване на финансови активи.....	51
Последващата оценка на финансови пасиви.....	51
Отписване на финансови пасиви.....	51
Лихви, дивиденди, загуби и печалби.....	51
Финансови активи.....	52
Кредити и вземания.....	53
Финансови пасиви.....	54
Пари и парични еквиваленти.....	55
Собствен капитал.....	55
Данъчни задължения.....	55
Задължения към персонала.....	55
Провизии.....	55
Печалба или загуба за периода.....	55
Разходи.....	56
Приходи от договори с клиенти.....	56
Данъци върху дохода.....	58
Функционална валута и валута на представяне.....	59
Сделки по плащания, базирани на акции.....	59
Свързани лица и сделки между тях.....	59
Събития след края на отчетния период.....	59
Консолидиран отчет за паричния поток.....	60
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал.....	60
1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.....	61
1. 1. 1. Приходи от продажби и други приходи.....	61
1. 1. 2. Финансови приходи/Финансови разходи, нетно.....	61
1. 2. 1. Разходи за материали.....	61
1. 2. 2. Разходи за външни услуги.....	61
1. 2. 3. Разходи за амортизации.....	61
1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	61
1. 2. 5. Други разходи.....	62

1. 2. 6. Разходи за данъци.....	62
2. Отчет за финансовото състояние.....	62
2. 1. Имоти, машини и съоръжения.....	62
2. 2. Инвестиционни имоти.....	63
2. 3. Търговска репутация.....	63
2. 4. Нетекущи финансови активи.....	63
2. 5. Активи по отсрочени данъци.....	63
2. 6. Материални запаси.....	63
2. 7. Търговски и други вземания-текущи.....	63
2. 8. Данъци за възстановяване.....	64
2. 9. Пари и парични еквиваленти.....	64
2. 10. Собствен капитал.....	64
2. 10. 1. Основен капитал.....	64
2. 10. 2. Финансов резултат.....	64
2. 11. Други нетекущи финансови пасиви.....	65
2. 12. Други задължения-нетекущи.....	65
2. 13. Търговски и други задължения-текущи.....	65
2. 14. Текуща част на текущи данъчни задължения.....	65
2. 13. Текущи финансови пасиви.....	65
IV. Други оповестявания.....	65
1. Свързани лица и сделки със свързани лица.....	65
2. Доход на акция.....	66
3. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	67
Оценка.....	67
Пазарен риск.....	68
Кредитен риск.....	68
Лихвен и валутен риск.....	68
Ликвиден риск.....	68
4. Управление на капитала.....	69
5. Събития след края на отчетния период.....	69
6. Възнаграждение за одит.....	69
7. Действащо предприятие – финансово състояние.....	69
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.....	70
V. Информация по Приложение 11 от Наредба 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и емитентите на ценни книжа.....	77

КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

ПРИЕТ С ПРОТОКОЛ ОТ 25 Април 2019 г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

НАСТОЯЩИЯТ ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И
ИЗИСКВАНИЯТА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Ръководството представя своя консолидиран финансов отчет към 31 декември 2018 г., изготвен в съответствие Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз. Този консолидиран финансов отчет е одитиран от Деян Венелинов Константинов, ДЕС №0652.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Групата е регистрирана в България. Към 31 декември 2018 г. "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е едноличен собственик на капитала на три дъщерни дружества: "Капман Солар Инвест" ЕООД, "ФВЕ Рогозен" ЕООД и "Севко България" ЕАД.

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 2008 г. "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е вписано в регистъра на публичните дружества.

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

Считано от 14.03.2016г., емисията акции на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД (ISIN код: BG1100032082) е допусната до търговия на Пазар I, Сегмент "акции" на MTF SOFIA.

Дружеството "Капман Солар Инвест" ЕООД е регистрирано на 14.10.2011 г. Неблагоприятната икономическа обстановка, свързана с дейността, която дъщерното дружество възнамерява да осъществява, е причина то все още да не е стартирало дейността си, а да е в период на наблюдение и изчакване. Дъщерното дружество е 100% собственост на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД. Регистрирания капитал на "Капман Солар Инвест" ЕООД е 80 хил.лв.

"ФВЕ Рогозен" ЕООД представлява соларен парк с номинална мощност 2 MWt. Дружеството е придобито на 04.10.2017 г., когато в Търговския регистър е вписано прехвърлянето на 78 дяла на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, представляващи 100 % от капитала на фотоволтаична електроцентрала "ФВЕ Рогозен" ЕООД.

На 18.12.2018 г. "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД сключи договор за придобиване на 7437300 броя безналични поименни акции, представляващи 100 % от капитала на "Севко България" ЕАД. Целта на покупката е изграждане на соларен парк в имотите на "Севко България" ЕАД в гр. Севлиево. Придобиването на "Севко България" ЕАД от страна на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е вписано в Търговския регистър на 28.12.2018 г. С решение на Едноличния собственик на капитала от 18.02.2019 г., търговското наименование на дружеството е променено на "Солар Логистик" ЕАД.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

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

Резултати за текущия период

Финансовият резултат на Групата за 2018 г. след данъци е печалба в размер на 3 920 хил. лв. Данъчното облагане на Групата се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Структура на основния капитал

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД	Брой акции	Номинална ст-т/хил.лв/
1. Местни физически лица	1 300	1
2. Местни юридически лица	4 382 690	4 383
3. Колективни инвестиционни схеми	6 836 880	6 837
4. Пенсионноосигурителни фондове	2 115 000	2 115
Общо	13 335 870	13 336

Към 31 декември 2018 г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има участие в три дъщерни дружества-„Капман Солар Инвест“ ЕООД, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД и „Севко България“ . Дъщерното дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрираният капитал на „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 80 хил.лева. Дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрирания капитал на „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е 8 хил.лева. Дъщерното дружество „Севко България“ ЕАД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрираният капитал на „Севко България“ ЕАД е 7 437 хил.лева.

През 2018 г. групата не е извършвала научно-изследователска дейност.

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2019 ГОДИНА

Основна цел на мениджмънта през 2019 г. ще бъде инвестирането на наличните свободни средства на фонда във ВЕИ проекти, които към момента запазват потенциала си за печалба и не са предмет на крайни рестрикции, както и в проекти свързани с енергийна ефективност и търговия с електроенергия.

Развитието на сектора на възобновяемата енергия придобива все по-важна роля за достигане политическите цели на ЕС. Използването на ВЕИ се разглежда като един от основните фактори за преминаване към нисковъглеродни икономики, за развитие на нови високотехнологични производства и осигуряване на т. нар. „зелен“ растеж и „зелени“ работни места.

Съвета на директорите на Капман Грийн Енерджи Фонд АД очаква през следващите години да стартира отново присъединяването на нови мощности с цел изпълнение на стратегията „Европа 2020“ и бъде налице значителен инвеститорски интерес в сектора.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2018 г., Дружеството-майка „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2018 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Красимир Димитров Тодоров-Председател на СД;
2. Манол Николаев Бояджиев-Зам.-председател на СД;
3. „Капман Консулт“ ЕООД чрез управителя му Николай Петков Ялъмов-Изпълнителен член на СД;
4. Васил Николов Петев – член на СД;

5. Емил Лазаров Петков – член на СД.

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния член „Капман Консулт“ ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов) и от Председателя на СД Красимир Димитров Тодоров, само заедно.

Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2018 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 2018 г. в Групата има сключени 7 договора – 5 договора за управление (един с юридическо лице и четири с физически лица) и 2 договора по трудово правоотношение. 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 (155) хил.лв. През изтеклата 2018 г. изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка и на Управителите на дъщерните дружества „ФВЕ Рогозен“ ЕООД и „Севко България“ ЕАД са в размер на (144) хил.лв и осигуровки в размер на (6) хил.лв.

Анализ на приходите и структурата на разходите

Реализираните през отчетния период приходи в размер на 4 928 хил.лева са резултат от продажба на електрическа енергия в размер на 1 174 хил.лв.; други приходи в размер на 3 472 хил.лв., начислени лихви по предоставени парични депозити и по договори за прехвърляне на вземания в размер на 48 хил.лв., приходи от операции с финансови инструменти в размер на 133 хил.лв. и други финансови приходи в размер на 101 хил.лв.

Разходите за основна дейност са в размер на (888) хил. лв. и са свързани основно с разходи за възнаграждения и свързаните с тях осигуровки, разходи за външни услуги, разходи за амортизации и други разходи.

Финансовите разходи са в размер на (80) хил.лв. и са свързани основно с разходи за лихви в размер на (64) хил.лв., разходи от операции с финансови инструменти в размер на (4) хил.лв. и други финансови разходи в размер на (12) хил.лв.

Капиталова структура

Собственият капитал на Групата е 17 728 хил. лв.

Важни събития, настъпили след датата на консолидирания финансов отчет

На 10.12.2018 г. дъщерната компания „ФВЕ Рогозен“ ЕООД придобива 100 дяла, представляващи 100% от капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД. Промяната е вписана в Търговския регистър на дата 21.12.2018 г. На 06.02.2019 г. с договор за покупко-

продажба на дружествени дялове, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД прехвърля 100% от собствеността на капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД на „Павлекс-97“ ЕООД. Не са настъпили други събития след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Групата през следващия отчетен период.

Предвиждано развитие на Групата

През 2013 г. Дружеството-майка въвежда в експлоатация собствена фотоволтаична електрическа централа в гр. Смолян, с мощност 15kW, разположена върху покривна площ от 462 кв. м. Общата стойност на инвестицията е в размер на 39 252.03 лева. На базата на сключен договор с „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД, гр.Пловдив, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД продава произвежданата в обекта енергия на определената от КЕВР преференциална цена. Договорът е за срок от 20 години.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има изготвени инвестиционен и технически проекти за изграждане на фотоволтаични електрически централи – в гр. Пловдив (до 100 kW) и гр.Полски Тръмбеш (до 200 kW).

На 04.10.2017 г. в Търговския регистър е вписано придобиването от страна на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД на 78 дяла, представляващи 100 % от капитала на фотоволтаична електроцентрала „ФВЕ Рогозен“ ЕООД.

През 2012 г. дъщерното дружество въвежда в експлоатация собствена фотоволтаична електрическа централа за производство на енергия от възобновяеми източници в местност „Селището“ от землището на село Рогозен община Хайредин, с мощност 2 mW, представляваща модулни фотоволтаични панели разположени върху поземлен имот. Общата стойност на инвестицията е в размер на 8 149 хил.лева. На базата на сключен на 05.06.2012 г. договор с „ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ“ АД „ФВЕ Рогозен“ ЕООД продава произвежданата в обекта енергия на определената от КЕВР преференциална цена. Договорът е за срок от 20 години.

На 10.12.2018 г. „ФВЕ Рогозен“ ЕООД придобива 100 дяла, представляващи 100% от капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД. Промяната е вписана в Търговския регистър на дата 21.12.2018 г. На 06.02.2019 г. с договор за покупко-продажба на дружествени дялове, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД прехвърля 100% от собствеността на капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД на „Павлекс-97“ ЕООД.

На 18.12.2018 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД сключи договор за придобиване на 7437300 броя безналични поименни акции, представляващи 100 % от капитала на Севко България ЕАД. Целта на покупката е изграждане на соларен парк в имотите на Севко България ЕАД в гр. Севлиево. Придобиването на Севко България ЕАД от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в Търговския регистър на 28.12.2018 г. Предметът на дейност на „Севко България“ ЕАД, считано от 28.12.2018 г. е следният: Инсталиране на соларни панели, включително върху собствени имоти, и последващата им експлоатация; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в сферата на възобновяемите източници на енергия; управление на проекти и изработване на програми, свързани с усвояване на грантови финансираня, насочени към производството на енергия от възобновяеми източници, участие в пазари за търговия на суровини и електроенергия от възобновяеми източници, придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган. С решение на Едноличния собственик на капитала от 18.02.2019 г., търговското наименование на дружеството е променено на

„Солар Логистик“ ЕАД.

„Солар Логистик“ ЕАД, с предишно наименование Севко България ЕАД е едноличен собственик на капитала на „Севко Трейд“ ЕООД.
При реализацията на инвестиционните си намерения, Дружеството-майка ще се придържа към заложените инвестиционни намерения, описани подробно в потвърдения проспект за увеличение на капитала, който е публикуван на интернет-страницата на компанията – <http://capman.bg/green-energy-fund/>.

През 2019 г. основна цел на Дружеството ще бъде инвестирането на наличните свободни средства на фонда във ВЕИ проекти, които към момента запазват потенциала си за печалба и не са предмет на рестрикции, както и в проекти, свързани с енергийна ефективност и търговия с ел. енергия.

Към момента с цел изпълнение на инвестиционната програма на дружеството съгласно одобрения проспект за публично предлагане на акции, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има сключени 4 бр. предварителни договори за придобиване на дялови участия в дружества, притежаващи имоти с цел изграждане върху тях на мощности за производство на ел. и топло енергия от ВЕИ и е приключило успешно придобиване по 1бр. договор за придобиване на дружествени дялове на дружество, произвеждащо ел.енергия от ФТЕЦ и по 1 бр. договор за покупко-продажба на акции на дружество притежаващо имоти с цел изграждане на соларен парк.

През 2019 г. интересът на мениджмънта на фонда ще е насочен към проекти свързани с биомаса и ВЕЦ. Към настоящия момент под наблюдение са няколко такива с перспектива да бъдат добавени към портфолиото.

Кратък преглед на състоянието на пазара

Към момента рестрикциите за присъединяване на нови мощности в ВЕИ сектора в България продължават. От една страна преференциалните цени са много ниски и неизгодни, а от друга страна присъединяването на нови проекти към разпределителната мрежа е невъзможно. Ръководството на фонда не очаква някаква драстична промяна в това отношение през 2019 г.

През 2019 г. се очаква ново повишение на цената на електроенергията. Реалистичното ниво на покачване на цената на електричеството е с около 10-12%. В същото време продължава тенденцията на поевтиняване на стойността на инвестиционните разходи при соларните инсталации. Тези две тенденции биха могли да доведат до повишен интерес за изграждане на фотоволтаични инсталации за собствени нужди от бизнеса. Този процес е и следващата възможност за инвестиции на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

Ще останат в фокуса на фонда и всякакви възможности за покупка на вече работещи проекти, при които мениджмънта открие възможност за реализиране на добра доходност за инвеститорите.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Долуподписаният Николай Петков Ялъмов, в качеството си на Управител на „Капман Консулт“ ЕООД – Изпълнителен член на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, декларирам следното:

Долуподписаният Красимир Димитров Тодоров, в качеството си на Председател на Съвета на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, декларирам следното:

I. Информация относно спазване по целесъобразност:

На редовно Общо събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД - единственото публично дружество от Групата, проведено на 22.05.2017 г., е взето решение за прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

Кодексът за корпоративно управление се прилага на принципа "спазвай и обяснявай", който означава, че препоръките му се спазват и независимо дали има отклонение от тях или не, ръководството на Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление с характера и обема, предвидени в НККУ.

1. Съвет на директорите

1.1. Функции и задължения

Съветът на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на Дружеството и интересите на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на тримесечното им брутно възнаграждение, определен от Общото събрание на акционерите.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Съветът на директорите осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т.ч за вътрешен контрол и вътрешен одит. Предвид обема на дейността и размера на дружеството, вътрешният контрол и контролът на риска по отношение на финансовото отчитане се осъществяват от Одитния комитет. Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании.

Съветът на директорите осигурява и контролира интегрираното функциониране на системите за счетоводство и финансова отчетност. Утвърдена е практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. 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.

Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

1.2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, съобразно закона и устройствените актове на Дружеството, като се спазват принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите. Всички членове отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им.

При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

1.3. Структура и компетентност

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите са определени в Устава на Дружеството. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от две физически и едно юридическо лице.

Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите е структуриран по начин, който гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията и действията на неговите членове във връзка с управлението на Дружеството.

Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основната функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Основните функции на членовете на Съвета на директорите и броя на независимите членове са залегнали в Устава на Дружеството. За 2018 г. независимите членове в Съветът на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД са Васил Николов Петев и Емил Лазаров Петков. Считано от 21.12.2018 г. Емил Лазаров Петков не отговаря на условията за независим член и от тази дата не е участвал в заседанията на Съветът на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и не е взимал решения във връзка с дейността на Дружеството.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им новите членове на Съвета на директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Дружеството. Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е тяхна основна грижа.

Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на своите задачи и задължения. В Устава на Дружеството не е определен броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции, тъй като не може да се ограничава дейността на членовете на Съвета на директорите.

Изборът на членовете на Съвета на директорите на Дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания. Съгласно Устава на Дружеството членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

1.4. Възнаграждение

Политиката за възнаграждения на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е изготвена от Съвета на Директорите, в съответствие с приетите нормативни актове и Устава на Дружеството. Размерът и структурата на възнагражденията се определят от Общото събрание на Дружеството.

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията отчитат:

- Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на Дружеството. Членовете на Съвета на директорите получават постоянно възнаграждение под формата на определена от Общото събрание на акционерите сума, изплащана при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление;
- Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Тези изисквания се прилагат чрез Политиката за формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, приета от Общото събрание на акционерите;
- Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството. Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са формирани въз основа на резултатите от дейността на Дружеството и могат да бъдат преразглеждани ежегодно в зависимост от постигнатите резултати;
- Изпълнителният член на Съвета на директорите получава постоянно възнаграждение под формата на определена от Общото събрание на акционерите сума, изплащана при условията и в сроковете на сключеният между него и Дружеството договор за управление. Той е единственият член на Съвета на Директорите, който има право на променливо възнаграждение, което е в пряка зависимост от постигнатите резултати.

Съгласно Политиката за възнагражденията, Дружеството може да предостави като допълнително възнаграждение на членовете на Съвета на директорите акции, опции върху акции (само за Изпълнителния член на СД) и други подходящи финансови инструменти.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и Устава на Дружеството.

Информация за възнагражденията на членовете на СД се представя в междинните финансови отчети и годишния финансов отчет, в Доклада за прилагане на Политиката за възнагражденията на Съвета на директорите и се публикува на интернет страницата: <http://capman.bg/green-energy-fund>.

1.5 Конфликт на интереси

Членовете на Съвета на директорите се стремят да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са в съответствие с изискванията на ЗПМПЗФИ и регламент ЕС 596/2014 г.

Информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица се разкриват във тримесечните и годишните финансови отчети.

Всеки конфликт на интереси в Дружеството се разкрива на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите се стремят да разкриват незабавно конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.

1.6. Комитети

Работата на Съвета на директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите на Дружеството да избере одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на Дружеството.

Комитетите се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане. Одитният комитет на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е в състав от трима души. Членовете на Одитния комитет отговарят на изискванията на Закона за независимия финансов одит.

2. Одит и вътрешен контрол

Съгласно приетия от ОСА Правилник, отразяващ статута на Одитния комитет на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, Одитният комитет има задължение да издаде препоръка за избор и назначаване на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието, както и да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му.

Корпоративните ръководства, подпомагани от одитен комитет, писмено мотивират пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

Ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, подпомагано от Одитния комитет, писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

Ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит.

През последните три години, при предложенията и избора на външен одитор се прилага ротационния принцип. Одиторите се избират от ОСА за всяка финансова година.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

- 1) наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието;
- 2) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 3) наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието;
- 4) наблюдава дейността по вътрешния одит в предприятието;
- 5) наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- 6) проверява и следи за независимостта на регистрираните одитори на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ има изградена система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

3. Защита правата на акционерите

Ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, в лицето на Съвета на директорите гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и защитава техните права, както и улеснява упражняването им в границите, допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на Дружеството. Ръководството осигурява информираност на всички акционери относно техните права.

3.1 Общо събрание на акционерите

Всички акционери са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на акционерите, включително процедурите за гласуване. Ръководството предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Ръководството, по време на общото събрание, осигурява правото на всички акционери да изразяват мнението си, както и да задават въпроси.

Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас в Общото събрание на дружеството лично или чрез представители.

Ръководството осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

Ръководството изготвя правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

Ръководството организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

На последно проведеното редовно ОСА от 30.06.2018 г. присъстват всички членове на Съвета на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

3.2. Материали на Общото събрание на акционерите

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

Ръководството на Дружеството съдейства на акционерите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание.

3.3. Ръководството на Дружеството гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

3.4. Еднакво третиране на акционери от един клас

Всички акционери от един клас са третирани еднакво.

Всички акции в рамките на един клас дават еднакви права на акционерите от същия клас.

3.5. Ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД гарантира предоставянето на достатъчно информация на инвеститорите относно правата, които дават всички акции от всеки клас преди придобиването им.

3.6. Консултации между акционерите относно основни акционерни права

Корпоративното ръководство не препятства акционерите да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни акционерни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

3.7. Сделки на акционери с контролни права и сделки на злоупотреба.

Ръководство на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не допуска осъществяването на сделки с акционери с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите акционери, включително при условията на договаряне сам със себе си.

4. Разкриване на информация

Ръководството на Дружеството утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

В съответствие с приетата политика за разкриване на информация Ръководство създава и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Ръководството на Дружеството също така:

- гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.
- своевременно оповестява структурата на капитала на дружеството и споразумения, които водят до упражняване на контрол съгласно неговите правила за разкриване на информация.
- В границите на действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите устройствените актове на дружеството гарантира, че правилата и процедурите, съгласно

които се извършват придобиването на корпоративен контрол и извънредни сделки като сливания и продажба на съществени части от активите са ясно и своевременно оповестявани.

- е приело вътрешни правила, които осигуряват своевременното оповестяване на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно Дружеството, неговото управление, корпоративните му ръководства, оперативната му дейност, акционерната му структура.

Като част от системата за разкриване на информация, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД поддържа интернет страница на Дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната информация. Интернет страницата на Дружеството е: <http://capman.bg/green-energy-fund>.

Разкриваната информация чрез интернет страницата на Дружеството включва: основна, идентифицираща дружеството търговска и корпоративна информация;

- актуална информация относно акционерната структура;
- устройствените актове на дружеството и приетите политики, имащи отношение към дейността и функционирането на дружеството;
- информация относно структурата и състава на управителните органи на дружеството, както и основна информация относно техните членове, включително и информация за комитети;
- финансови отчети за последните 5 години;
- материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството, както и допълнителни такива, постъпили по законов ред. Информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години, вкл. информация за разпределените от дружеството дивиденди за този период;
- информация за одиторите;
- информация относно емитираните акции и други финансови инструменти;
- важна информация, свързана с дейността на дружеството;
- информация за правата на акционерите в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от Търговския закон;
- информация за контакт с директора за връзки с инвеститорите на дружеството.

Англоезичната версия на интернет страницата на Дружеството е в процес на разработване.

Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление. Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. В случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Ръководството осигурява оповестяването на всяка съществена периодична и инцидентна информация относно Дружеството, посредством канали, които предоставят равнопоставен и навременен достъп до съответната информация от потребителите.

5. Заинтересовани лица

Ръководството осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т. ч. доставчици, клиенти, служители, кредитори, групи за обществен натиск и други. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

В своята политика спрямо заинтересованите лица ръководството на дружеството се съобразява със законовите изисквания. Ръководството гарантира зачитане на правата на заинтересованите лица, установени със закон или по силата на взаимни споразумения с компанията. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Ръководството гарантира достатъчна информираност на всички заинтересовани лица относно законово установените им права.

Ръководството поддържа ефективни връзки със заинтересованите лица. Периодично, в съответствие със законовите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер, дружеството информира за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица, като например: борба с корупцията; работа със служителите, доставчиците и клиентите; социалната отговорност на дружеството; опазването на околната среда.

Ръководството гарантира правото на своевременен и редовен достъп до относима, достатъчна и надеждна информация относно дружеството, когато заинтересованите лица участват в процеса на корпоративно управление

II. Обяснение кои части на Кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а" или буква "б" от чл. 100 "н" ал. 8 не се спазват и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД спазва всички части на кодекса за корпоративно управление по т. 1, буква "а", освен Глава VI "Институционални инвеститори, пазари на финансови инструменти и други посредници", която е неприложима за Дружеството.

III. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

Предвид обема на дейността и размера на дружеството, вътрешният контрол и контролът на риска по отношение на финансовото отчитане се осъществяват от Одитния комитет, който изпълнява следните функции:

- 1) наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието;
- 2) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 3) наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието;
- 4) наблюдава дейността по вътрешния одит в предприятието;
- 5) наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- 6) проверява и следи за независимостта на регистрираните одитори на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ има изградена система за вътрешен контрол, която включително идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и

подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на Одитния комитет. Утвърдена е практика за периодично обсъждане на текущите финансови резултати и прецизен анализ на възможностите за осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. 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. Дружеството не е изправено пред непосредствени рискове, извън обичайните за дейността му на финансов инвеститор в частни компании.

IV. Информация по член 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане;

В дружеството няма значими преки или косвени акционерни участия, включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не е издавал акции със специални права. Всички издадени акции притежават еднакви права. Не съществуват ограничения върху правата на глас, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа. Назначаването или освобождаването на член на Съвета на директорите и промяна в устава са от компетентността на Общото събрание на акционерите и процедурите са описани подробно в Устава. Уставът на дружеството предвижда възможността Съветът на директорите да взема решения за увеличение на капитала в размер до 20 000 000 лева, в срок от пет години от 05.02.2016 г. В действащия към датата на настоящия отчет Устав не е предвидено Съветът на директорите да взема решения за обратно изкупуване на акции.

V. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети

Съвет на Директорите

Съветът на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД се състои от петима члена – „Капман Консулт“ ЕООД, представлявано от Николай Петков Ялъмов, Манол Николаев Бояджиев, Красимир Димитров Тодоров, Васил Николов Петев и Емил Лазаров Петков. Датата на изтичане на мандата е 15.10.2020 г.

Съветът на директорите може да вземе решения по дейността на дружеството, доколкото съгласно действащото законодателство и неговия Устав, съответните решения не са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Съветът на директорите взема решения за:

1. Закриване или прехвърляне на предприятия или на значителни части от тях;
2. Структурни промени в дейността на дружеството;
3. Съществени организационни промени;
4. Дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;

5. За създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина;
6. За придобиване и прекратяване на участия в други търговски дружества в страната и чужбина, както и граждански дружества или юридически лица с нестопанска цел;
7. За образуване на парични фондове и реда за набирането и разходването им;
8. За придобиване и отчуждаване на недвижими имоти и вещни права върху тях;
9. За приемане и предлагане годишния финансов отчет и баланса за одобряване на Общото събрание на акционерите.
10. Съветът на директорите приема правилата по чл. 115, ал.2, т.5 от ЗППЦК.
11. Съветът на директорите може да увеличава капитала на дружеството до общ номинален размер от 20 000 000 (двадесет милиона) лева чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК в срок до 5 години от датата на вземане на това решение от страна на Общото събрание на акционерите на дружеството.

Всички решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, с изключение на решенията по т.1,2,3,4 и 5, които се вземат с единодушие.

За решенията на Съвета на директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието и се водят и съхраняват от директора за връзка с инвеститорите.

Протоколите от заседанията на Съвета на директорите представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите, освен в случаите, когато информацията се предоставя на орган на властта по законоустановения ред.

Одитен комитет

Одитният комитет се състои от трима членове – Михаил Стоянов Драгиев, Росен Сотиров Петров и Явор Сергеев Жеков.

Одитният комитет се избира от общото събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД по предложение на Съвета на директорите на дружеството. Членове на Одитния комитет могат да бъдат само физически лица, отговарящи на изискванията по чл.107 ал.3 от Закона за независимия финансов одит. Мнозинството от членовете на Одитния комитет са външни и независими от дружеството, като те могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

- 1) наблюдава процесите по финансово отчитане в предприятието;
- 2) наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол в предприятието;
- 3) наблюдава ефективността на системата за управление на риска в предприятието;
- 4) наблюдава дейността по вътрешния одит в предприятието;
- 5) наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети, като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

б) проверява и следи за независимостта на регистрираните одитори на предприятието в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) № 537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното предприятие

Заседанията на комитета се свикват от председателя – по негова инициатива или по предложение на който и да било от членовете на съвета.

За всяко заседание на комитета се води протокол, в който се отразяват дневния ред, взетите решения и начина на гласуване на членовете. Протоколите се подписват от всички присъствали на заседанието членове.

Комитетът провежда присъствено заседание най-малко веднъж в годината.

Одитният комитет има следните основни задължения:

1. да информира Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за резултатите от задължителния одит и да пояснява по какъв начин задължителният одит е допринесъл за достоверността на финансовото отчитане, както и ролята на Одитния комитет в този процес.
2. да проверява и да следи за независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от Закона за независимия финансов одит, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014.
3. да издаде препоръка за избор и назначаване на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит на предприятието;
4. да се произнесе по договора за извършване на независим финансов одит преди сключването му;
5. в 7-дневен срок от дадено одобрение, свързано с дейността на одитора за услуги извън задължителния финансов одит, да уведоми Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори и Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД;

VI. Описание на политиката на многообразие във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

Съгласно чл. 100н, ал. 12 от Закона за публично предлагане на ценни книжа дружеството не е задължено да прилага политика на многообразие във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит. Изискванията, на които трябва да отговарят членовете на Съвета на директорите и служителите на дружеството са описани в Устава и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Красимир Тодоров

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

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД
гр.София, 25 Април 2019 г.

Свързани лица и сделки между тях

Дружеството-майка 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 и по договор за счетоводни услуги;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление;
- ✓ постъпления по договори за прехвърляне на вземания;
- ✓ възникнало вземане по договор за прехвърляне на вземане.

Основните свързани лица, с които „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството/лицето	Вид свързаност
Капман Солар Инвест ЕООД	Дъщерно дружество
ФВЕ Рогозен ЕООД	Дъщерно дружество
Севко България ЕАД	Дъщерно дружество
Капман Ин ЕООД	Ключов управленски персонал
Капман Консулт ЕООД	Ключов управленски персонал
Николай Петков Ялъмов	Ключов управленски персонал
Красимир Димитров Тодоров	Ключов управленски персонал
Манол Николаев Бояджиев	Ключов управленски персонал
Васил Николов Петев	Ключов управленски персонал
Емил Лазаров Петков	Ключов управленски персонал

Финансов отчет и анализ

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

► Показатели за ликвидност – чрез показателите за ликвидност се изразява способността на Групата да изплаща текущите си задължения с краткотрайните си активи. Това предполага изчислението им да се основава на съотношението между активи и пасиви. Коефициентът на обща ликвидност е показател за това, дали с краткотрайните си активи Групата е в състояние да изплати краткосрочните си задължения. Изчислен е като съотношение на краткотрайните активи към краткосрочните задължения. Коефициентите за незабавна и бърза ликвидност отразяват способността на Групата да погаси текущите си задължения в един по-дълъг период от време. Коефициентът за бърза ликвидност е изчислен като съотношение на (краткосрочните вземания+парични средства) към краткосрочните задължения. Коефициентът за незабавна ликвидност е пресметнат като съотношение на паричните средства към текущите задължения. Чрез коефициента на абсолютната ликвидност се отразява възможността да погаси задълженията си веднага, само с наличните си парични средства, поради което той не оказва съществено влияние върху оценката за ликвидността като цяло. В Таблица №1 могат да се видят стойностните характеристики на показателите за ликвидност на Групата за текущия и предходен период.

Таблица № 1

№	Показатели	Текуща 2018	Предходна 2017	Изменение
1	Коефициент на обща ликвидност	0,63	23,09	-0,97%
2	Коефициент на бърза ликвидност	0,62	22,95	-0,97%
3	Коефициент на незабавна ликвидност	0,18	1,40	-0,87%
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	0,18	1,40	-0,87%

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

През 2018 г. показателите за ликвидност значително намаляват в следствие на нарастването на краткотрайните пасиви; дължащо се основно на дейността на придобитите през годината от Дружеството-майка и дъщерните и дружества нови дъщерни дружества. Текущите задължения на Групата са в размер на 17 538 хил. лева, докато текущите активи са в размер на 11 088 хил. лв.

► Показатели за ефективност – ефективност на разходите и ефективност на приходите са посочени в Таблица № 2

Таблица № 2

№	Показатели	Текуща 2018	Предходна 2017	Изменение
1	Коефициент на ефективност на разходите-изчислен като съотношение на приходи към разходи*	5.09	2.12	1.40%
2	Коефициент на ефективност на приходите-изчислен като съотношение на разходи* към приходи	0.20	0.47	-0.58%

*Разходите/Приходите от дейността

От таблицата е видно, че ефективността на разходите през 2018 г. нараства, докато ефективността на приходите намалява спрямо отчетената през 2017 г. Показателите посочват, че реално е налице позитивна тенденция, тъй като размерът на разходите необходими за получаване на една единица приход намалява.

Анализ на съотношението собствен/привлечен капитал

Управление на капиталовия риск

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

Капитала на Групата се контролира на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви“ включително, както е показано в отчета за финансовото състояние) се приспаднат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал“ (както е показан в отчета за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

	2018	2017
Общо пасиви	24 383	2 575
Намаление: пари и парични еквиваленти	3 086	621
Нетен дълг	21 297	1 954
Собствен капитал	17 728	13 808
Общо капитал	39 025	15 762
Коефициент на задлъжнялост	54,57%	12,40%

Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

През 2018 г. от Дружеството-майка не са придобивани собствени акции.

Информация по реда на чл. 247 от Търговския закон

Към 31.12.2018 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на Дружеството-майка.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

През 2018 г. не са извършвани сделки с акции и/или облигации на Дружеството-майка от членовете на Съвета на директорите.

Уставът на дружеството не предвижда ограничения или привилегии за членовете на Съвета на директорите да придобиват акции и облигации на Дружеството-майка.

"Капман Консулт" ЕООД не притежава пряко/непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на юридически лица и няма контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

"Капман Консулт" ЕООД участва в управителните органи на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище България, гр. София, район "Триадица", ул. "Три уши" №8, ет.6, ЕИК 175433155-Изпълнителен член на Съвета на Директорите.

Манол Николаев Бояджиев притежава пряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:

- "ЕМЕС 99" ООД, със седалище и адрес на управление гр. Смолян, ул. "Чан" №4, ЕИК 201197638-пряко 50% от капитала;
- "Оранжерии Крумово" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 203907298-пряко 100% от капитала.

Манол Николаев Бояджиев има контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:

- "Оранжерии Крумово" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 203907298-притежава пряко 100% от капитала;
- "Капман Солар Инвест" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 201744908-Управител;
- "ФВЕ Рогозен" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 201159737-Управител;
- "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 175433155-член на Съвета на Директорите.

Манол Николаев Бояджиев участва в управителните органи на:

- "Капман Солар Инвест" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 201744908-Управител;
- "ФВЕ Рогозен" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 201159737-Управител;
- "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 175433155-член на Съвета на Директорите;
- "Оранжерии Крумово" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Три уши" №8, ет. 6, ЕИК 203907298-Управител.

Красимир Димитров Тодоров притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:

- "Балканкар Импекс К 99" АД (в ликвидация), със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Климент Охридски" 18, ет.11, ап.10, ЕИК 121856842;
- "Балканкар Приват 2000К" АД (в ликвидация), със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Климент Охридски" 18, ЕИК 175919883;
- "Ню Уеб Маркет" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район Витоша; бул. Братя Бъкстон 40, ЕИК 201507193.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

Красимир Димитров Тодоров има контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:

- „Ню Уеб Маркет" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район Витоша; бул. Братя Бъкстон 40, ЕИК 201507193-до 14.12.2018 г.;
- „Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 175433155-Председател на Съвета на Директорите;
- „ФВЕ Рогозен" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 201159737-Управител;
- „Солар Логистик" ЕАД, с предишно наименование „Севко България" ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203125790-Изпълнителен член на Съвета на Директорите.

Красимир Димитров Тодоров участва в управителните органи на:

- „Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 175433155-Председател на Съвета на Директорите;
- „Фонд за Енергетика И Енергийни Икономии-ФЕЕИ" АДСИЦ, със седалище и адрес на управление гр. София, район Слатина, Кв. Гео Милев, ул. Коста Лулчев 20-член на Съвета на Директорите;
- „ФВЕ Рогозен" ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 201159737-Управител;
- „Солар Логистик" ЕАД, с предишно наименование „Севко България" ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203125790-Изпълнителен член на Съвета на Директорите.

Емил Лазаров Петков не притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на юридически лица и няма контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Емил Лазаров Петков има контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:

- „Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 175433155-член на Съвета на Директорите;
- „Стройбилд Груп" ЕООД със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203918720-Управител;
- „Солар Логистик" ЕАД, с предишно наименование „Севко България" ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203125790-Председател на Съвета на Директорите.

Емил Лазаров Петков участва в управителните органи на:

- „Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 175433155-член на Съвета на Директорите;
- „Стройбилд Груп" ЕООД със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203918720-Управител;
- „Солар Логистик" ЕАД, с предишно наименование „Севко България" ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Триадица", ул. „Три уши" №8, ет.6, ЕИК 203125790-Председател на Съвета на Директорите.

Васил Николов Петев притежава пряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на следните юридически лица:

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

– „ЗВМ“ ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Патриарх Евтимий No 66, вх. А, ет. 2, ап. 6–пряко 100 от капитала;

Васил Николов Петев има контрол по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в следните юридически лица:

– „ЗВМ“ ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Патриарх Евтимий No 66, вх. А, ет. 2, ап. 6–притежава пряко 100% от капитала;
 – „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 175433155–член на Съвета на Директорите;

Васил Николов Петев участва в управителните органи на:

– „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 175433155–член на Съвета на Директорите;

– „ЗВМ“ ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Патриарх Евтимий No 66, вх. А, ет. 2, ап. 6–Управител.

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството–майка договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

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 дружеството	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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Нетекущи активи		
Нетекущи финансови активи	10 384	231
Нетекущи пасиви		
Нетекущи финансови пасиви	6 720	2 127
Текущи активи		
Търговски и други вземания (вкл. предплатени разходи)	7 824	9 521
Данъци за възстановяване	169	65
Пари и парични еквиваленти	3 086	621
Текущи пасиви		
Текущи финансови пасиви	2 610	407
Търговски и други задължения	12 645	26
Данъчни задължения	2 283	9

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Дружеството-майка през текущия период не е търгувало с финансови активи за спекулативни цели, нито пък е издавало опции.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството-майка.

Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството-майка се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на отчета за финансовото състояние. Към 31 декември 2018 година и 31 декември 2017 година, максималната кредитна експозиция на Групата при условие, че неговите контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлиза съответно на 21597хил.лева и 10456хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	31 декември 2018	31 декември 2017
Нетекущи финансови активи	10 384	231
Вземания	7 824	9 521
Данъци за възстановяване	303	83
Пари и парични еквиваленти	3 086	621
Общо	21 597	10 456

Дружеството-майка редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Лихвен и валутен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Дружеството-майка не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове. През отчетния период дружеството -

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

майка не е било излагано на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута.

Риск на ликвидността

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството-майка да не може да погаси своите задължения. Дружеството-майка посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Финансови активи								
Вид	2018				2017			
	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.
Парични средства	3 086	-	-	-	621	-	-	-
Вземания по предоставени аванси и предплатени разходи	7 762	-	-	-	9 470	-	-	-
Вземания по предоставени заеми	-	-	-	231	-	-	-	231
ДДС за възстановяване	169	-	-	-	65	-	-	-
Активи по отсрочени данъци	-	9	125	-	-	9	9	-
Финансови активи в ценни книжа	-	-	10 153	-	-	-	-	-
Други	62	-	-	-	51	-	-	-
Общо	11 079	9	10 278	231	10 207	9	9	231
Финансови пасиви								
Вид	2018				2017			
	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 към свързани лица	128	-	-	214	-	-	-	365
Задължения по инвестиционен кредит	2 610	-	-	6 506	407	-	-	1 767
Задължения по доставки	12 511	-	-	-	21	-	-	-
Задължения към персонала	5	-	-	-	1	-	-	-
Задължения по договор за прехвърляне на вземания	-	-	-	116	-	-	-	-
Данъчни задължения	2 283	-	-	-	9	-	-	-
Задължения по гаранции	-	-	-	9	3	-	-	6
Провизии	1	-	-	-	1	-	-	-
Общо	17 538	-	-	6 845	442	-	-	2 138
Нетна ликвидна разлика	(6 459)	9	10 278	(6 614)	9 765	9	9	(1 902)

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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
 гр.София, 25 Април 2019 г.

ДОКЛАД

НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2018г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.



Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Оценяване на инвестиционните имоти (на стойност към 31.12.2018г. от 10 827 хил. лева, оповестени във консолидирания финансов отчет) в раздел III. Допълнителна информация към статите на консолидирания финансов отчет Бележка 2.2. Балансовата стойност на инвестиционните имоти е 10827хил. лева към 31 декември 2018г., а тяхната преценка до справедлива стойност, отчетена в нетната печалба за годината е 3472хил. лева. При оценяването на справедливата стойност на инвестиционните имоти се изисква съществена преценка от страна на ръководството. Инвестиционните имоти за важна част от общата сума на активите във консолидирания финансов отчет като цяло, както и поради необходимостта и прилагането на значителната преценка, оценяването на справедливата стойност на инвестиционните имоти се счита за ключов въпрос на одита. Дружеството използва независим оценител за определяне на справедливите стойности на имотите от всички категории. Входящите данни, които имат най-съществено влияние върху оценките на справедливата стойност на инвестиционните имоти включват прогнози на бъдещи парични потоци, норма на дисконтиране, терминалната стойност в края на прогнозния период и период на разработване.	В тази област нашите одиторски процедури включиха: • Сравняване на наличните Инвестиционни имоти към 31.12.2016г., 31.12.2017 и 31.12.2018г. Проследяване движението им през периода от 01.01.2017 г. до 31.12.2018г. • Извършване на оценка на компетентността, капацитета и обективността на независимия оценител, нает от Групата. В допълнение, обсъждане на обхвата на неговата работа с ръководството и прегледахме условията, при които е бил ангажиран. • Използване на наши вътрешни експерти, за да оценим ключовите преценки при определяне на справедливата стойност на инвестиционните имоти. • Тестване на избрани входящи данни, върху които се основава оценката на инвестиционните имоти. • Оценяване адекватността и последователността на прилаганата от групата счетоводна политика във връзка с признаването на активите и последващото им оценяване на Инвестиционните имоти; • Тест на ефективността и последователното прилагане на процедурите въведени от групата, свързани с оценка на Инвестиционните имоти. • Направен е преглед за пълнота и адекватност на оповестяванията във консолидирания финансов отчет на Дружеството относно инвестиционните имоти в бележка № 2.2. към консолидирания финансов отчет.



Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, включващ в своето съдържание и Приложение № 10 от Наредба № 2 на КФН, както и декларация за корпоративно управление изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл.100н от ЗППЦК, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.



Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- ✓ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- ✓ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- ✓ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ✓ достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските

доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- ✓ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- ✓ получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, декларацията за корпоративно управление на Групата, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на

одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)". Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, е представена изискваната от чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- ✓ Деян Венелинов Константинов е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД от общото събрание на акционерите, проведено на 30.06.2018г., за период от една година.

8800 Сливен
ул. "Иван Вазов" 13, офис 3
мобилен: 0887 211 380
e-mail: konstantinovskaudit@gmail.com
web: konstantinovskaudit.bg

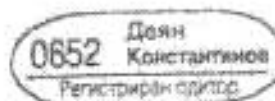
15, Ivan Vazov Str., office 3
8800 Sliven, Bulgaria
mobile: +359 887 211 380
e-mail: konstantinovskaudit@gmail.com
web: konstantinovskaudit.bg



- ✓ Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018г. на Групата представлява 2 ри поред пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- ✓ Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на "КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД" АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- ✓ Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- ✓ Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- ✓ За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили услуги на Групата, които не са посочени в консолидирания доклад за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата.

Регистриран одитор:

ДЕЯН КОНСТАНТИНОВ



25 април 2019 година

Гр. Сливен, България

Ул. „Мур“ 13- А-4

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за 2018 година**

		2018 г.	2017 г.
	Приложен ие	BGN'000	BGN'000
<i>Приходи от продажби</i>	1.1.1.	1 174	77
<i>Други приходи</i>	1.1.1	3 472	1
Общо приходи		4 646	78
Разходи по икономически елементи			
Разходи за материали	1.2.1.	(22)	(22)
Разходи за външни услуги	1.2.2.	(222)	(172)
Разходи за амортизации	1.2.3.	(308)	(77)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	1.2.4.	(155)	(112)
Други разходи	1.2.5.	(181)	(18)
Общо разходи		(888)	(401)
Финансови приходи/ (разходи), нетно	1.1.2	202	842
Печалба/ (Загуба) преди разходи за данъци		3 960	519
Разход за данъци		(40)	34
Текущ корпоративен данък върху печалбата	1.2.6.	(43)	25
Изменение за сметка на отсрочени данъци	1.2.6.	3	9
Печалба/ (Загуба) за периода		3 920	553
в т.ч.: за групата		3 920	553
Друг всеобхватен доход		+	+
Общо всеобхватен доход за периода		3 920	553
в т.ч.: за групата		3 920	(553)
Доход/(загуба) на акция в лева		(0.294)	(0.041)

Консолидираният финансов отчет със страници от 35 до 80 е одобрен на 25.04.2019 г. от Съвета на директорите.
Пояснителните приложения от 39 страница до 80 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представляващи:

КРАСИМИР ТОДОРОВ

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – ЧРЕЗ НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител:

„КАПМАН ИН“ ЕООД

АНЕЛИЯ ТРИФОНОВА

София, 25 април 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.04.2019г.

ДЕЯН ВЕНЕЛИНОВ КОНСТАНТИНОВ

0652 Деян
Константинов
Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад
25-04-2019
Регистриран одитор:
Деян Константинов

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31.12.2018г.

	Приложе ние	31.12.2018 г. BGN'000	31.12.2017 г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	2.1.	6 505	5 927
Инвестиционни имоти	2.2.	10 827	-
Търговска репутация	2.3.	3 173	-
Финансови активи	2.4.	10 384	231
Активи по отсрочени данъци	2.5.	134	18
Общо нетекущи активи		31 023	6 176
Текущи активи			
Материални запаси	2.6.	9	-
Търговски и други вземания	2.7.	7 824	9 521
Данъци за възстановяване	2.8.	169	65
Пари и парични еквиваленти	2.9.	3 086	621
Общо текущи активи		11 088	10 207
Сума на актива		42 111	16 383
Собствен капитал и пасиви			
Регистриран (основен) капитал	2.10.1.	13 336	13 336
Натрупани печалби/(Загуби)	2.10.2.	472	(81)
Печалба/(Загуба) за годината	2.10.2.	3 920	553
Общо собствен капитал, принадлежащ на групата		17 728	13 808
Общо собствен капитал		17 728	13 808
Нетекущи пасиви			
Други нетекущи финансови пасиви	2.11.	6 720	2 127
Други задължения	2.12.	125	6
Общо нетекущи пасиви		6 845	2 133
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	2.13.	12 645	26
Текуща част на текущи данъчни задължения	2.14.	2 283	9
Други текущи финансови пасиви	2.15.	2 610	407
Общо текущи пасиви		17 538	442
Общо пасиви		17 538	2 575
Общо собствен капитал и пасиви		42 111	16 383

Консолидираният финансов отчет със страници от 35 до 80 е одобрен на 25.04.2019 г. от Съвета на директорите.
 Пояснителните приложения от 39 страница до 80 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващи:
 КРАСИМИР ТОДОРОВ
 „КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД - ЧРЕЗ НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.04.2019г.

ДЕЯН ВЕНЕЛИНОВ КОНСТАНТИНОВ

0652 Деян Константинов
 Регистриран одитор

Съставител: „КАПМАН ИН“ ЕООД
 АНЕЛИЯ ТРИФОНОВА

София, 25 април 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад

25-04-2019

Регистриран одитор:

Деян Константинов

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2018 година

	2018 г. BGN'000	2017 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	15 023	219
Плащания на доставчици	(11 897)	(400)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(64)	(30)
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)	(116)	18
Платени корпоративни данъци	(39)	-
Получени лихви	1	-
Други постъпления/(плащания), нетно	1	(17)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	2 909	(210)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци за покупка на дъщерни дружества, нето	(5)	163
Парични потоци свързани с финансови активи, държани с цел търговия, нето	-	4
Предоставени заеми, нето	-	(73)
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(5)	94
Парични потоци от финансова дейност		
Платени лихви	(7)	-
Платени заеми	(407)	(102)
Други постъпления/(плащания), нетно	(53)	(25)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	(467)	(127)
Нето увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	2 437	(243)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	649	864
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3 086	621

Консолидираният финансов отчет със страници от 35 до 80 е одобрен на 25.04.2019 г. от Съвета на директорите.
Пояснителните приложения от 39 страница до 80 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представяващи:
КРАСИМИР ТОДОРОВ

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД - ЧРЕЗ НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител: „КАПМАН ИН“ ЕООД
АНЕЛИЯ ТРИФОНОВА
София, 25 април 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.04.2019г.

ДЕЯН ВЕНЕЛИНОВ КОНСТАНТИНОВ

Заверил съгласно одиторски доклад
25-04-2019
Регистриран одитор:
Деян Константинов

**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31.12.2018 г.**

	Основа и капитал	Натрупа ни печалби / (загуби)	Общо собствен капитал, принадлеж ащ на групата	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 31.12.2016 г.	13 336	(81)	13 255	13 255
Промени в собствения капитал за 2017 г.				
Печалба/ (Загуба) за периода	-	553	553	553
Салдо към 31.12.2017 г.	13 336	472	13 808	13 808
Промени в собствения капитал за 2018 г.				
Печалба/ (Загуба) за периода		3 920	3 920	3 920
Салдо към 31.12.2018 г.	13 336	4 392	17 728	17 728

Консолидираният финансов отчет със страници от 35 до 80 е одобрен на 25.04.2019 г. от Съвета на директорите.

Пояснителните приложения от 39 страница до 80 страница са неразделна част от консолидирания финансов отчет.

Представляващи:

КРАСИМИР ТОДОРОВ

„КАПМАН КОНСУЛТ“ ЕООД – ЧРЕЗ НИКОЛАЙ ЯЛЪМОВ

Съставител: „КАПМАН
ИН“ ЕООД
АНЕЛИЯ ТРИФОНОВА

София, 25 април 2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 25.04.2019 г.
ДЕЯН ВЕНЕЛИНОВ КОНСТАНТИНОВ

Заверил съгласно одиторски доклад

25-04-2019

Регистриран одитор

Деян Константинов

0652 Деян
Константинов
Регистриран одитор

Пояснителни приложения към КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

I. Обща информация

Наименование на Групата: *"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД*

Съвет на директорите:

Председател: *Красимир Димитров Тодоров*

Изпълнителен директор: *"Капман Консулт" ЕООД*

Дружеството се представлява от Изпълнителния член на Съвета на директорите "Капман Консулт" ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Яльмов) и от Председателя на Съвета на директорите Красимир Тодоров, само заедно.

Членове: *Манол Николаев Бояджиев, Васил Николов Петев и Емил Лазаров Петков*

Съставител: *"Капман Ин" ЕООД, Управител Анелия Димитрова Трифонова*

Държава на регистрация на дружеството: *Република България*

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

Обслужващи банки: *ТБ ОББ АД, Тексим Банк АД и Банка ДСК 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 "Капман Солар Инвест" ЕООД 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.

Основната дейност на дъщерното дружество "ФВЕ Рогозен" ЕООД е свързана с производството на енергия добивана от възобновяеми енергийни източници, покупка на стоки с цел продажба в първоначален или обработен вид; инженеринг; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; стокен контрол; сделки с интелектуална собственост; покупка, строеж, ремонт или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба и наем; строителство; монтажна дейност и поддръжка и други дейности, които не са забранени от закона.

Предметът на дейност на "Севко България" ЕАД, считано от 28.12.2018 г. е следният: Инсталиране на соларни панели, включително върху собствени имоти, и последващата им експлоатация; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в сферата на възобновяемите източници на енергия;

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД**Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018**

управление на проекти и изработване на програми, свързани с усвояване на грантови финансираня, насочени към производството на енергия от възобновяеми източници, участие в пазари за търговия на суровини и електроенергия от възобновяеми източници, придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган. С решение на Едноличния собственик на капитала от 18.02.2019 г., търговското наименование на дружеството е променено на „Солар Логистик“ ЕАД.

Дата на консолидирания финансов отчет: **31.12.2018 г.**

Текущ период: годината започваща на **01.01.2018 г.** и завършваща на **31.12.2018 г.**

Предходен период: годината започваща на **01.01.2017 г.** и завършваща на **31.12.2017 г.**

Орган одобрил отчета: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 25 април 2019 год.

Структура на основния капитал

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД	Брой акции	Номинална ст-т/хил.лв/
1. Местни физически лица	1 300	1
2. Местни юридически лица	4 382 690	4 383
3. Колективни инвестиционни схеми	6 836 880	6 837
4. Пенсионноосигурителни фондове	2 115 000	2 115
Общо	13 335 870	13 336

Към 31 декември 2018 г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има участие в три дъщерни дружества – „Капман Солар Инвест“ ЕООД, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД и „Севко България“ ЕАД. Дъщерното дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрирания капитал на „Капман Солар Инвест“ ЕООД е 80 хил.лева. Дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрирания капитал на „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е 8 хил.лева. Дъщерното дружество „Севко България“ ЕАД е 100% собственост на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Регистрираният капитал на „Севко България“ ЕАД е 7 437 хил.лева.

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.

Считано от 14.03.2016г., емисията акции на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (ISIN код: BG1100032082) е допусната до търговия на Пазар I, Сегмент „акции“ на MTF SOFIA.

Дейността на дружеството се контролира от Комисия за финансов надзор и Българска Фондова Борса-София АД.

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). Съгласно ДР В от ЗСч Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансова отчетност и свързаните с тях тълкувания, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

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

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

МСФО 9 „Финансови инструменти“ определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови пасиви и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 „Финансови инструменти; признаване и оценяване“.

В резултат от прилагането на МСФО 9, Групата е приело последващите промени в МСС 1 „Представяне на финансовите отчети“, които изисква обезценките на финансови активи да бъдат представени като отделна позиция в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход. В предходни период Групата бе възприела подхода да включва обезценката на търговските вземания на ред „Други разходи“. Загубите от обезценка на други финансови активи се представят на ред „Финансови разходи“, подобно на представянето съгласно МСС 39 и не са представени отделно в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход от съображения за същественост. В допълнение,

Групата е приело последващите промени в МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“, които са приложени към оповестяванията в 2018 г., но като цяло не са приложени към съпоставимата информация.

МСФО 9 включва три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ). Класификацията на финансовите активи съгласно МСФО 9 основно се базира на бизнес модела, по който се управлява финансовия актив и характеристиките на паричните му потоци. Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания и на разположение за продажба. Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемния актив е финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това, хибридният финансов инструмент като цяло се оценява за класификация. МСФО 9 в голяма част запазва съществуващите изисквания в МСС 39, относно класификацията и оценяването на финансовите пасиви.

Прилагането на МСФО 9 няма значителен ефект върху счетоводните политики на Групата по отношение на финансовите пасиви и деривативните финансови инструменти.

Обяснение на това, как Групата класифицира и оценява финансови инструменти и отчита свързаните с тях печалби и загуби, съгласно МСФО 9, е:

Категории по МСС 39	Категории по МСФО 9
Кредити и вземания	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, в т.ч.:
	Парични средства
	Търговски и други вземания, представляващи финансови активи
	Кредити и заеми
	Вземания по лизингови договори
	Вземания по предоставени депозити
	Вземания по цесии
	Вземания, придобити чрез цесии
Инвестиции, държани до падеж	Кредити и заеми, придобити чрез цесии
	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата
Финансови активи на разположение за продажба	Финансови активи, капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Основните ефекти от тази преквалификация са оповестени в приложението към консолидирания финансов отчет.

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, ръководството на Групата е възприело следните подходи:

- търговски и други вземания, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии и активи по договори с клиенти – опростен подход, базиран на „очакван процент на неизпълнение“, чрез използване на матрица на провизиите – опростен подход;
- предоставени кредити и заеми и кредити и заеми, придобити чрез цесии – общ (тристепенен) стандартизиран подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовия актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка.

Етап 1	Етап 2	Етап 3
Включва финансово стабилни финансови активи, които се	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след

очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на актива.	първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за кредитна обезценка. Преминването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.	първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.
--	--	---

Групата е извършило анализ и преценка на изменението на кредитния риск към датата на първоначалното признаване на индивидуална база на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност спрямо кредитния риск към датата на първоначалното прилагане на МСФО 9 и при първоначалното прилагане е определило да приложи следните презумпции:

- "просрочие на договорни плащания над 90 дни" за търговските вземания;
- практическото улеснение за нисък кредитен риск за предоставените заеми. Оценката за "нисък кредитен риск" се основава на стабилната способност на заемополучателите да изпълняват задълженията си във връзка с договорните парични потоци в краткосрочен план, а евентуалните неблагоприятни промени на икономическите и стопанските условия в дългосрочен план не се очаква да намалят съществено тази способност.

Оценката на значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване се базира на преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Подходът включва преценка на цялата разумна и аргументирана информация за бъдещи периоди. Групата не разполага с разумна и подлежаща на подкрепа информация, която е налична без неоправдани разходи или усилия, за да определи очакваните кредитни загуби през целия срок на отделните инструменти. Очакваните кредитни загуби през целия срок са признати на колективна база, която отчита всеобхватната информация за кредитния риск. За целите на определянето на значителното увеличение на кредитния риск и признаването на разходите за обезценка на колективна основа Групата групира финансовите инструменти на базата на сходни рискови характеристики.

• МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения (разяснения) на МСФО 15

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога се признава прихода. Този стандарт заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързаните разяснения. Съгласно МСФО 15, приходът се признава, когато клиентът получи контрол върху стоките или услугите. Определянето на времето, в което се прехвърля контрола – към определен момент във времето или с течение на времето изисква преценка.

Групата е приложило МСФО 15 с прилагане на метода на кумулативния ефект (без да използва практически улеснения), като ефекта от първоначално прилагане на този стандарт е признат директно в капитала към датата на първоначално прилагане (това е 1 януари 2018 г.). Съответно информацията представена за 2017 г. не е била преизчислена – именно, представена е както в предишния период съгласно изискванията на МСС 18, МСС 11 и свързаните разяснения. В допълнение, изискванията

за оповестяване съгласно МСФО 15 в своята цялост не са били приложени за съпоставимата информация.

В резултат на преминаването към МСФО 15 няма ефект върху печалби и загуби към 1 януари 2018 г.

- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Разяснение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – приет от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- **Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на транзакциите по плащане на базата на акции;**
- **Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2014 г. -2016 г.;**
- **Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти;**
- **КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания;**

Групата е трябвало да промени счетоводната си политика и да направи определени корекции впоследствие, след приемането на МСФО 9 и МСФО 15. Това е оповестено в приложение към годишния финансов отчет. Повечето от останалите изменения, изброени по-горе, нямат никакво въздействие върху сумите, признати в предходни периоди и не се очаква да повлияят значително на текущите или бъдещите периоди

Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- **МСФО 16 Лизинг** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за лизинг на баланса от страна на лизингополучателите, тъй като се премахва разграничението между оперативен и финансов лизинг. Съгласно новия стандарт се признава актив (правото да се използва наетия обект) и финансов пасив – финансово задължение по лизингови вноски. Единствените изключения са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Стандартът ще засегне главно отчитането на оперативните лизинги.
Дейността на Групата като лизингодател и лизингополучател не е съществена и Групата не очаква значително въздействие върху финансовите отчети. Въпреки това, от следващата година ще бъдат необходими някои допълнителни оповестявания.
- **КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019)
- **Изменения на МСФО 9: Предплатени плащания с отрицателна корекция** – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),

Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела

решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)“** - произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3 Бизнес комбинации, МСФО 11 Съвместни споразумения, МСС 12 Данъци върху дохода и МСС 23 Разходи по заеми) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).
- **МСФО 17 Застархователни договори** - (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021)
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);

Групата очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовите отчети на Групата в периода на първоначалното им прилагане.

Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва финансовите отчети на Групата, изготвени към 31 декември 2018 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 на „Българска Фондова Бурса – София“ АД и Пазар I, Сегмент „акции“ на MTF SOFIA. Групата ще развива дейност само в един икономически сектор и поради тези причини няма да бъде показана информация за различните сектори.

Нетекущи активи

Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

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:

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

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

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

Към края на отчетния период фотоволтаичната електроцентрала в Град Смолян собственост на Дружеството-майка е с отчетна стойност в размер на 29 хил.лева. За начислената амортизация е приложен линейния метод, като нейния размер за периода е (2) хил.лв.

Към края на отчетния период разходите за придобиване на дълготраен материален актив -нова фотоволтаична електроцентрала на Дружеството-майка са с отчетна стойност в размер на 1 хил.лв.

Към края на отчетния период фотоволтаична електрическа централа в местност „Селището“ от землището на село Рогозен община Хайредин собственост на дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е с отчетна стойност в размер на 5 492 хил.лева. За начислената амортизация е приложен линейния метод, като нейният размер за периода е (301) хил.лв.

Дялове и участия

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност.

Описание	Съдържание
Инвестиции в дъщерни дружества	Придобити с намерение за дългосрочно притежание

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата дружествата от групата оценяват дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, дружествата от групата определят възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават, като разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като се класифицират по тяхната функция съобразно предназначението на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата дружествата от Групата преценяват дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато: договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила 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 Групата признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Групата е запазило.

Финансови инструменти

Счетоводна политика от 01.01.2018г.

Първоначално признаване и оценяване

Групата признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, когато и само когато Групата става страна по договорните клаузи на инструмента. При първоначално признаване, Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив / пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната

цена. Договорната цена за финансови активи / пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването / издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката, направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на сепълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва, се отчитат по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (друг всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в друг всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Групата, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях:

търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, финансови активи, дългови инструменти, които са на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в друг всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се представят в друг всеобхватен доход и няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

Обезценка на финансови активи

Моделът за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитният риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитният риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага втората база. Групата прилага втората база за търговските вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент). Нарастването на кредитния риск се следи и определя на база информация за рискови фактори като наличие на просрочие, значително влошаване на финансовото състояние на длъжника и други.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категория попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попадат следните финансови пасиви на Групата: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено, или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихви, дивиденди, загуби и печалби

Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов инструмент или компонент, който е финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Разпределенията за притежателите на инструменти на собствения капитал се признават директно в собствения капитал.

Разходите по операцията за капиталова сделка се отразяват счетоводно като намаление на собствения капитал.

Класификацията на финансов инструмент като финансов пасив или инструмент на собствения капитал определя дали лихвите, дивидентите, загубите и печалбите, свързани с този инструмент, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата. Плащанията на дивиденди за акции, изцяло признати като пасиви, се

признават като разходи по същия начин както лихви по облигация. Печалбата и загубата, свързана с обратни изкупувания или рефинансиране на финансови пасиви, се признава в печалбата или загубата, докато обратните изкупувания или рефинансирането на инструменти на собствения капитал се признават като промени в собствения капитал. Промените в справедливата стойност на инструмента на собствения капитал не се признават във финансовите отчети.

Разходите при издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал се отчитат в капитал, например при капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал.

Разходи по сделка, които са свързани с емитирането на съставен финансов инструмент, се разпределят към пасивния и капиталовия компонент, пропорционално на разпределението на постъпленията. Разходите по сделка, които са съвместно свързани с повече от една сделка (например разходите за съвместно предлагане на някои акции и котиране на други акции на фондова борса), се разпределят между тези сделки, като се използва рационална и относима към сходни сделки база за разпределение.

Печалбите и загубите, свързани с промени в балансовата стойност на финансов пасив, се признават като приходи или разходи в печалбата или загубата дори когато се отнасят до инструмент, който включва право на остатъчен дял от активите на предприятието в замяна срещу парични средства или друг финансов актив.

Счетоводна политика до 31.12.2017г.

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за

определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и

вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „Финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

След първоначалното признаване кредитите и задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

Като дългосрочни се класифицират задължения, които са с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на финансовия отчет.
Като краткосрочни се класифицират задължения, които са: без фиксиран падеж; с фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет.

Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на групата включват парични средства в брой и в банки, съответно в лева и във валута.
Паричните еквиваленти са краткосрочни, лесно обратими високоликвидни вложения, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Собствен капитал

Собственият капитал на групата се състои от:

Основен капитал включващ:

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

Финансов резултат включващ:

Финансов резултат от минали години

Финансов резултат за периода

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

Общи и административни разходи

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

Финансови разходи

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

Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Те включват и всички обезценки на финансови активи, както и разходите от операции с финансови инструменти.

Приходи от договори с клиенти

Счетоводна политика след 01.01.2018г.

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с Групата да получи стоки или услуги, които са продукция от обичайната дейност на Групата, в замяна на възнаграждение.

Групата признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Групата работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
- задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

- Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- договорът е одобрен от страните по него;
- могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- договорът има търговска същност;
- има вероятност Групата да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Групата получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Групата няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;

- договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

Групата признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

- Етап 2 – идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Групата оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;

- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

- Етап 3 – определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Групата взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

- Етап 4 – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

- Етап 5 – признаване на прихода, когато (или докато) Групата удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Групата удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяка задължение за изпълнение се определя при алиането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.

Групата прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- клиентът едновременно получава и консумира ползите, получени от дейността на Групата в хода на изпълнение на тези дейности – това най-често са рутинни и повтарящи се услуги;

- в резултат на дейността на Групата се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива – това най-често е строителство на сгради или незавършено производство, върху което клиента може да има контрол;

- в резултат на дейността на Групата не се създава актив с алтернативна употреба за Групата и то разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

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 през отчетния период приходи в размер на 4 928 хил.лева са резултат от продажба на електрическа енергия в размер на 1 174 хил.лв., други приходи в размер на 3 472 хил.лв., начислени лихви по предоставени парични депозити и по договори за прехвърляне на вземания в размер на 48 хил.лв., приходи от операции с финансови инструменти в размер на 133 хил.лв. и други приходи в размер на 101 хил.лв.

Данъци върху дохода

Текущ данък върху доходите

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

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

Отсрочен данък върху доходите

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

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

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

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

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

Функционална валута и валута на представяне

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута /български лев/ на Групата.

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 преценка 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, уреджани 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 и по договор за счетоводни услуги;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление;
- ✓ постъпления по договори за прехвърляне на вземания;
- ✓ възникнало вземане по договор за прехвърляне на вземане.

Основните свързани лица, с които „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството/лицето	Вид свързаност
Капман Солар Инвест ЕООД	Дъщерно дружество
ФВЕ Рогозен ЕООД	Дъщерно дружество
Севко България ЕАД	Дъщерно дружество
Капман Ин ЕООД	Ключов управленски персонал
Капман Консулт ЕООД	Ключов управленски персонал
Николай Петков Ялъмов	Ключов управленски персонал
Красимир Димитров Тодоров	Ключов управленски персонал
Манол Николаев Бояджиев	Ключов управленски персонал
Васил Николов Петев	Ключов управленски персонал
Емил Лазаров Петков	Ключов управленски персонал

Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития: такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период (коригиращи събития след края на отчетния период); такива,

които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период (некоригиращи събития след края на отчетния период);

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

Дружеството-майка не коригира сумите, признати в консолидираните финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на консолидираните финансови отчети да вземат стопански решения, Дружеството-майка оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след края на отчетния период: естеството на събитието; оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена;

Дъщерното дружество „Солар Логистик“ ЕАД през месец януари емитира облигационна емисия при условията на частно пласиране. Емисията е с общо номинален размер от 25 млн. лева, издадена е на 25.01.2019г., с падеж 25.01.2027 г., с лихвен процент – 4,40 %, платими два пъти годишно, обезпечена със застраховка на всички плащания по Облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Банката Довереник на облигационерите по смисъла на КЗ, ISIN BG2100002190.

На 12.04.2019г. дъщерното дружество „Солар Логистик“ ЕАД сключи договор за придобиване на 500 дружествени дяла, представляващи 100% от собствеността на капитала на „Соларен парк Летница“ ЕООД.

На 12.04.2019г. дъщерното дружество „Солар Логистик“ ЕАД сключи договор за придобиване на 500 дружествени дяла, представляващи 100% от собствеността на „Балканенерджи“ ЕООД.

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 изменения по всички елементи на собствения капитал.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

III. Допълнителна информация към статиите на консолидирания финансов отчет

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

1. 1. 1. Приходи от продажби и други приходи

Вид приход	2018 г.	2017 г.
Произведена и продадена електрическа енергия в т.ч.	1 174	77
От фотоволтаични електроцентрали Град Смолян и село Рогозен	1 174	77
Други приходи – преценка по справедлива стойност на инвестиционни имоти	3 472	1
Общо	4 646	78

1. 1. 2. Финансови приходи/Финансови разходи, нетно

Финансов приход	2018 г.	2017 г.
Приходи от лихви в т.ч.	48	36
По депозити, предоставени заеми и репо сделки	48	36
Приходи от финансови операции	133	4
Други финансови приходи	101	863
Общо	282	903
Финансов разход	2018 г.	2017 г.
Разходи за лихви в т.ч.	(64)	(54)
По предоставени заеми	(64)	(54)
Други финансови разходи	(16)	(7)
Общо	(80)	(61)

1. 2. 1. Разходи за материали

Вид разход	2018 г.	2017 г.
Разходи за ел.енергия	(4)	(4)
Разходи за материали за поддръжка	(18)	(18)
Общо	(22)	(22)

1. 2. 2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2018 г.	2017 г.
Разходи за достъп до електроразпределителната мрежа	(13)	(2)
Разходи за поддръжка и охрана	(88)	(23)
Разходи за балансиране на ел.енергия	(34)	(6)
Граждански договори и хонорари	(1)	(2)
Данъци и такси	(1)	(1)
Разходи КФН, ЦД, БФБ-София АД	(3)	(2)
Наеми	(36)	(9)
Разходи за консултантски услуги, одит, други разходи	(52)	(127)
Общо	(222)	(172)

1. 2. 3. Разходи за амортизации

Вид разход	2018 г.	2017 г.
Разходи за амортизации на производствени мощности	(308)	(77)
Дълготрайни материални активи	(308)	(77)
Общо	(308)	(77)

1. 2. 4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2018 г.	2017 г.
Разходи за заплати	(148)	(107)
Разходи за осигуровки	(7)	(5)
Общо	(155)	(112)

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

1. 2. 5. Други разходи

Вид разход	2018 г.	2017 г.
Разходи за такси към фонд СЕС	(57)	(9)
Други разходи	(124)	(9)
Общо	(181)	(18)

1. 2. 6. Разходи за данъци

Вид разход	2018 г.	2017 г.
Текущ корпоративен данък върху печалбата	(43)	25
Отсрочен данък върху данъчната загуба	3	9
Общо	(40)	34

2. Отчет за финансовото състояние

2. 1. Имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2018 и 2017 година Имотите, машините и съоръженията включват:

	Земни	Машини и оборудване	Съоръжения	Разходи за придобиване на ДМА	Транспортни средства	Други активи	Общо
Отчетна стойност							
Салдо към 31.12.2017	103	39	5 867	1	-	-	6 010
Постъпили	5 016	879	1	-	1	3	5 900
Излезли	5 011	-	3	-	-	-	5 014
Салдо към 31.12.2018	108	918	5 865	1	1	3	6 896
Амортизация							
Салдо към 31.12.2017	-	(8)	(75)	-	-	-	(83)
Постъпили	(5)	(1)	(302)	-	-	-	(308)
Салдо към 31.12.2018	(5)	(9)	(377)	-	-	-	(391)
Балансова стойност							
Балансова стойност към 31.12.2017	103	31	5 792	1	-	-	5 927
Балансова стойност към 31.12.2018	103	909	5 488	1	1	3	6 505

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“. Дружеството-майка „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД няма заложили имоти, машини, оборудване и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

Дъщерното дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД няма заложили имоти, машини, оборудване и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

Дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е предоставило имоти, машини, оборудване и съоръжения като обезпечение по договор за инвестиционен кредит.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

На база на извършен преглед за обезценка на Имоти, машини и съоръжения, ръководството на Групата не е установила индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност. Към 31 декември 2018 г. Групата не е признала обезценка на имоти, машини и съоръжения.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

2. 2. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 31.12.2016			
Салдо към 31.12.2017	-	-	-
Придобивания чрез бизнескомбинация	2 545	5 353	7 898
Нетни печалби и загуби от корекции на справедливата стойност	560	2 711	3 271
Общо увеличения(намаления) за периода	3 105	7 722	10 827
Салдо към 31.12.2018	3 105	7 722	10 827
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2017	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2018	3 105	7 722	10 827

2. 3. Търговска репутация

През текущата година е възникнала положителна репутация по придобиването на „Севко България“ АД в размер на 3168 хил.лв. и положителна репутация по придобиването на „Стройбилд Груп“ ЕООД в размер на 5 хил.лв. През предходната година не е признжала и не е съществувала положителна репутация резултат от придобиване на дружество.

2. 4. Нетекущи финансови активи

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Нетекущи финансови активи отчитани по амортизируема стойност	231	231
Нетекущи финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба	10 153	-
Общо	10 384	231

2. 5. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2017		Движение на отсрочените данъци за 2018				31 декември 2018	
	Данъчна основа	Временна разлика	увеличение		намаление		Данъчна основа	Временна разлика
			Данъчна основа	Временна разлика	Данъчна основа	Временна разлика		
Активи по отсрочени данъци								
Загуба	182	18	1 220	122	59	6	1 343	134
Активи по отсрочени данъци	182	18	1 220	122	59	6	1 343	134

2. 6. Материални запаси

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Материали	7	-
Стоки	2	-
Общо	9	-

2. 7. Търговски и други вземания-текущи

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Вземания от клиенти и доставчици	42	14
Вземания по предоставени аванси и депозити	7 716	9 452
Разчети за гаранции	50	50
Преплатени разходи	4	4
Други вземания	12	1
	7 824	9 521

Вземанията по предоставени аванси към 31.12.2018 г. представляват заплатени суми по сключени предварителни договори за покупко-продажба на дялове/акции от капитала на дружества и по предварителен договор за строителство във връзка с изпълнение на инвестиционната

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

програма на дружеството от 2016 г. Дружеството-майка „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има сключени 4 бр. предварителни договори за придобиване на дялови участия в дружества, притежаващи имоти с цел изграждане върху тях на мощности за производство на ел. и топло енергия от ВЕИ и е приключило успешно придобиване по 1 бр. договор за придобиване на дружествени дялове на дружество, произвеждащо ел.енергия от ФТЕЦ и по 1 бр. договор за покупко-продажба на акции на дружество притежаващо имоти с цел изграждане на соларен парк.

2. 8. Данъци за възстановяване

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Данък върху добавената стойност	169	65
Общо	169	65

2. 9. Пари и парични еквиваленти

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Парични средства в брой в т.ч.	86	89
В лева	86	89
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	2 792	325
В лева	2 792	325
Краткосрочни депозити в т.ч.	208	207
В лева	208	207
Общо	3 086	621

„ФВЕ Рогозен“ ЕООД има блокиран буфер от 120 хил.лева по договор за инвестиционен кредит.

2. 10. Собствен капитал

2. 10. 1. Основен капитал

Акционери	31.12.2018 г.				31.12.2017 г.			
	Брой акции	Стойно ст	Платен и	% Дял	Брой акции	Стойно ст	Платен и	% Дял
Местни физически лица	1 300	1	1	0.01%	1 300	1	1	0.01%
Местни юридически лица	4 382 690	4 383	4383	32.86%	4 011 090	4 011	4 011	30.08%
Колективни инвестиционни схеми	6 836 880	6 837	6837	51.27%	6 561 330	6 562	6 562	49.20%
Пенсионноосигурителни фондове	2 115 000	2 115	2115	15.86%	2 762 150	2 762	2 762	20.71%
Общо:	13335870	13 336	13 336	100.00%	13335870	13 336	13 336	100.00%

2. 10. 2. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2016 г.	-
Печалба към 31.12.2017 г.	553
Увеличения от:	3 920
Печалба за годината 2018	3 920
Печалба към 31.12.2018 г.	4 473
Загуба към 31.12.2016 г.	(81)
Загуба към 31.12.2017 г.	(81)
Загуба към 31.12.2018 г.	(81)
Финансов резултат към 31.12.2017 г.	472
Финансов резултат към 31.12.2018 г.	4 392

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

2. 11. Други нетекущи финансови пасиви

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Предплатени приходи по договор за цесия	214	365
Нетекущи финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност - задължения по инвестиционен кредит	6 506	1 762
Общо	6 720	2 127

2. 12. Други задължения-нетекущи

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Предоставени гаранции по договори за управление	9	6
Задължение по договор за прехвърляне на вземане	116	-
Общо	125	6

2. 13. Търговски и други задължения-текущи

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения към свързани предприятия	128	-
Задължения по доставки	12 511	21
Задължения към персонала	5	1
Предоставени гаранции по договори за управление	-	3
Провизии	1	1
Общо	12 645	26

2. 14. Текуща част на текущи данъчни задължения

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Данъчни задължения	2 283	9
Общо	2 283	9

2. 13. Текущи финансови пасиви

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущи финансови пасиви, отчитани по амортизируема стойност - задължения по инвестиционен кредит	2 610	407
Общо	2 610	407

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

През 2018 г. сделките извършвани между свързани лица са свързани с:

- ✓ начислени разходи по договор за наем и по договор за счетоводни услуги към Капман Ин ЕООД в размер на 35065.17 лева (без ДДС);
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Васил Петев в размер на 5483.87 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Емил Петков в размер на 5483.87 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Красимир Тодоров в размер на 20509.57 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Манол Бояджиев в размер на 22320.00 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Капман Консулт ЕООД в размер на 90000.00 лева (без ДДС);
- ✓ начислени лихви по договори за прехвърляне на вземания с ФВЕ Рогозен ЕООД в размер на 122857.12 лева;
- ✓ получени плащания по договори за прехвърляне на вземания с ФВЕ Рогозен ЕООД в размер на 292576.46 лева;

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

- ✓ възникнало вземане по договор за прехвърляне на вземане със Севко България ЕАД в размер на 3762433.33 лева.

През 2017 г. сделките извършвани между свързани лица са свързани с:

- ✓ плащания по договор за наем към Капман Ин ЕООД в размер на 9 хил. лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Валентин Гарвански в размер на 5 033.33 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Красимир Тодоров в размер на 6 966.67 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договори за управление към Манол Бояджиев в размер на 9 229.00 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Капман Консулт ЕООД в размер на 76 250.00 лева (без ДДС);
- ✓ възникнали задължения по договори за прехвърляне на вземания на ФВЕ Рогозен ЕООД към Капман Грийн Енерджи Фонд АД в размер на 365 хил. лева (предплатени приходи по договор за цесия).

Основните свързани лица, с които „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството/лицето	Вид свързаност
Капман Солар Инвест ЕООД	Дъщерно дружество
ФВЕ Рогозен ЕООД	Дъщерно дружество
Севко България ЕАД	Дъщерно дружество
Капман Ин ЕООД	Ключов управленски персонал
Капман Консулт ЕООД	Ключов управленски персонал
Николай Петков Ялъмов	Ключов управленски персонал
Красимир Димитров Тодоров	Ключов управленски персонал
Манол Николаев Бояджиев	Ключов управленски персонал
Васил Николов Петев	Ключов управленски персонал
Емил Лазаров Петков	Ключов управленски персонал

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:	х. лева
Балансова печалба / загуба	3 960
Коригиране с:	
* Други	(40)
Нетна печалба/загуба	3 920

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 собств. акц.	Акции в обръщ.	Брой месеци в обръщ.	Ср. прет бр/месеци
Салдо към:	01.01.2018	13 335 870		13 335 870	12	12/12
Салдо на:	31.12.2018	13 335 870		13 335 870	12	12/12
Всичко ср. претеглен бр. акции						13 335 870

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

Забелжка: 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:	3 920	Доход на акция:	0,29394
Среднопрет бр.акции/месеци/	13 336		

Основният доход на акция е изчислен като нетният резултат е разделен 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	и 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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Нетекущи активи		
Нетекущи финансови активи	10 384	731
Нетекущи пасиви		
Нетекущи финансови пасиви	6 720	2 127
Текущи активи		
Търговски и други вземания (вкл.предплатени разходи)	7 824	9 521
Данъци за възстановяване	169	65
Пари и парични еквиваленти	3 086	621
Текущи пасиви		
Текущи финансови пасиви	2 610	407
Търговски и други задължения	12 645	26
Данъчни задължения	2 283	9

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Дружествата от групата през текущия период не са търгували с финансови активи за спекулативни цели, нито пък са издавали опции.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружествата от групата.

Степента на кредитния риск, на който е изложена Групата се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на отчета за финансовото състояние. Към 31 декември 2018 година и към 31 декември 2017 година, максималната кредитна експозиция на Групата при условие, че нейните контрагенти не изпълнят своите финансови задължения възлизат съответно на 21 597 хил. лева и на 10 456 хил. лева.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	31 декември 2018	31 декември 2017
Нетекущи финансови активи	10 384	231
Вземания	7 824	9 521
Данъци за възстановяване	303	83
Пари и парични еквиваленти	3 086	621
Общо	21 597	10 456

Дружествата от Групата редовно следят за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използват тази информация за контрол на кредитния риск.

Лихвен и валутен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Дружествата от групата не са изложени на риск от промяна на пазарните лихвени проценти.

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове. През отчетния период дружествата от групата не са били излагани на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута.

Ликвиден риск

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	2018				2017			
	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.
Парични средства	3 086	-	-	-	621	-	-	-
Вземания по предоставени аванси и предплатени разходи	7 762	-	-	-	9 470	-	-	-
Вземания по	-	-	-	231	-	-	-	231

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

предоставени заеми								
ДДС за възстановяване	169	-	-	-	65	-	-	-
Активи по отсрочени данъци	-	9	125	-	-	9	9	-
Финансови активи в ценни книжа	-	-	10 153	-	-	-	-	-
Други	62	-	-	-	51	-	-	-
Общо	11 079	9	10 278	231	10 207	9	9	231
Финансови пасиви								
Вид	2018				2017			
	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 към свързани лица	128	-	-	214	-	-	-	365
Задължения по инвестиционен кредит	2 610	-	-	6 506	407	-	-	1 762
Задължения по доставки	12 511	-	-	-	21	-	-	-
Задължения към персонала	5	-	-	-	1	-	-	-
Задължения по договор за прехвърляне на вземания	-	-	-	116	-	-	-	-
Данъчни задължения	2 283	-	-	-	9	-	-	-
Задължения по гаранции	-	-	-	9	3	-	-	6
Провизии	1	-	-	-	1	-	-	-
Общо	17 538	-	-	6 845	442	-	-	2 133
Нетна ликвидна разлика	(6 459)	9	10 278	(6 614)	9 765	9	9	(1 902)

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. Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задълженост, 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 датата на изготвяне на годишния финансов консолидиран отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Групата през следващия отчетен период.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно Закона за счетоводството Групата оповестява, че възнаграждението за одит на консолидирания финансов отчет за 2018 г. е в размер на 600,00 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		2018 г.	2017 г.	Разлика	
№	Показатели	Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	31023	6176	24847	402.32%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	11088	10207	881	8.63%
3	Краткосрочни вземания	7824	9521	-1697	-17.82%

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

4	Парични средства	3086	621	2465	396.94%
5	Обща сума на активите	42 111	16 383	25728	157.04%
6	Собствен капитал	17 728	13 808	3920	28.39%
7	Финансов резултат	3 920	553	3367	608.86%
8	Краткосрочни пасиви	17538	442	17096	3867.87%
9	Обща сума на пасивите	24383	2575	21808	846.91%
10	Приходи общо	4928	981	3947	402.34%
11	Приходи от продажби	1174	77	1097	1424.68%
12	Разходи общо	968	462	506	109.52%
Коефициенти					
№	Коефициенти	2018 г.	2017 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Ефективност:				
1	На разходите	5.09	2.12	2.97	1.40
2	На приходите	0.20	0.47	-0.27	-0.58
	Ликвидност:				
3	Обща ликвидност	0.63	23.09	-22.46	-0.97
4	Бърза ликвидност	0.62	22.94	-22.31	-0.97
5	Незабавна ликвидност	0.18	1.40	-1.23	-0.87
6	Абсолютна ликвидност	0.18	1.40	-1.23	-0.87

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 финансов отчет в Групата има въведени в експлоатация 2 фотоволтаични инсталации.

Дружеството-майка „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има функционираща фотоволтаична централа с мощност до 30kW в гр.Смолян. Централата е пусната в експлоатация и присъединена към мрежата на "ЕВН България Електроснабдяване" ЕАД, като преференциалната цена за продажба на ел.енергия е в размер на 284.18 лв./МВтч.

Дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД има функционираща фотоволтаична електрическа централа с мощност 2 mW в местност „Селището“ от землището на село Рогозен община Хайредин. Централата е пусната в експлоатация и присъединена към мрежата на "ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ" АД, като преференциалната цена за продажба на ел.енергия е в размер на 485.60 лв./МВтч. Произведената ел.енергия над НСП се реализира на цена от 75.00 лв./МВтч.

Реализираните през отчетния период приходи от Групата в размер на 4 928 хил.лева са резултат от продажба на електрическа енергия в размер на 1 174 хил.лв., други приходи в размер на 3 472 хил.лв., начислени лихви по предоставени парични депозити и по договори за прехвърляне на вземания в размер на 48 хил.лв., приходи от операции с

финансови инструменти в размер на 133 хил.лв. и други приходи в размер на 101 хил.лв.

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.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има реализирани приходи от продажби в размер на 5 хил.лв., които са резултат от произведена електрическа енергия от построената фотоволтаична електроцентрала (клиент: "ЕВН България Електроснабдяване" ЕАД). Реализираните през отчетния период финансови приходи в размер на 62 хил.лв. са резултат от начислени лихви по предоставени парични депозити и заеми, начислени лихви по договори за прехвърляне на вземания и приходи от операции с финансови инструменти.

Дъщерното дружество „ФВЕ Рогозен“ ЕООД има реализирани приходи от продажби в размер на 1 169 хил.лв., които са резултат от произведена електрическа енергия от построената фотоволтаична електроцентрала (клиент: "ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ" АД) и други приходи от продажби в размер на 1 хил.лв.. Реализираните през отчетния период финансови приходи в размер на 3 хил.лева са резултат от приходи от операции с финансови инструменти.

Дъщерното дружество „Севко България“ ЕАД има реализирани финансови приходи в размер на 3 472 хил.лева, които са в резултат от преценка на стойността на притежаваните от Дружеството активи.

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

На 10.12.2018 г. дъщерната компания „ФВЕ Рогозен“ ЕООД придобива 100 дяла, представляващи 100% от капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД. Промяната е вписана в Търговския регистър на дата 21.12.2018 г. На 06.02.2019 г. с договор за покупко-продажба на дружествени дялове, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД прехвърля 100% от собствеността на капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД на „Павлекс-97“ ЕООД.

На 18.12.2018 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД сключи договор за придобиване на 7 437 300 броя безналични поименни акции, представляващи 100 % от капитала на Севко България ЕАД. Целта на покупката е изграждане на соларен парк в имотите на Севко България ЕАД в гр. Севлиево. Придобиването на Севко България ЕАД от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в Търговския регистър на 28.12.2018 г.

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.

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:

През 2018 г. сделките извършвани между свързани лица са свързани с:

- ✓ начислени разходи по договор за наем и по договор за счетоводни услуги към Капман Ин ЕООД в размер на 35065.17 лева (без ДДС);
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Васил Петев в размер на 5483.87 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Емил Петков в размер на 5483.87 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Красимир Тодоров в размер на 20509.57 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Манол Бояджиев в размер на 22320.00 лева;
- ✓ изплатени възнаграждения по договор за управление към Капман Консулт ЕООД в размер на 90000.00 лева (без ДДС);
- ✓ начислени лихви по договори за прехвърляне на вземания с ФВЕ Рогозен ЕООД в размер на 122857.12 лева;
- ✓ получени плащания по договори за прехвърляне на вземания с ФВЕ Рогозен ЕООД в размер на 292576.46 лева;
- ✓ възникнало вземане по договор за прехвърляне на вземане със Севко България ЕАД в размер на 3762433.33 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 2011 г. 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. Изградената фотоволтаична електроцентрала (до 30kW) в гр. Смолян е с балансова стойност към 31.12.2018 г. в размер на 29 хил. лева.

На 04.10.2017 г. в Търговския регистър е вписано придобиването от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД на 78 дяла, представляващи 100 % от капитала на фотоволтаична електроцентрала ФВЕ „Рогозен“ ЕООД. ФВЕ „Рогозен“ ЕООД представлява

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

соларен парк с номинална мощност 2 MWt. "ФВЕ Рогозен" ЕООД притежава недвижими имоти с балансова стойност 103 хил.лева. Изградената фотоволтаична електроцентрала от 2 mW в землището на село Рогозен община Хайредин е с балансова стойност към 31.12.2018 г. в размер на 5 492 хил.лева.

На 10.12.2018 г. „ФВЕ Рогозен“ ЕООД придобива 100 дяла, представляващи 100% от капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД. Промяната е вписана в Търговския регистър на дата 21.12.2018 г. На 06.02.2019 г. с договор за покупко-продажба на дружествени дялове, „ФВЕ Рогозен“ ЕООД прехвърля 100% от собствеността на капитала на „Стройбилд Груп“ ЕООД на „Павлекс-97“ ЕООД.

На 18.12.2018 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД сключи договор за придобиване на 7 437 300 броя безналични поименни акции, представляващи 100 % от капитала на Севко България ЕАД. Целта на покупката е изграждане на соларен парк в имотите на Севко България ЕАД в гр. Севлиево. Придобиването на Севко България ЕАД от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в Търговския регистър на 28.12.2018 г.

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 няма сключени договори за заем в качеството му на заемополучател.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД има сключен договор за заместване в дълг с Централна Кооперативна Банка АД от дата 31.12.2018 г. в качеството му на поемател. Поетото задължение е в размер на 7352633.75 лева със срок на погасяване 29.08.2021 г.

"Капман Солар Инвест" ЕООД няма сключени договори за заем в качеството му на заемополучател.

"ФВЕ Рогозен" ЕООД има сключен договор за заем с Банка ДСК ЕАД от дата 30.04.2013 г. в качеството му на заемополучател. Размера на кредита е 4000000 лева със срок на погасяване 30.04.2023 г.

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 били отпуснати.

На дата 31.05.2016 г. Емитентът е сключил договор за паричен заем с дружество Фулчарджър България АД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 201502965, със седалище и адрес на управление Република България, гр. София, район Овча Купел, ул.Земеделска 4, за заемната сума в размер на до 190 хил. лева, която следва да се предостави с цел закупуване на оборудване, разплащане на извършени услуги и погасяване на заеми на заемателя. С допълнително споразумение към договора за паричен заем размера на заемната сума е увеличен на до 231 200 лева. Крайният срок на погасяване на паричния заем е 31.05.2021 г., като главницата по заема ще се погасява на 24 равни последователни месечни погасителни вноски, след изтичане на третата година от сключването на договора. Като гаранция в полза на

Емитента е блокирана сума в размер на 44 222 лева от две физически лица. Към 31.12.2018 г. отпуснатата сума по договора за паричен заем е в размер на 231 151 лева

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

На 23.08.2016 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е вписана промяна в размера на акционерния капитал на дружеството от 1 208 520 лв. на 13 335 870 лв. Увеличението на капитала е в резултат на успешно проведено публично предлагане на нови акции.

През отчетния период Дружеството е продължило изпълнението на инвестиционната си програма, съгласно одобрения през 2016 г. от КФН проспект за публично предлагане на акции. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има сключени 4 бр. предварителни договори за придобиване на дялови участия в дружества, притежаващи имоти с цел изграждане върху тях на мощности за производство на ел. и топло енергия от ВЕИ. Дружеството успешно е приключило 1 бр. договор за придобиване на дружествени дялове на дружество, произвеждащо ел. Енергия от ФТЕЦ и 1 бр. договор за покупко-продажба на акции на дружество притежаващо имоти с цел изграждане на соларен парк.

На 04.10.2017 г. в Търговския регистър е вписано придобиването от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД на 78 дяла, представляващи 100 % от капитала на фотоволтаична електроцентрала „ФВЕ Рогозен“ ЕООД. „ФВЕ Рогозен“ ЕООД представлява соларен парк с номинална мощност 2 MWh.

На 18.12.2018 г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД сключи договор за придобиване на 7 437 300 броя безналични поименни акции, представляващи 100 % от капитала на Севко България ЕАД. Целта на покупката е изграждане на соларен парк в имотите на Севко България ЕАД в гр. Севлиево. Придобиването на Севко България ЕАД от страна на Капман Грийн Енерджи Фонд АД е вписано в Търговския регистър на 28.12.2018 г. Направените до момента инвестиции са в съответствие с инвестиционните намерения на емитента, подробно описани в одобрения проспект за увеличение на капитала и са в унисон с заложените процентни ограничения.

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

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 2018 г. „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 и предоставени

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

земеи, приходи от лихви по договори за прехвърляне на вземания, приходи от продажба на електрическа енергия и получени плащания по договори за прехвърляния на вземания. Към датата на изготвяне на финансовия отчет фондът е замразил действията по проектите в етап на проектиране и узаконяване. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има една действаща фотоволтаична централа-изградената в гр.Смолян фотоволтаична централа с мощност до 30KWh, която бе пусната в експлоатация и присъединена към мрежата на "ЕВН България Електроснабдяване" ЕАД на 05.02.2014 г.

През 2018 г. „ФВЕ Рогозен“ ЕООД е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства. През годината основни източници на приходи бяха приходите от продажба на електрическа енергия. „ФВЕ Рогозен“ ЕООД има една действаща фотоволтаична електрическа централа-изградената в землището на село Рогозен община Хайредин фотоволтаична централа с мощност 2 mW, която е пусната в експлоатация и присъединена към мрежата на "ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ" АД на 29.05.2012 г. Дружеството е придобито на 04.10.2017 г., когато в Търговския регистър е вписано прехвърлянето на 78 дяла на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, представляващи 100 % от капитала на фотоволтаична електроцентрала ФВЕ „Рогозен“ ЕООД.

През 2018 г. „Севко България“ ЕАД е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства.

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

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи на управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на ЗС.

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 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. Дружеството-майка 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 пет лица-четири физически и едно юридическо. На проведеното на 30.06.2018 г. редовно Общо събрание на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД акционерите на Дружеството взеха решение за промяна в състава на Съвета на Директорите избирайки и приемайки нови двама негови членове-Васил Николов Петев и Емил Лазаров Петков.

Към 31 декември 2018 г. Съветът на Директорите се състои от следните членове:

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД
Консолидиран финансов отчет за годината завършваща на 31.12.2018

1. Красимир Димитров Тодоров – Председател
2. Капман Консулт ЕООД (чрез Управителя му Николай Петков Ялъмов) – Изпълнителен член
3. Манол Николаев Бояджиев – зам. - председател
4. Васил Николов Петев – член на СД
5. Емил Лазаров Петков – член на СД

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния член „Капман Консулт“ ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов) и от Председателя на Съвета на Директорите Красимир Димитров Тодоров, само заедно.

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.

Месечното възнаграждение на изпълнителния член Капман Консулт ЕООД е в размер на 7500 лв. (без ДДС) съгласно решението на Общото събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД от 22.05.2017 г.

На проведено на 30.06.2018 г. редовно Общо събрание на Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е взето решение за определяне на размера на месечните възнаграждения на всички неизпълнителни членове на Съвета на Директорите, както следва: Манол Бояджиев, Васил Петев и Емил Петков – по 1000 лв., както и на Председателя на Съвета на Красимир Тодоров – 2000 лв.

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Валентин Гарвански	-	5033.33 лв.
Манол Бояджиев	9000.00 лв.	6000.00 лв.
„Капман Консулт“ ЕООД	90000.00 лв.	76250.00 лв.
Красимир Тодоров	18000.00 лв.	6966.67 лв.
Васил Петев	5483.87 лв.	-
Емил Петков	5483.87 лв.	-

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

На 04.10.2017 г. е сключен договор за управление и контрол с Манол Николаев Бояджиев, с който е определено месечно брутно възнаграждение за Управителя на „ФВЕ Рогозен“ ЕООД в размер 1 110 лева.

Към 31.12.2018 г. изплатените възнаграждения по договор за управление и контрол към Манол Бояджиев са в размер на 13320.00 лева.

На 18.10.2018 г. е сключен договор за управление и контрол с Красимир Димитров Тодоров, с който е определено месечно брутно възнаграждение за Управителя на „ФВЕ Рогозен“ ЕООД в размер 1 110 лева.

Към 31.12.2018 г. изплатените възнаграждения по договор за управление и контрол към Красимир Тодоров са в размер на 2509.57 лева.

„ФВЕ Рогозен“ ЕООД 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 неговите 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 неговите дъщерни дружества 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 Деян Златков Пилев, тел. 02 40 30 245, моб.: 0885 309 976, адрес за кореспонденция: 1301, София, ул. Три Уши 8, ет.б., email: dpilev@capman.bg

V. Информация по Приложение 11 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. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Капиталът на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД възлиза на 13 335 870 лева, разпределен в 13 335 870 броя безналични акции. Към 31.12.2018 г. на Българска Фондова Борса- София АД са регистрирани за търговия 13 335 870 броя ценни книжа.

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната и стойност.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Издадените от "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД акции са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и правилника за работа на Централен депозитар. Акции на дружеството могат да придобиват всички български и чуждестранни физически и юридически лица при спазване на изискванията на действащото българско законодателство, без необходимост от одобрение от страна на дружеството или друг акционер относно придобиване или прехвърляне на акциите.

3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Капиталът на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД регистриран в Централен депозитар към 31.12.2018 г. е в размер на 13 335 870.

Към 31.12.2018 г. в "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД има информация за следните лица, притежаващи пряко най-малко 5 на сто от акциите с право на глас, както следва:

ДФ С-МИКС

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31.12.2018 г.: 870 400 броя акции, представляващи 6.53% от гласовете, притежавани пряко

"Найт Сити Корп" ЕООД притежава 672 000 права на глас, представляващи 5.04% от гласовете в общото събрание на акционерите на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД.

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Няма специална система за упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма ограничения върху правата на глас върху акции.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет. Съставът на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение. Освобождаването на член на Съвета на директорите става по реда и при наличието на предпоставките, предвидени в ТЗ и ЗППЦК.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете и разпоредбите, с които се предоставя право на управление на изпълнителните членове.

Членовете на Съвета на директорите (физически лица и физически лица, представляващи юридически лица) и прокуристът на дружеството са длъжни:

1) да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2) да проявяват лоялност към дружеството като:

- предпочитат интереса на дружеството пред своя собствен интерес;*
- избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на дружеството, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на Съвета при вземането на решения в този случай;*
- не разпространяват непублична информация за дружеството и след, като бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.*

Членовете на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които виновно са причинили на дружеството. Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Няма съществени договори за дружеството, които пораждат действие, изменят се или прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.