


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:

Представляващи:



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 ПРОМЕНИТЕ 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

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

Промени в счетоводната политика.....	41
Консолидация.....	45
Дъщерни предприятия.....	45
Допустимо алтернативно третиране.....	45
Отчитане по сегменти.....	46
Нетекучи 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 финасови 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 Яльмов) 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 компенсирани 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 рефлектирвали 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 възобноваемите 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 публичното 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 препяства 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 съобразяват 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.

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

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%

*Разходи=Разходи 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 приспадат 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
Нетекучи активи		
Нетекучи финансови активи	10 384	231
Нетекучи пасиви		
Нетекучи 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
Нетекучи 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	-	-	-	9470	-	-	-
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	10207	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	(6459)	9	10 278	(6 614)	9 765	9	9	(1 902)

Красимир Тодоров
 „Капман Консулт“ ЕООД-чрез управителя Николай Яльмов
 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
<p><i>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 статиите на консолидирания финансов отчет Бележка 2.2.</i></p> <p>Балансовата стойност на инвестиционните имоти е 10827хил. лева към 31 декември 2018г., а тяхната преоценка 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.</p> <p>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.</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
- ✓ 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 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 изискваните 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:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- б) 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) 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

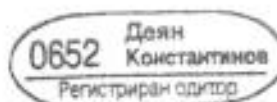
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- ✓ 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.

- ✓ 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**

	Приложен не	2018 г. BGN'000	2017 г. 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.

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

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)
Нетно 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
 Ревизиран одитор:
 Деян Константинов

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

	Основа н 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.

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 25.04.2019 г.
 ДЕЯН ВЕНЕЛИНОВ КОНСТАНТИНОВ

Заверил съгласно одиторски доклад

25-04-2019

Регистриран одитор:

Деян Константинов

0652 Деян
 Константинов
 Регистриран одитор