Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

ДЕВНЯ СОЛАР ЕАД

31 декември 2018 г.

Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	**-**
Годишен доклад за дейността	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	**3**
Отчет за промените в собствения капитал	**4**
Отчет за паричните потоци	**5**
Пояснения към финансовия отчет	**6**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД към 31.12.2018 г.

съгласно разпоредбите на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК и чл. 32, ал.2, т.2 от Наредба 2 на КФН

Настоящият доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.) , чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК и Приложение №10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

Съветът на директорите на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, на основание разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството (в сила от 01.01.2016 г.), чл.100н, ал.7 от ЗППЦК и приложение № 10, към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация изготвихме настоящият доклад за дейността на дружеството през 2018 г./Доклада/.

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е поднадзорно лице на КЕВР (Комисия за енергийно и водно регулиране).

В Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), § 1д, ал.1 от ДР е въведено изискване разпоредбите на Глава шеста „а" за разкриване на информация да се прилагат и за лицата, чиято дейност се регулира по Закона за енергетиката и Закона за регулиране на водоснабдителните и канализационните услуги от Комисията за енергийно и водно регулиране, и търговските дружества с повече от 50 на сто общинско участие в капитала. В този смисъл „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД попада в приложното поле на § 1д, ал.1 от ДР от ЗППЦК и съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 7 от ЗППЦК представя настоящия годишен доклад за дейността към 31.12.2018 г. съгласно изискванипта на ЗППЦК и Наредба 2 на КФН.

Докладът представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, имащи отношение към стопанската дейност на дружеството, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено дружеството.

Ръководството на дружеството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и, че се е придържало към действащите МСС; МСФО като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация относно настъпилите през 2018 г. обстоятелства, които ръководството на дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за заинтересованите лица, е публично оповестявана до Комисия за финансов надзор и обществеността в сроковете и по реда, предвидени за разкриване на регулирана информация от дружества, попадащи в обхвата на разпоредбите на §1Д от ДР на ЗППЦК.

Като дружество, регистрирано по Търговския закон, „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД обявява годишния си отчет в Търговския регистър.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е еднолично акционерно търговско дружество регистрирано на 16.03.2010 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 201091446.

Към 31.12.2018 г. седалището и адресът на управление на Дружеството е, област Варна, гр. Девня 9160, ж.к. Промишлена зона юг, Поземлен имот с идентификатор 20482.505.449, бл. сграда 3.

Към 31.12.2018 г. съдебно регистрирания капитал на дружеството е 8 440 000 лв. и е разпределен в 8 440 000 (осем милиона четиристотин и четиридесет хиляди) броя обикновени, налични, поименни акции, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Капиталът на Дружеството е съставен от един клас акции: обикновени налични поименни акции, които дават еднакви права на акционерите.

Към 31.12.2018 г. едноличен собственик на капитала на дружеството е „ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА - ЗАПАД" ЕООД, с ЕИК 103827878, държава: БЪЛГАРИЯ.

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е дружество с едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Съвет на директорите. Към 31.12.2018 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. „РЕНАЛФА" АД, ЕИК 204399851, с представител Юри Богомилов Катанов
2. ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА - ЗАПАД" ЕООД, с ЕИК 103827878, с представител Георги Стефанов Пулев.

През 2018 г. са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

1. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Предметът на дейност на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е придобиване, изграждане, експлоатация и управление на енергийни обекти за производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, както и всякаква друга търговска дейност, незабранена от законите на Р. България и за която не се изисква предварително разрешение /лицензия/ от държавен орган, като в случай, че за някоя от гореизброените дейности се изисква разрешение, то такава ще бъде извършвана след получаването му.

През отчетната 2018 г. основните дейности на дружеството са насочени основно в направление производство и продажба на електрическа енергия.

2. ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

С дейността си дружеството не оказва съществено въздействие върху околната среда, но развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда.

3. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Към 31.12.2018 г. дружеството има назначено едно лице по трудов договор.

Дружеството преценява, че на този етап организационната структура съответства на дейността и на потребностите на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД във връзка с осъществяване на дейността на дружеството.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

1. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

През 2018 г. Дружеството отчита загуба в размер на 15 хил. лв. в сравнение с реализирания през 2017 г. нетен финансов резултат печалба в размер на 50 хил. лв.

(в хил.лв.)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ, МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ И ПАСИВИ	2018	2017
III. Финансов резултат		
1. Натрупана печалба (загуба) в т.ч.:		
неразпределена печалба	1 094	1 044
2. Текуща печалба	-	-
3. Текуща загуба	(15)	50
Общо за група III:	1 079	1 094

2. ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

(в хил.лв.)

ПРИХОДИ	2018	2017
А. Приходи от дейността		
I. Нетни приходи от продажби на:		
1. Продукция	3 351	3 588
2. Други	-	5
Общо за група I:	3 351	3 593
II. Финансови приходи		
1. Приходи от лихви	390	345
Общо за група II:	390	345
Б. Общо приходи от дейността (I+II):	3 741	3 938

Към 31.12.2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД регистрира общо приходи от дейността на стойност 3 741 хил. лв., което представлява понижение от 5 % спрямо 2017 г., когато са в размер на 3 938 хил. лв.

3. РАЗХОДИ ЗА ОСНОВНА ДЕЙНОСТ ПО КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

(в хил.лв.)

РАЗХОДИ	2018	2017
А. Разходи за дейността		
I. Разходи по икономически елементи		
1. Разходи за материали	7	-
2. Разходи за външни услуги	717	794
3. Разходи за амортизации	2 386	2 387
4. Разходи за възнаграждения	62	53
5. Разходи за осигуровки	11	8
6. Други	25	31
Общо за група I:	3 208	3 273

За отчетната 2018 г. разходите по икономически елементи на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД са 3 208 хил. лв. и регистрират понижение от 1,99 % спрямо разходите по икономически елементи на дружеството за 2017 г. Най-голям дял в отчетените от „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД разходи за 2018 г. заемат разходи за амортизации със 74 %, следвани от разходите за външни услуги с 22,35 %.

Основните промени в разходите по елементи в сравнение с предходната година са както следва:

- Разходите за суровини и материали са увеличени с 7 хил. лв..
- Разходите за външни услуги са понижени с 77 хил. лв.
- Разходите за персонал са увеличени с 9 хил. лв.
- Разходите за амортизации са понижени с 1 хил. лв.
- Другите разходи са понижени с 6 хил. лв.

4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

4.1. ЛИКВИДНОСТ

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ	31.12.2018	31.12.2017
Коефициент за обща ликвидност	0.88	0.94
Коефициент за бърза ликвидност	0.87	0.93
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.36	0.41
Коефициент за незабавна ликвидност	0.36	0.41

Показателите за ликвидност са в зависимост от продължителността на производствения цикъл, бързината на оборота и спецификата на дейностите, извършвани от дружеството и като цяло са увеличени, но в незначителен размер, което не намалява възможността на дружеството да погасява своевременно краткосрочните си задължения с наличните си ликвидни активи.

Показателят обща ликвидност съдържа един съществен недостатък - обикновено част от оборотния капитал е ангажиран с материални запаси, които не винаги могат да се отнесат към бързоликвидните средства и изисква непрекъснато да се оптимизират. За дружеството те са в минимален размер и са предимно под формата на резервни части и материали, необходими за аварийни ремонти.

Бързата ликвидност показва възможността на дружеството да посрещне своите непосредствени плащания в съответствие с тяхната изискуемост, т.е. с бързоликвидните си активи (краткотрайните активи без материалните запаси). Материалните запаси не оказват съществено влияние върху ликвидността на дружеството. Дружеството няма замразен оборотен капитал под формата на запаси и суровини.

Финансовата структура на дружеството се допълва и с платежоспособността й, т.е. възможността своевременно да извършва всички текущи плащания и погасяване на задължения в срок, и изразява финансовата независимост от кредиторите и зависи от структурата на капитала - собствен и привлечен.

Коефициент на обща ликвидност

Коефициентът на **обща ликвидност** се счита за универсален и представя съотношението между текущите активи и текущите пасиви (задължения). Оптималните стойности на този коефициент са над 1-1,5.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на обща ликвидност на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е 0,88 и отчита понижение в сравнение със стойността от 0,94 отчетена към 31.12.2017 г. Понижението в стойността на коефициента през 2018 г. спрямо 2017 г. се дължи основно на понижението в стойността на текущите пасиви на компанията с 2,32 %, както и на понижението в стойността на текущите активи с 4,50 %.

Коефициент на бърза ликвидност

Коефициентът на **бърза ликвидност** представя съотношението между текущите активи минус материалните запаси към текущите пасиви.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на бърза ликвидност на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е 0,87 и също отчита понижение в сравнение със стойността от 0,93, отчетена към 31.12.2017 г.

Коефициент на абсолютна ликвидност

Коефициентът на **абсолютна ликвидност** се изчислява като съотношение на паричните средства и текущите пасиви и изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства.

Към 31.12.2018 г. стойността на коефициента на абсолютна ликвидност на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е 0,36 и отчита понижение в сравнение със стойността от 0,41 отчетена към 31.12.2017 г. Към 31.12.2018 г. спрямо 31.12.2017 г. текущите пасиви на дружеството се понижават с 2,32 %, а паричните средства също се понижават с 10,52 %.

Коефициент на незабавна ликвидност

Коефициентът на **незабавна ликвидност** изразява съотношението между краткосрочните вземания и паричните средства и текущите пасиви на дружеството.

Към 31.12.2018 г. в сравнение с 31.12.2017 г. стойността на коефициента на незабавна ликвидност „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е 0,36 и отчита понижение в сравнение със стойността за предходната финансова година.

4.2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	31.12.2018	31.12.2017
Капиталова структура	0,74	0,67
Дълг / Собствен капитал	1,36	1,49
Дълг / Активи	0,58	0,60

Капиталова структура

Към 31.12.2018 г. капиталовата структура е 0,74 и се понижава в сравнение с 2017 година. През 2018 г. спрямо 2017 г. собствения капитала на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е намалял с 0,07 % , а сумата на нетекущите пасиви на дружеството се понижава с 10,28 %.

Съотношение Дълг / Собствен капитал

Съотношението дълг/собствен капитал показва какъв размер на дълга съответства на всеки един лев инвестиран от собственика.

Към 31.12.2018 г. съотношението дълг/собствен капитал е 1,36 и се понижава спрямо 2017 година.

Съотношение Дълг / Активи

Съотношението дълг/активи показва директно какъв процент от активите на дружеството се финансира чрез дълг.

Към 31.12.2018 г. стойността на съотношението дълг/активи е 0,58. През 2018 г. спрямо 2017 г. сумата на дълга на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД се понижава с 8,90 %, а сумата на активите на дружеството намалява с 5,40 %.

4.3. ПОКАЗАТЕЛИ НА РЕНТАБИЛНОСТ

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ	31.12.2018	31.12.2017
Рентабилност на приходите от продажби	-0,0045	0,0148
Рентабилност на собствения капитал (ROE)	-0,0014	0,0051
Рентабилност на пасивите	-0,0011	0,0034
Рентабилност на активите (ROA)	-0,0006	0,0020

За ефективността от дейността на дружеството най-обобщаващият показател е рентабилността, която намира проявление в няколко основни направления като: доходност от продажби, от активи, пасиви и собствен капитал.

Способността на дружеството да генерира печалби зависи от обема на продажбите и от разходите за дейността и се определя като рентабилност от продажбите. Има подчертано оперативен характер и важно значение за усъвършенстване на производствената структура.

Рентабилност на приходите от продажби

Към 31.12.2018 г. коефициентът на Рентабилност на приходите от продажби е отрицателна величина в размер на 0.0045 и показва, че през годината един лев нетни приходи от продажби носи 0.0045 лв. балансова загуба.

Рентабилност на собствения капитал (ROE)

Към 31.12.2018 г. коефициентът на Рентабилност на собствения капитал е отрицателна величина в размер на 0,0014 и показва, че през годината един лев собствен капитал носи 0,0014 лв. балансова загуба.

Рентабилност на пасивите

Към 31.12.2018 г. коефициентът на Рентабилност на пасивите е отрицателна величина в размер на 0,0011 и показва, че през годината един лев пасиви носи 0,0011 лв. балансова загуба.

Рентабилност на активите (ROA)

Показателят, който показва доколко ефективно са използвани ресурсите на дружеството - дълготрайни активи, материални запаси, вземания и парични средства в неговата дейност и дали успешно се изпълнява т. нар. бизнес функция е рентабилността на активите.

Стойността на коефициента на рентабилност на активите към 31.12.2018 г. е отрицателна величина в размер на 0,0006. За 2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД отчита понижение на финансовия резултат, а активите на дружеството се понижават с 5,40 % в сравнение с 2017 г.

4.4. КЛЮЧОВИ УПРАВЛЕНСКИ КОЕФИЦИЕНТИ И ПОКАЗАТЕЛИ

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2018	31.12.2017
EBITDA	2 529	2 707
EBIT	143	320

(в хил.лв.)

ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017
Нетни приходи от продажби	3 351	3 593
Нетни финансов резултат	(15)	50
Собствен капитал	10 384	10 399
Нетекущи пасиви	12 407	13 829
Текущи пасиви	1 718	1 679
Нетекущи активи	23 002	24 329
Текущи активи	1 507	1 578
Оборотен капитал	(211)	(101)
Парични средства	621	694
Общо дълг	1 718	1 679
Общо активи	24 509	25 907
Разходи за лихви	532	580
Материални запаси	14	20
Краткосрочни вземания	872	864
Разходи за обичайната дейност	3 208	3 273
Разходи за материали	7	0

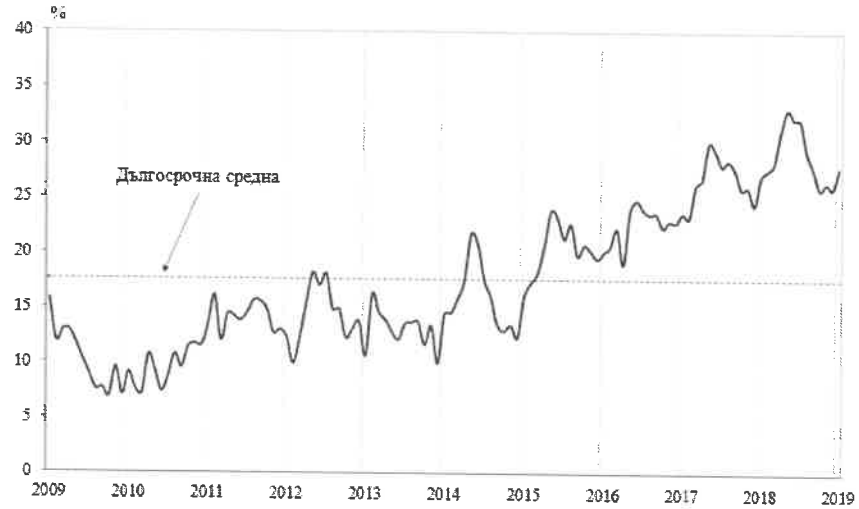
IV. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през януари 2019 г. общият показател на бизнес климата нараства с 1.9 пункта в сравнение с декември 2018 г., което се дължи на подобрения бизнес климат в промишлеността, строителството и сектора на услугите.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Източник: НСИ

Основните пречки за бизнеса остават свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда.

Според макроикономическите прогнози за еврозоната на експертите от Евросистемата през 2018 г. бизнес инвестициите са нараснали бързо, увеличавайки своя дял в реалния БВП в еврозоната до предкризисните върхови равнища. Занапред освен благоприятните перспективи пред търсенето като цяло се очаква бизнес инвестициите да продължат да бъдат подпомагани от редица фактори: доверието на бизнеса, макар и малко по-слабо, отколкото в началото на 2018 г., остава над средното равнище благодарение на благоприятните производствени очаквания и поръчки; натоварването на производствените мощности остава доста над дългосрочната си средна стойност и много от производствените предприятия посочват липсата на оборудване като фактор, ограничаващ производството; условията за финансиране се очаква да останат благоприятни, макар да се предвижда постепенно затягане; печалбата се очаква да се повиши в условия на вече разполагащ с изобилни парични наличности сектор на нефинансовите предприятия, а фирмите може да увеличат инвестициите си като мярка за компенсиране на ограниченията от страна на предлагането, свързани с работната сила. Освен това през последните години коефициентът на ливъридж на нефинансовите предприятия е отбелязал спад, обусловен от възстановяване в цените на акциите, системното натрупване на активи и умереното нарастване на дълговото финансиране, въпреки че консолидираната брутна задлъжнялост все още е над предкризисните си равнища. Постепенното отслабване на инерцията на бизнес инвестициите отразява цялостното забавяне на вътрешното и на външното търсене, както и повишаването на лихвените проценти по кредитите за нефинансови предприятия. Освен това се очаква предвиденият край на специалното фискално стимулиране и неблагоприятните ефекти от определени структурни промени (например неблагоприятни демографски фактори) да окажат отрицателно въздействие върху корпоративните инвестиции в средносрочен план.

Важни промени в Закона за енергетиката бяха обнародвани в Държавен вестник, бр. 38 от 8 май 2018 г.

Електрическата енергия, произведена от производители от високоефективно комбинирано производство на електрическа итоплинна енергия и от производители от възобновяеми източницис мощност 4 MW и над 4 MW, няма да бъде изкупувана по преференциални цени, считано от 1 юли 2018 г. за производителите от комбинирано производство и най-късно от 1 януари 2019 г. за производителите от възобновяеми източници. Преференциалният режим се заменя с изплащане на премия на тези производители от Фонд „Сигурност на електроенергийнатасистема" („Фондът"). Фондът сключи договори за компенсиране с премия: с производителите от високоефективно производство до 30 юни 2018 г. и с производителите от възобновяеми източници до 31 октомври 2018 г. След влизане в сила на договорите с Фонда производителите ще продават произведената електрическа енергия по свободно договорени цени. Сделките ще се осъществяват само на организиран борсов пазар, с изключение на случаите, в които даден производител снабдява с електрическа енергия свои клонове, предприятия и обекти или снабдява обект на клиент чрез директен електропровод. Производителите могат да продават електрическа енергия и чрез координатор на балансираща група.

Размерът на премията ще се определя ежегодно от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) като разлика между преференциалните цени и определената от КЕВР за този период прогнозна пазарна цена. Фондът ще компенсира с премия:

- производителите от високоефективно производство до размера на количествата, определени с решение на КЕВР за определяне на преференциална цена
- производителите от възобновяеми източници до размера на нетното специфично производство на електрическа енергия, въз основа на което е определена преференциалната им цена.

Фондът ще изплаща премия само за количествата електрическа енергия, за които са му прехвърлени месечни сертификати за произход, респективно гаранции за произход.

Считано от 1 юли 2018 г., търговците, производителите и операторите на организиран борсов пазар, които сключват сделки с електроенергия по свободно договорени цени с крайни клиенти, както и крайните снабдители, доставящи електроенергия по регулирани цени на крайни клиенти, ще внасят фактурираните средства от цена „задължения към обществото" във Фонда. Същото задължение имат и операторите на електропреносната и електроразпределителните мрежи за фактурираната цена за потребената електрическа енергия за технологични разходи. С цел обезпечаване навременно изпълнение на тези задължения, търговците и производителите внасят във Фонда банкова гаранция или депозит. Размерът на гаранцията/депозита се изчислява въз основа на най-високата месечна стойност на цената „задължения към обществото", фактурирана от съответния търговец или производител през предходните 12 месеца.

КЕВР вече има правомощия да разследва и санкционира нарушения на Регламент No 1227/2011, свързани с търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на търговия на едро с електроенергия. КЕВР ще контролира също и спазването от страна на пазарните участници, търгуващи на едро с електроенергия и природен газ на организирания борсов пазар или извън него, на задълженията им съгласно Регламент No 1227/2011 за регистриране в Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия (АСРЕ) чрез КЕВР, докладване на сделки на едро на АСРЕ и други.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

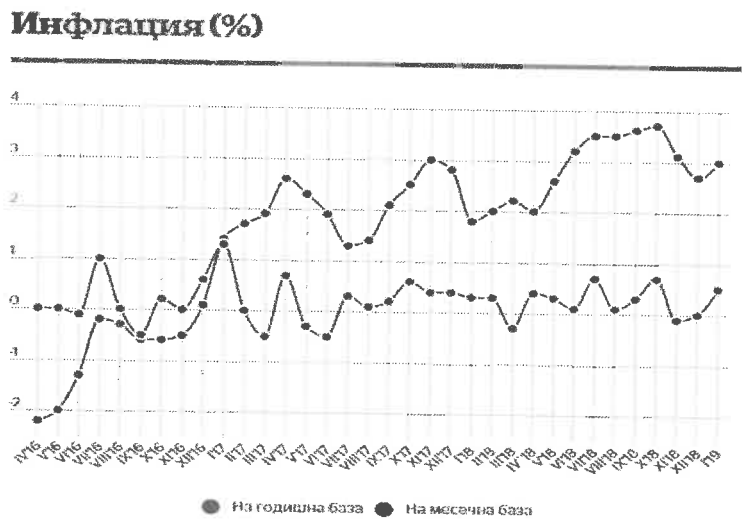
Основните лихвени проценти, определени от БНБ за 2018 г. са:

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2018 г.	0.00 %
Февруари 2018 г.	0.00 %
Март 2018 г.	0.00 %
Април 2018 г.	0.00 %
Май 2018 г.	0.00 %
Юни 2018 г.	0.00 %
Юли 2018 г.	0.00 %
Август 2018 г.	0.00 %
Септември 2018 г.	0.00 %
Октомври, 2018 г.	0.00 %
Ноември, 2018 г.	0.00 %
Декември, 2018 г.	0.00 %

*Източник:БНБ

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.



Източник: НСИ

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за декември 2018 г. спрямо ноември 2018 г. е 100.0%, т.е. месечната инфлация е 0.0%. Годишната инфлация за декември 2018 г. спрямо декември 2017 г. е 2.7%.

Средногодишната инфлация за периода януари - декември 2018 г. спрямо периода януари -декември 2017 г. е 2.8%.

Инфлацията за 2018 г. е следната:

Месец	% на инфлацията
Януари 2018 г.	0,3 %
Февруари 2018 г.	0.3 %
Март 2018 г.	- 0.3 %
Април 2018 г.	0.4 %
Май 2018 г.	0.3 %
Юни 2018 г.	0.1 %
Юли 2018 г.	0.7 %
Август 2018 г.	0.1 %
Септември 2018 г.	0.3 %
Октомври, 2018 г.	0.7 %
Ноември, 2018 г.	-0.1 %
Декември, 2018 г.	0.0 %

*Източник: НСИ

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството й на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияния върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да подържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените ± 15 %.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъдат засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

ЛИКВИДЕН РИСК

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

ДРУГИ СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона.

Бедствията и авариите са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

Според макроикономически прогнози на ЕЦБ се очаква икономическият растеж в еврозоната да продължи през следващите години с темп на нарастване, надхвърлящ значително потенциала. Прогнозира се подчертано нерестриктивната позиция на паричната политика, вече отбелязаният напредък в намаляването на задлъжнялостта във всички сектори и продължаващото подобрение на пазара на труда да поддържат вътрешното търсене. Същевременно се очаква икономическото възстановяване в глобален план да подпомага износа от еврозоната въпреки поскъпването на еврото в последно време. Очаква се водещата инфлация да намалее в краткосрочен план под въздействието най-вече на базови ефекти в компонента енергоносители, след което отново да се повиши и през 2019 г. да достигне 1,5%. Макар и възпирана от неотдавнашното повишение на обменния курс на еврото, базисната инфлация се предвижда да нараства постепенно с течение на времето, следвайки очакваното усвояване на неизползвания икономически капацитет.

МЕЖДУНАРОДНА СРЕДА.

Световната икономика продължава да нараства със стабилен темп. Показателите за доверието на бизнеса и потребителите свидетелстват, че нагласите остават оптимистични. Финансовите пазари в икономиките от възникващите пазари остават устойчиви и капиталовите потоци към тези икономики са стабилни. В по-далечна перспектива се очаква умерено ускоряване на икономическата активност в глобален мащаб. Перспективата за развитите икономики е за продължаващо циклично възстановяване при постепенно затваряне на отклонението на БВП от потенциалното му ниво. За нарастването на икономическата активност допринасят паричните и фискалните политики. При икономиките от възникващите пазари растежът ще остане устойчив в държавите вносителки на суровини като Индия и Китай, а в държавите износителки на суровини се очаква икономическата активност да се оттласне от дъното след дълбоката рецесия в техните икономики. Прогнозира се нарастване на глобалната икономическа активност (без еврозоната) с 3,8% през периода 2018–2019 г.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Специфичните за дейността „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД произтичат от естеството на основната дейност на дружеството, както и от силната зависимост на компанията от националната регулация в областта на енергетиката.

СЕКТОРЕН РИСК

Българският енергиен сектор е от ключово значение за бъдещото развитие на икономиката на страната. Цялостното развитие на сектора е предмет на Енергийната стратегия на България до 2020 г., приета през юни 2011 г. Основните приоритети в Енергийната стратегия могат да се сведат до следните четири направления:

- гарантиране сигурността на доставките на енергия;
- достигане на целите за възобновяема енергия;
- повишаване на енергийната ефективност;
- развитие на конкурентен енергиен пазар и политика, насочена към осигуряване на енергийните нужди и защита на интересите на потребителите.

Всички изброени приоритети имат една обща стратегическа цел: Постигане на високотехнологична, сигурна и надеждна енергийна система, базирана на съвременни технологии, която да отговаря на европейските критерии, като същевременно използва

максимално наличния ресурс в България и защитава в най-висока степен българските потребители.

Налице са законодателни промени, които да извадят на свободния борсов пазар всички производители с преференциална цена за електроенергията. Това са производители от високоефективно комбинирано производство на електрическа и топлинна енергия и от производители от възобновяеми източници с мощност 4 MW и над 4 MW.

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е зависимо от общите тенденции в сектора на енергетиката.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Екологичният риск се свързва със замърсяването на околната среда и своевременните мерки за нейното опазване. Във връзка с това „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД развива своята дейност, съобразявайки се с изискванията за опазване на околната среда. Комисията по околната среда следи за последователното изпълнение на политиката на Дружеството в областта на околната среда.

ПРОМЯНА В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА, ИЗИСКВАНИЯТА НА КЕВР

Като дружество осъществяващо дейността по производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е субект на редица специални разпоредби и изисквания на Закона за енергетиката и съответните подзаконови нормативни актове, както и на надзорните практики и контрол от страна на Комисията за Енергийно и Водно регулиране (КЕВР).

В случай, че бъдат приети нормативни промени, въвеждащи по-рестриктивен режим за осъществяване на дейността на дружеството, това ще доведе до сериозни затруднения за компанията.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

VI. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Бъдещите планове на ръководството във връзка с развитието на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД са да продължи дейността си по производство на електроенергия от ФЕЦ „ДЕВНЯ" и продажбата ѝ по чл.100 ал. 4 и ал. 6 от ЗЕ. С входящия паричен поток от реализираните приходи от продажби през годината ще може напълно и навреме да покрива вноските си по банковия заем, съгласно погасителния план.

VII. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

През 2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не е провеждало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

VIII. НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма регистрирани клонове.

IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е еднолично акционерно дружество и всички акции от капитала на дружеството се притежават от едноличен собственик на капитала – „ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА - ЗАПАД" ЕООД, с ЕИК, ЕИК/ПИК 103827878, държава: БЪЛГАРИЯ.

2. Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

X. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителен директор на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД. Възнагражденията на ключовия управленски персонал за 2018 г. са в размер на 35 хил. лв.

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството

Към 31.12.2018 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не притежават акции от капитала на дружеството.

3. Правата на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

Съгласно Устава на дружеството, акциите от капитала се прехвърлят свободно между акционери на дружеството с джиро, като прехвърлянето трябва да бъде вписано в Книгата за акционерите, за да има действие за Дружеството.

Разпореждането с акции в полза па трети лица, които не са акционери, се извършва, само след като акционерът, който се разпорежда с акциите си представи пред Съвета на директорите писмени доказателства, че е предложил на другите акционери да придобият тези акции при същите условия и декларира писмено пред Съвета на директорите, че никой от тях не е приел това предложение. При тези предпоставки, прехвърлянето на акциите на третото лице се вписва в Книгата за акционерите.

4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2018 г.

Име	Участие в управителните и надзорни органи на други дружества или кооперации и участие като неоганичено отговорен съдружник	Пряко участие с над 25 % в капитала на други дружества	Дружества, в които лицето да упражнява пряк контрол
Георги Стефанов Пулев	1. „АЛФА ЕНЕРДЖИ ХОЛДИНГ" ЕАД, ЕИК 200671745; Изп. директор 2. „АМ РИСЪРЧ" ЕООД, ЕИК 175398850; Управител 3. „АЛФА ЕНЕРДЖИ КА" ЕАД, ЕИК 202067932; Изп. директор 4. „СОЛАР ВЕНЧЪРС" ЕООД, ЕИК 200941870; Управител 5. „КЕРАМИЧНИ МАТЕРИАЛИ" ЕООД, ЕИК 131050301; Управител 6. „БЕТА СЪРВИСИЗ" АД, ЕИК 175458468; Изп. директор 7. „ГРИЙН ЕЙКЪРС" ЕАД, ЕИК 175108279; Председател на СД 8. „БИЗ ЕЪР" ООД, ЕИК 175203421; Управител 9. „СМАРТСИТИ" ЕАД, ЕИК 201403401; Председател на СД 10. „РЕП ДВЕ" ЕАД, ЕИК 201402979; Изп. директор 11. „РАЗЛОГ ЕНЕРДЖИ ПАРК" ЕАД, ЕИК 201402477; Изп. директор 12. „ИГРОНА" АД, ЕИК 175336012; Член на СД 13. „КАЛИБОРА" ЕООД, ЕИК 202197655; Управител 14. „РЕП ЧЕТИРИ" ЕООД, 202147481; Управител 15. „ИВЕНТА ДМС" ЕАД, 175337986; Представител на ЮЛ - член на СД	„КАЛИБОРА" ЕООД, ЕИК 202197655	„КАЛИБОРА" ЕООД, ЕИК 202197655

	16. „СОЛАРПРО ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 200969916; Заместник председател 17. „РАЗЛОГ БИОЕНЕРДЖИ" ЕООД, ЕИК 201053171; Управител 18. „ПАУЪР СИСТ" ЕООД, ЕИК 200956954; Управител 19. „СТИКС САЛЮШЪНС" ЕООД, ЕИК 201369842; Управител 20. „СОЛАРПРО ОМ" АД, ЕИК 200969916; Председател на СД 21. „СИЛИСТРА ЕНЕРДЖИ" ЕООД, ЕИК 203981172; Управител 22. „ПАНОРАМА СИТИ" АД, с ЕИК 175444696; Изп. директор 23. ЛЕНДМАРК ПРОПЪРТИ МЕНИДЖМЪНТ АД, с ЕИК 175032828; Зам.-Председател 24. ЕКОАГРО СЪРВИСИЗ ЕАД, с ЕИК 116553007; Управител 25.ТИНА ПАРК АД, с ЕИК 175342773; Изп. директор 26. Лендмарк София Шоп ЕООД, с ЕИК 20402834; Управител 27. Лендмарк Лоджистикс ЕООД, с ЕИК 175453268; Управител 28. Лендмарк Холдинг АД, с ЕИК 175458450; Управител 29. ПАУРХЕШ ЕООД, с ЕИК 204918984; Управител 30. „Алфа Енерджи МТ" ЕООД, с ЕИК 200534102; Управител 31. „Смартгрид" ЕООД, с ЕИК 203794767; Управител 32. Юнайтед Солар АД, с ЕИК 201171789; Изп. директор 33. ФИНАНСИА ЕООД, с ЕИК 201639711; Управител 34. „Индустриална зона Варна - Запад" ЕООД, с ЕИК 103827878; Управител 35. Алфа Бонд ЕАД, с ЕИК 204627963; Изп. директор 36. Пауъркот ЕООД, с ЕИК 205022885; Управител 37. СОФИЯ ИМОТИ ЗАПАД ЕООД, ЕИК 204668846; Управител		
„ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА-ЗАПАД" ЕООД	„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, ЕИК 201091446; Член на СД	„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, ЕИК 201091446	„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, ЕИК 201091446
"РЕНАЛФА" АД, ЕИК: 204399851	„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, ЕИК 201091446; Член на СД	„СОФИЯ ИМОТИ ЗАПАД ЕООД, ЕИК 204668846; „СОЛАРПРО КЪНСТРАКШЪН" АД, ЕИК 205194721 „РАЗЛОГ БИОЕНЕРДЖИ" ЕООД, ЕИК 201053171 ПАУРХЕШ ЕООД, с ЕИК 204918984 „Индустриална зона Варна - Запад" ЕООД, с ЕИК 103827878 Пауъркот ЕООД, с ЕИК 205022885	

5. Сключени през 2018 г. договори с членове на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

През 2018 г. не са сключвани договори с дружеството от членовете на СД или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

6. Планираната стопанска политика през следващата година, в т.ч. очакваните инвестиции и развитие на персонала, очакваният доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящите сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Информация относно планираната стопанска политика и предстоящи проекти през следващата година е представена в раздел. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ от настоящия доклад.

XI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не е използвало финансови инструменти през 2018 г. за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. През отчетната година дружеството не е извършвало сделки за хеджиране на валутен риск, тъй като няма сделки в USD или други валути с плаващ спрямо лева курс.

Дейността на Дружеството не създава предпоставки за излагането на значителен валутен, кредитен и лихвен риск, затова Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

Анализът на риска се прави с цел да се определи степента на неопределеност на получаваните доходи. Степента на неопределеност се измерва като степен на колебание на потока от доходи във времето. Колкото по-непостоянна и променлива във времето е печалбата, толкова по-голяма е степента на неопределеност на риска за инвеститора.

XII. ИНФОРМАЦИЯ, ДАДЕНА В СТОЙНОСТНО И КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗРАЖЕНИЕ ОТНОСНО ОСНОВНИТЕ КАТЕГОРИИ СТОКИ, ПРОДУКТИ И/ИЛИ ПРЕДОСТАВЕНИ УСЛУГИ, С ПОСОЧВАНЕ НА ТЕХНИЯ ДЯЛ В ПРИХОДИТЕ ОТ ПРОДАЖБИ НА ЕМИТЕНТА, СЪОТВЕТНО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, КАТО ЦЯЛО И ПРОМЕНИТЕ, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

(в хил.лв.)

ПРИХОДИ	2018	2017
А. Приходи от дейността		
I. Нетни приходи от продажби на:		
1. Продукция	3 351	3 588
2. Други	-	5
Общо за група I:	3 351	3 593

Към 31.12.2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД регистрира нетни приходи от продажби на стойност 3 351 хил. лв., което представлява намаление от 6,73 % спрямо нетните приходи от продажби за 2017 г. в размер на 3 593 хил. лв.

XIII. 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

(в хил.лв.)

ПРИХОДИ	2018	2017
А. Приходи от дейността		
I. Нетни приходи от продажби на:		
1. Продукция	3 351	3 588
2. Други	-	5
Общо за група I:	3 351	3 593
II. Финансови приходи		

1. Приходи от лихви	390	345
Общо за група II:	390	345
Б. Общо приходи от дейността (I+II):	3 741	3 938

Дружеството осъществява своята дейност само на българския пазар.

Общо приходите от дейността на дружеството се намаляват с 5 %, като приходите се формират основно от продажба на електрическа енергия.

Степен на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител на дружеството

Основен клиент на дружеството е „Енерго-Про Продажби" АД, който формира над 10 на сто от приходите от продажби.

Няма друг продавач, купувач или потребител, чийто относителен дял от разходите или приходите от продажби на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД надхвърля 10 на сто.

XIV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ

През 2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не е сключвало съществени сделки по смисъла на разпоредбите на Наредба № 2 на КФН и ЗППЦК.

XV. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ, СКЛЮЧЕНИ МЕЖДУ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК 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 ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК 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 ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК

Свързаните лица на Дружеството включват „ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА - ЗАПАД" ЕООД и ключов управленски персонал.

През 2018 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството или такива, които съществено да се отклоняват от пазарните условия.

XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪБИТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ С НЕОБИЧАЕН ЗА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ХАРАКТЕР, ИМАЩИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, И РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОТ НЕГО ПРИХОДИ И ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ; ОЦЕНКА НА ВЛИЯНИЕТО ИМ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА

През 2018 г. не са настъпили събития и не са налице показатели с необичаен за дружеството характер, които да имат съществено влияние върху дейността му.

XVII. 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 ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И АКО РАЗКРИВАНЕТО НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНКАТА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК

През 2018 г. не са водени извънбалансово сделки на дружеството.

XVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ЗА ОСНОВНИТЕ МУ ИНВЕСТИЦИИ В СТРАНАТА И В ЧУЖБИНА (В ЦЕННИ КНИЖА, ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ И НЕДВИЖИМИ ИМОТИ), КАКТО И ИНВЕСТИЦИИТЕ В

ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО И ИЗТОЧНИЦИТЕ/НАЧИНИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не притежава дялови участия в други дружества, включително в страната и чужбина.

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е част от група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

XIX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО ИЛИ ДРУЖЕСТВО МАЙКА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛИ, ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ

Дружеството се финансира чрез получени средства от банков заем. Задълженията по банков заем към 31.12.2018 г. са в размер на 13 398 хил.лв., в т.ч. дългосрочна част в размер на 11 993 хил.лв.

През 2018 г. дружеството не е сключвало договори за заем в качеството му на заемополучател.

XX. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СКЛЮЧЕНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, 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

Дружеството има сключен договор за заем, в качеството му на заемодател, с „Алфа Финанс Холдинг" АД, свързано с лице под общ контрол. Салдото по договора за заем към 31.12.2018 г. е 12 126 хил.лв., от които 10 351 хил. лв. главница и 1 775 хил. лихва.

Дружеството има сключен договор за заем, в качеството му на заемодател, с „Индустриална Зона Варна - Запад" ЕООД. Салдото по договора за заем към 31.12.2018 г. е 619 хил.лв., от които 588 хил. лв. главница и 31 хил.лв. лихва.

XXI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕТО НА СРЕДСТВАТА ОТ ИЗВЪРШЕНА НОВА ЕМИСИЯ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През 2018 г. „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не е издавало нова емисия ценни книжа.

XXII. АНАЛИЗ НА СЪОТНОШЕНИЕТО МЕЖДУ ПОСТИГНАТИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, ОТРАЗЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА, И ПО-РАНО ПУБЛИКУВАНИ ПРОГНОЗИ ЗА ТЕЗИ РЕЗУЛТАТИ

Дружеството не е публикувало прогнози за 2018 г.

XXIII. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ПОЛИТИКАТА ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ РЕСУРСИ С ПОСОЧВАНЕ НА ВЪЗМОЖНОСТИТЕ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА, ЕВЕНТУАЛНИТЕ ЗАПЛАХИ И МЕРКИ, КОИТО ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, Е ПРЕДПРИЕЛО ИЛИ ПРЕДСТОИ ДА ПРЕДПРИЕМЕ С ОГЛЕД ОТСТРАНЯВАНЕТО ИМ

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД осъществява оперативната си дейност като управлението на финансовите ресурси е подчинено изключително на структурирането на такава капиталова структура, която да позволи да се комбинират по-ниския риск на финансирането със собствени средства с по-високата ефективност и гъвкавост на паричния поток, като във всеки един момент да може да се премине от един към друг вид финансиране с оглед на конкретните нужди на дружеството.

XXIV. 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 отчетната 2018 г. дружеството не е извършвало инвестиции.

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД В ОСНОВНИТЕ ПРИНЦИПИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НА НЕГОВАТА ГРУПА ПРЕДПРИЯТИЯ ПО СМИСЪЛА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

През 2018 г. не са настъпили промени в основните принципи на управление на дружеството.

XXVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРИЛАГАНИТЕ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, В ПРОЦЕСА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕ

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националния кодекс за корпоративно управление не дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристика на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска/системата/, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване, дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите следи относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени коригиращи действия.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

- **Ангажимент за компетентност** - Съветът на директорите на дружеството и лицата ангажирани с процеса на вътрешен контрол и управление на риска притежават необходимите познанията и уменията, необходими за изпълнение на задачите, които изисква процеса, които определят длъжностната характеристика на дадено лице. Изпълнителните членове на СД на дружеството следят нивата на компетентност за конкретни работни места и начините, по които тези нива се превръщат в изисквани реквизити за умения и познания.

- **Участие на лицата, натоварени с общо управление** - Съзнанието за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление, а именно Съвета на директорите. Отговорностите на членовете на СД са уредени в Устава

на дружеството и договорите за управление. Допълнително Изпълнителните членове на СД са натоварени и с надзор върху проектирането на модела и ефективното функциониране на процедурите за предупреждение и процеси за преглед на ефективността на вътрешния контрол на дружеството.

- **Философия и оперативен стил на ръководството** - Философията и оперативният стил на ръководството обхващат широка гама характеристики. Нагласите на членовете на СД и техните действия във връзка с финансовото отчитане се проявят чрез консервативния избор измежду наличните алтернативни счетоводни принципи.

- **Организационна структура** - Установяването на подходяща организационна структура включва вземане под внимание на основните области на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Съветът на директорите преценява уместността на организационната структура на дружеството, като съобразява тази структура с размера и характера на дейностите на дружеството.

- **Възлагане на правомощия и отговорности** - При възлагането на правомощия и отговорности на останалите служители в дружеството се отчитат приложимите за сектора бизнес практики, познания и опит на служителите и наличните в дружеството ресурси.

- **Политика и практика, свързани с човешките ресурси** - Политиката и практиката, свързани с човешките ресурси, често показват важни въпроси във връзка със съзнанието за контрол на дружеството. При подбора на персонал Изпълнителните членове на СД се фокусират върху образователния ценз, предишен професионален опит, минали постижения и доказателства за почтеност и етично поведение. По този начин се изразява и ангажираността на корпоративното ръководство да назначава компетентни и надеждни служители.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД, е представено в раздел ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от доклада.

Информационна система и свързаните с нея бизнес процеси, съществени за финансовото отчитане и комуникацията

Информационната система, съществена за целите на финансовото отчитане, която включва счетоводната система, се състои от процедури и документация, разработени и установени с цел: иницииране, отразяване, обработка и отчитане на сделки и операции на дружеството (както и събития и условия) и поддържане на отчетност за свързаните активи, пасиви и собствен капитал; разрешаване на проблеми с неправилна обработка на сделки и операции, като например, автоматизирани файлове за неуточнени позиции на информация и процедури, следвани за своевременно коригиране на задържаните неуточнени позиции; обработка и отчитане на случаи на заобикаляне на системите или преодоляване на контролите; прехвърляне на информацията от системите за обработка на сделките и операциите в главната книга; обхващане на информация, съществена за финансовото отчитане на събития и условия, различни от сделки и операции, като например амортизация на материални и нематериални активи и промени в събираемостта на вземанията; и гарантиране, че изискваната за оповестяване от приложимата обща рамка за финансово отчитане информация е събрана, отразена, обработена, обобщена и, че тя е подходящо отчетена във финансовия отчет.

Комуникацията от страна на дружеството на ролите и отговорностите във финансовото отчитане и на важни въпроси, свързани с нея, включва осигуряването на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху нея. Тя включва такива въпроси като например степента, в която счетоводния екип разбира по какъв начин дейностите му в информационната система за финансово отчитане, са свързани с работата на други лица и средствата за докладване на изключения към корпоративното ръководство.

Комуникацията се осъществява въз основа на разработени правила за финансово отчитане. Откритите канали за комуникация помагат за гарантиране, че изключенията се докладват и за тях се предприемат действия.

Текущо наблюдение на контролите

Текущото наблюдение на контролите е процес за оценка на ефективността на резултатите от функционирането на вътрешния контрол във времето. То включва своевременна оценка на ефективността на контролите и предприемане на необходимите оздравителни действия. Корпоративното ръководство извършва текущо наблюдение на контролите чрез текущи дейности, отделни оценки или комбинация от двете. Текущите дейности по наблюдение често са вградени в нормалните повтарящи се дейности на дружеството и включват регулярни управленски и надзорни дейности.

XXVII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОМЕНИТЕ В УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД е дружество с едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Съвет на директорите, който се състои от три лица.

Към 31.12.2018 г. Съветът на директорите на дружеството е в следния състав:

1. „РЕНАЛФА" АД, ЕИК 204399851, с представител Юри Богомилов Катанов
2. ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА ВАРНА - ЗАПАД" ЕООД, с ЕИК 103827878, с представител Георги Стефанов Пулев.

През 2018 г. са извършвани промени в състава на Съвета на директорите на дружеството.

XXVIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗМЕРА НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, НАГРАДИТЕ И/ИЛИ ПОЛЗИТЕ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, И НЕГОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА,НЕЗАВИСИМО ОТ ТОВА, ДАЛИ СА БИЛИ ВКЛЮЧЕНИ В РАЗХОДИТЕ НА

ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ИЛИ ПРОИЗТИЧАТ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

А) ПОЛУЧЕНИ СУМИ И НЕПАРИЧНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите на дружеството не са получавали парични и непарични възнаграждения.

Б) УСЛОВНИ ИЛИ РАЗСРОЧЕНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ВЪЗНИКНАЛИ ПРЕЗ ГОДИНАТА, ДОРИ И АКО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО СЕ ДЪЛЖИ КЪМ ПО-КЪСЕН МОМЕНТ

През 2018 г. за „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД не са възниквали условни или разсрочени възнаграждения.

В) СУМА, ДЪЛЖИМА ОТ ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ИЛИ НЕГОВИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПЕНСИИ, ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

XXIX. 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

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящия едноличен собственик на капитала.

XXX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСЯЩИ СЪДЕБНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА, КАСАЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ИЛИ ВЗЕМАНИЯ НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ; АКО ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ИЛИ ВЗЕМАНИЯТА НА ЛИЦЕТО ПО § 1Д ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ РАЗПОРЕДБИ НА ЗППЦК, ПО ВСИЧКИ ОБРАЗУВАНИ ПРОИЗВОДСТВА НАДХВЪРЛЯ 10 НА СТО ОТ СОБСТВЕНИЯ МУ КАПИТАЛ, СЕ ПРЕДСТАВЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКО ПРОИЗВОДСТВО ПООТДЕЛНО

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения на „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

XXXI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО

„ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД преценява, че не е налице друга информация, която не е публично оповестена от дружеството и която би била важна за заинтересованите лица.

За „ДЕВНЯ СОЛАР" ЕАД: .....

Георги Стефанов Пулев
/Изпълнителен директор/

РСМ БГ ЕООД
Хан Омуртаг 8,
1124 София,
България
T: +359 2 987 55 22
F: +359 2 987 64 46
www.rsmbg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
ДЕВНЯ СОЛАР ЕАД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ДЕВНЯ СОЛАР ЕАД** („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от и българското законодателство.

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 финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството 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, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM BG EOOD is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия 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.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 финансов отчет.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 във финансовия 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 Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме 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 Дружеството 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 във финансовия 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, 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.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт 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 становища 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, приложими в България.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

(а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовия отчет, съответства на финансовия отчет;
(б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания, в това число Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 173 РСМ БГ ЕООД

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 март 2019 г.
Гр. София, ул. Хан Омуртаг 8, България

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	6	10 876	13 143
Дългосрочни финансови активи	7	12 126	11 186
Нетекущи активи		**23 002**	**24 329**
Текущи активи			
Материални запаси	9	14	20
Търговски вземания	10	125	193
Краткосрочни вземания от свързани лица	25	619	615
Други вземания	11	128	56
Парични средства	12	621	694
Текущи активи		**1 507**	**1 578**
Общо активи		**24 509**	**25 907**

Съставил: _____
/Виктория Каменова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Пулев/

Дата: 25.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	8 440	8 440
Резерви	13.2	865	865
Натрупана печалба		1 079	1 094
Общо собствен капитал		**10 384**	**10 399**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	14	11 993	13 397
Пасиви по отсрочени данъци	8	414	432
Нетекущи пасиви		**12 407**	**13 829**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	14	1 405	1 344
Търговски и други задължения	15	281	302
Краткосрочни задължения към свързани лица	25	-	3
Пенсионни и други задължения към персонала		3	4
Данъчни задължения	16	29	26
Текущи пасиви		**1 718**	**1 679**
Общо пасиви		**14 125**	**15 508**
Общо собствен капитал и пасиви		**24 509**	**25 907**

Съставил: _____
/Виктория Каменова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Пулев/

Дата: 25.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от продажби	17	3 351	3 588
Други приходи	17	-	5
Разходи за материали	18	(7)	-
Разходи за външни услуги	19	(717)	(791)
Разходи за персонал	20	(73)	(61)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6	(2 386)	(2 387)
Други разходи	21	(25)	(31)
Печалба от оперативна дейност		**143**	**323**
Финансови разходи	22	(550)	(608)
Финансови приходи	22	390	345
Печалба преди данъци		**(17)**	**60**
Разходи за данъци	23	2	(7)
Печалба за годината		**(15)**	**53**
Общо всеобхватен доход за годината		**(15)**	**53**

Съставил: _____
/Виктория Каменова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Пулев/

Дата: 25.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

	Акционерен капитал '000 лв.	Резерви '000 лв.	Неразпределена печалба '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	**8 440**	**865**	**1 097**	**10 402**
Корекция на грешка			(3)	(3)
Салдо към 1 януари 2018 г. (преизчислено)	**8 440**	**865**	**1 094**	**10 399**
Печалба за годината	-	-	(15)	(15)
Общо всеобхватен доход за годината	**8 440**	**865**	**1 079**	**10 384**
Салдо към 31 декември 2018 г.	**8 440**	**865**	**1 079**	**10 384**

	Акционерен капитал '000 лв.	Резерви '000 лв.	Неразпределена печалба '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2017 г.	**8 440**	**865**	**1 213**	**10 518**
Корекция на грешка			(169)	(169)
Салдо към 1 януари 2017 г. (преизчислено)	**8 440**	**865**	**1 044**	**10 349**
Печалба за годината	-	-	53	53
Общо всеобхватен доход за годината	**8 440**	**865**	**1 097**	**10 402**
Салдо към 31 декември 2017 г.	**8 440**	**865**	**1 097**	**10 402**

Съставил: _____
/Виктория Каменова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Пулев/

Дата: 25.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		4 089	4 318
Плащания на доставчици		(736)	(678)
Плащания към персонала и осигурителни институции		(81)	(63)
Плащания за данъци		(586)	(816)
Други оперативни постъпления/(плащания), нетно		(211)	(225)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**2 475**	**2 536**
Инвестиционна дейност			
Предоставени заеми		(806)	(796)
Платени предоставени заеми		151	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(655)**	**(796)**
Финансова дейност			
Платени дивиденти		-	(11)
Плащания по получени заеми	14	(1 346)	(1 284)
Платени лихви и такси по заеми		(545)	(579)
Други парични потоци от финансова дейност		(2)	(22)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(1 893)**	**(1 896)**
Нетно изменение на паричните средства		**(73)**	**(156)**
Парични средства в началото на периода		**694**	**850**
Парични средства в края на периода	12	**621**	**694**

Съставил: _____
/Виктория Каменова/

Изпълнителен директор: _____
/Георги Пулев/

Дата: 25.03.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита