

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ
НА КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

Вид	Акции - обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на глас	
Брой	18 127 800 (осемнадесет милиона сто двадесет и седем хиляди и осемстотин) броя	
Присвоен номер по ISIN:	ISIN: BG1100032082	
	на акция	общо
Номинална стойност	1,00 лв.	18 127 800 лв.
Емисионна стойност	1,00 лв.	18 127 800 лв.
Начална дата за записване на акциите	Първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от датата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в търговския регистър и публикацията му в два централни ежедневника (в-к „Земя“ и в-к „Новинар“) и на интернет страниците на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и на упълномощения инвестиционен посредник „Капман“ АД, (ако оповестяването и публикациите са в различни дати – първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната от всички дати).	
Краен срок за записване на акциите	Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срокът за прехвърляне на правата, издадени във връзка с настоящето публично предлагане.	
Инвестиционен посредник	„Капман“ АД, гр. София, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6	

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Регистрационния документ (като част от Проспекта) с Решение №406-Е/15.06.2016г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в него информация.

Членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и инвестиционен посредник „Капман“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Законните представители на емитента и лицата, представляващи инвестиционен посредник „Капман“ АД, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на закона. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, за вреди,



КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството,
а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

3 Юни 2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	9
1.1.	ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.	9
1.2.	ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.....	10
II.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	10
2.1.	ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН)	10
2.2.	АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ, АКО СА СЪЩЕСТВЕНИ.....	11
III.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	11
3.1.	ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЕМИТЕНТА, ПРЕДСТАВЕНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ВСЕКИ ПОСЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ПЕРИОД, В СЪЩАТА ВАЛУТА КАКТО И НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ. ИЗБРАНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЕЖДИННИТЕ ПЕРИОДИ СЪДЪРЖА И СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ ОТ СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	11
IV.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	13
V.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	22
5.1.	ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	22
5.1.1.	ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	22
5.1.2.	МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР	22
5.1.3.	ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД.....	22
5.1.4.	СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА НЕГОВОТО СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ)	23
5.1.5.	ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА	23
5.2.	ИНВЕСТИЦИИ.....	25
5.2.1.	ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ	25
5.2.3.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ.....	26
VI.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	27
6.1.	ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ.....	27
6.1.1.	ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	27
	ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО:.....	29
6.1.2.	ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО.....	32
6.2.	ГЛАВНИ ПАЗАРИ	32

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	33
6.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....	33
6.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	34
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	35
7.1 АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА.....	35
7.2 СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС.....	35
VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	35
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.....	35
8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ВЪПРОСИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА	37
IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	37
9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	37
9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	41
9.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ	41
9.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ОПОВЕСТЯВАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ДА СЕ ПРЕДОСТАВИ ТЕКСТОВО РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ.....	42
9.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	42
X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....	42
10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ).....	42
10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА	43
10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.....	45
10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	45
10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3 И 8.1.....	46
XI. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ ...	46
XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	46
12.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.....	46
12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	47
XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	47

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО	48
14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ.....	48
14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.....	58
XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ	58
15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	58
15.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	59
XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	59
16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ.....	59
16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА.....	59
16.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА.....	60
16.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.....	60
XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА	60
17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ.....	60
17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ.....	61
17.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА	61
XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	61
18.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС.....	61
18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА.....	62
18.3. ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	62
18.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	62
XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	62
XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	62
20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	62
20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	63
20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	63
20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	63
20.5. ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	64
20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	64
20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	64
20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	65
20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	65
XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	65
21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	65
21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ.....	67
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	74

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	74
XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	75
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	75

Информация: Инвеститорите могат да получат Проспекта, за да се запознаят със съдържанието му, в офиса на адреса за кореспонденция на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД на адрес: гр. София, гр. София, общ.Триадица, ул. Три уши 8, ет.6 и офиса на ИП “Капман” АД в гр. София, ул. “Три уши” № 8, ет. 6 и, всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа, както и в информационния център на Комисията за финансов надзор с адрес гр. София, ул. “Будапеща” № 16, всеки работен ден от 9.00 до 17 часа. Телефонна централа на Комисията: 02/94 04 999. Телефон за контакти на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД: (02) 40 30 200, лице за контакти: Николай Ялъмов.

“Капман Грийн Енерджи фонд” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите акции е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 11 и следващите от настоящия Регистрационен документ, доколкото в него се съдържа информация относно рисковете, свързани с Емитента и неговата дейност. Рисковете, свързани с предлаганите ценни книжа са разгледани подробно в т.ІІ на Документа за предлагане на ценни книжа.

Използвани съкращения и дефиниции**ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО** – “КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД ” АД

БФБ	Българска Фондова Борса – София АД
БНБ	Българска Народна Банка
КФН	Комисия за финансов надзор
ЦД	Централен депозитар
СГС	Софийски градски съд
ИП	Инвестиционен посредник
ОСА	Общо събрание на акционерите
СД	Съвет на директорите
ТЗ	Търговски закон
ТР	Търговски регистър
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
ЗПЗФИ	Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
ЗКПО	Закон за корпоративното подоходно облагане
ЗДДФЛ	Закона за данъците върху доходите на физическите лица
ЗКФН	Закон за Комисията за финансов надзор
ЗПФИ	Закон за пазарите на финансови инструменти
ЗТР	Закон за Търговския регистър
ПРОСПЕКТА	Проспект за публично предлагане на акции
РЕГЛАМЕНТ 809	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29.04.2004г. относно прилагане на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
РЕГЛАМЕНТ 486	Делегиран Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване
РЕГЛАМЕНТ 862	Делегиран Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06. 2012г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори
РЕГЛАМЕНТ 301	Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 година за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и



КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД
РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент
(ЕО) № 809/2004 на Комисията

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕНАТА НА ВСИЧКИ ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И В ЗАВИСИМОСТ ОТ СЛУЧАЯ, ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО.

“Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е дружество с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД – Валентин Цветанов Гарвански – Председател на Съвета на директорите и независим член на Съвета на директорите, Манол Николаев Бояджиев – Зам. – председател на Съвета на директорите и „Капман Консулт“ ЕООД чрез управителя му Николай Петков Ялъмов – Изпълнителен член на Съвета на директорите, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационен документ.

Дружеството се представлява от Председателя на Съвета на директорите – Валентин Гарвански и Изпълнителния член на Съвета на директорите - „Капман Консулт“ ЕООД, ЕИК 201618311, седалище община Столична; ПК 1301; гр. София; район Триадица, ул. Три Уши 8, ет. 6, чрез управителя му Николай Ялъмов, само заедно.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента – Иванка Ангелова Павлова, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишния консолидиран и неконсолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015г. „Капман Консулт“ ЕООД, чрез управителя му Николай Ялъмов, отговаря солидарно с лицата, посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните консолидирани и индивидуални финансови отчет на Дружеството за 2013г. и 2014г.

Регистрираният одитор Велин Кънчев Филипов, диплома за експерт-счетоводител (ДЕС) № 695, регистриран в списъка на физическите лица - регистрирани одитори в Института на дипломирани експерт-счетоводители в България чрез представляваното от него „Филипов Одитинг“ ЕООД, ЕИК 201586174, със седалище и адрес на управление гр.София жк Иван Вазов, Витоша №188 ет.3 ап.6, отговаря солидарно с лицата посочени в изречение първо на чл. 81, ал.3 от ЗППЦК, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните консолидирани и неконсолидирани годишни финансови отчети за 2013, 2014 и 2015 г.

Изготвянето на настоящия Регистрационен документ е възложено на ИП „Капман“ АД.

Следните лица от ИП “Капман”АД и “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са отговорни за изготвянето на проспекта:

За ИП „Капман“ АД:

Антон Домозетски – Инвестиционен консултант

За “Капман Грийн Енерджи Фонд ”АД:

Валентин Гарвански – Председател на СД на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Николай Ялъмов, в качеството му на Управител на „Капман Консулт“ ЕООД - Изпълнителния член на СД на Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

1.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ОТГОВАРЯТ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

С подписа си на последната страница Антон Домозетски, Валентин Гарвански и Николай Ялъмов декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв и информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписа си на последна страница Валентин Гарвански - в качеството му на Председател на Съвета на Директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД и „Изпълнителния член на Съвета на Директорите - Капман Консулт“ ЕООД чрез управителя му Николай Ялъмов, представляващи Дружеството - емитент и Инвестиционен посредник “Капман” АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова-Янкова в качеството ѝ на Изпълнителен Директор и от Ангел Димитров Хаджийски в качеството му на Председател на Съвета на директорите, декларират, че след като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и Регистрационния документ съответства на изискванията на закона.

Декларациите по чл.81, ал.5 от ЗППЦК на Членовете на Съвета на директорите, на Счетоводителите и на Одиторите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД представляват неразделна част от Проспекта.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ЗАЕДНО С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН)

Годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на дружеството за 2013 г., 2014 г. и 2015 г. са заверени от регистрирания одитор Велин Кънчев Филипов чрез управляваното от него “Филипов Одитинг” ЕООД, ЕИК 201586174, със седалище и адрес на управление гр.София, жк Иван Вазов, Витоша №188 ет.3 ап.6. Велин Филипов е вписан в Публичния регистър на регистрираните одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители (Диплома №695), който е професионалният орган на дипломираните експерт – счетоводители в РБългария.

Дипломиран експерт-счетоводител и регистриран одитор, г-н Велин Филипов е и заместник-председател на Управителния съвет на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) с ресор „Законодателство и методология“, съпредседател на учебно-методичния съвет на ИДЕС, представител на ИДЕС в консултативния съвет към изпълнителния директор на Националната агенция по приходите, контролор и проверител към Агенция по вписванията и вещо лице към съда.

2.2. АКО ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ, АКО СА СЪЩЕСТВЕНИ.

През периодът, обхванат от историческата финансова информация, няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЕМИТЕНТА, ПРЕДСТАВЕНА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ВСЕКИ ПОСЛЕДВАЩ МЕЖДИНЕН ПЕРИОД, В СЪЩАТА ВАЛУТА КАКТО И НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ. ИЗБРАНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЕЖДИННИТЕ ПЕРИОДИ СЪДЪРЖА И СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ ОТ СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

В настоящият регистрационен документ е включена информация от одитираните консолидирани и индивидуални годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 (три) финансови години – 2013г., 2014г. и 2015г. Отчетите са публикувани на интернет страницата на Емитента (www.capman.bg) и на интернет страницата на „БФБ–София“ АД (<http://www.bse-sofia.bg>). Същите са приложени като неразделна част към настоящия Проспект за увеличение на капитала.

Представената по-долу систематизирана информация представя ключови финансови данни за „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за всяка от последните три приключили финансови години (2013 г., 2014 г. и 2015 г.), както и динамиката на базисни групи показатели за разглеждания исторически период – рентабилност, ефективност и ликвидност.

Таблица 1: Финансова информация за периода 2013-2015 г. на консолидирана база

№	Финансова информация (в хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Нетни приходи от продажби	0	4	5
2	Финансови приходи	29	10	14
3	Оперативни разходи	-23	-26	-26
4	Печалба/загуба за периода	6	-11	-6
	Нетекущи активи	39	39	38
	Финансови активи	0	0	0
	Текущи активи	1181	1161	1156
	Пасиви	11	2	2
5	Общо активи	1220	1200	1194
6	Акционерен капитал	1208	1208	1208
7	Собствен капитал	1209	1198	1192
8	Брой акции (бр.)	1 208 520	1 208 520	1 208 520
9	Доход на на акция (в лв.)	0,0049586	-0,00889	-0,0057
10	Дивидент на акция	-	-	-

Източник: Консолидирани одитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 1А: Финансова информация за периода 2013-2015 г. на индивидуална база

№	Финансова информация (в хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Нетни приходи от продажби	0	4	5
2	Финансови приходи	28	10	14
3	Оперативни разходи	-23	-25	-26
4	Печалба/загуба за периода	5	-10	-6
	Нетекущи активи	119	119	118

	Финансови активи	80	80	80
	Текущи активи	1098	1079	1074
	Пасиви	11	2	2
5	Общо активи	1217	1198	1192
6	Акционерен капитал	1208	1208	1208
7	Собствен капитал	1206	1196	1190
8	Брой акции (бр.)	1 208 520	1 208 520	1 208 520
9	Доход на акция (в лв.)	0,004405	-0,0083	-0,0053
10	Дивидент на акция	-	-	-

Източник: Индивидуални одитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015г.

Таблица 1Б: Финансова информация към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Финансова информация (в хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
1	Нетни приходи от продажби	1	1
2	Финансови приходи	0	3
3	Оперативни разходи	-6	-12
4	Печалба/загуба за периода	-5	-8
5	Нетекущи активи	119	118
6	Финансови активи	80	80
7	Текущи активи	1073	1074
8	Пасиви	1	10
9	Общо активи	1192	1192
10	Акционерен капитал	1208	1208
11	Собствен капитал	1191	1182
12	Брой акции (бр.)	1 208 520	1 208 520
13	Доход на акция (в лв.)	-	-
14	Дивидент на акция	-	-

Източник: Индивидуални неодитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Таблица 2: Финансови показатели за периода 2013-2015 г. на консолидирана база

№	Коефициенти	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
	Рентабилност			
1	Коефициент на рентабилност на продажби	-	-2,75	-1,20
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,005	-0,01	-0,005
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	0,55	-5,5	-3,00
	Ефективност			
1	Коефициент на ефективност на разходите	1,26	0,54	0,73
2	Коефициент на ефективност на приходите	0,79	1,86	1,37
	Ликвидност			
1	Коефициент на обща ликвидност	107,36	580,50	578
2	Коефициент на бърза ликвидност	107,36	580,50	578
3	Коефициент на незабавна ликвидност	70,36	380,50	176
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	70,36	380,50	176
5	Коефициент на финансова автономност	109,91	599	596
6	Коефициент на задлъжнялост	-	-	-

Източник: Консолидирани одитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 2А: Финансови показатели за периода 2013-2015 г. на индивидуална база

№	Коефициенти	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
	Рентабилност			
1	Коефициент на рентабилност на продажби	-	-2,5	-1,20
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,00	-0,008	-0,005

	капитал			
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	0,45	-5,00	-3,00
	Ефективност			
1	Коефициент на ефективност на разходите	1,22	0,56	0,73
2	Коефициент на ефективност на приходите	0,82	1,79	1,37
	Ликвидност			
1	Коефициент на обща ликвидност	99,82	539,50	537
2	Коефициент на бърза ликвидност	99,82	539,50	537
3	Коефициент на незабавна ликвидност	62,82	339,50	135
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	62,82	339,50	135
5	Коефициент на финансова автономност	109,64	598	595
6	Коефициент на задлъжнялост	-	-	-

Източник: Индивидуални одитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013- 2015 г.

Таблица 2Б: Финансови показатели към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Коефициенти	31.03.2015	31.03.2016
	Рентабилност		
1	Коефициент на рентабилност на продажби	-5	-8
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.004	-0,006
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	-5	-0,8
	Ефективност		
1	Коефициент на ефективност на разходите	0,17	0,33
2	Коефициент на ефективност на приходите	6	3
	Ликвидност		
1	Коефициент на обща ликвидност	1073	268,5
2	Коефициент на бърза ликвидност	1073	268,5
3	Коефициент на незабавна ликвидност	593	161,5
4	Коефициент на абсолютна ликвидност	593	161,5
5	Коефициент на финансова автономност	1191	118,2
6	Коефициент на задлъжнялост	0,0008	0,008

Източник: Индивидуални неодитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД.

Действителните бъдещи резултати от дейността на Емитента могат да се различават съществено от очакваните резултати в следствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – общи (систематични) рискове, на които са подложени всички стопански субекти в страната; специфични (несистематични) за самото Дружество рискове и секторни рискове, типични за сферата, в която Емитентът оперира.

4.1 ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ

Систематични са рисковете, които са извън управлението на емитента, но които могат да окажат влияние върху дейността и състоянието му. Систематични рискове са: политически риск, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, и лихвен риск.

4.1.1. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната – водената икономическата политика от правителството, промените в законодателството, промените в данъчната система и риск от политическа дестабилизация.

Политическият риск за дейността на Дружеството се определя като сравнително нисък, предвид факта, че като член на НАТО и ЕС, България разполага с най-сериозната възможна гаранция за външнополитическата сигурност и вътрешнополитическата стабилност на страната, включително и в условията на международна криза, каквато без съмнение е настоящата бежанската вълна от Сирия.

Изпълнителната власт в лицето на управляващото дясно-центристко коалиционно правителство, провежда политика за осигуряване на ускорен икономически растеж и гарантиране на финансовата стабилност на страната чрез предприемането на редица действия и мерки за устойчиво подобряване на бизнес средата и инвестиционния климат. Предвид наличието на широка парламентарна подкрепа за правителството, мултиплицирането на резултатите на основните политически партии от националните избори от 2014г. в тези за местния вот през 2015г., е малко вероятно да настъпи правителствена и парламентарна криза или политическа дестабилизация, която да застраши нормалното функциониране на стопанската дейност в страната .

Благоприятно условие е и заявеното от правителството намерение да не се променя данъчната политика през следващите години отнасяща се до ставката на облагане доходите на физическите и юридическите лица. Съгласно действащото законодателство корпоративният данък е в размер на 10% - един от най-ниските в Европейския съюз. Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не се облагат получените доходи от разпореждане с акции на публични дружества, извършени на регулиран пазар на ценни книжа. При положение, че данъчното законодателство бъде променено в посока увеличение на данъчната тежест - за физически или юридическите лица, възвращаемостта на инвеститорите след данъчно облагане на доходите ще намалее.

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като е налице политически и обществен консенсус по отношение на факторите, поддържащи дългосрочна стабилност в икономиката - членството на страната в ЕС, очертаните приоритети за присъединяване към еврозоната и банковия съюз, както и произтичащите от това задължения по отношение на поддържанено на стабилна макроикономическа рамка.

4.1.2. МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Макроикономическият риск е вероятността от настъпване на преки загуби за Емитента поради резки колебания в макроикономическата среда.

Тъй като основна част от инвестициите на дружеството ще бъдат в България, то страната ни се явява основният пазар за Емитента и евентуално влошаване на бизнес климата и инвестиционната среда могат да окажат негативно влияние върху финансовите резултати на дружеството, в това число и върху плановете и мащабите за

инвестиране в енергийни проекти свързани с ВЕИ, както и върху степента на възвращаемост на инвестираните средства.

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ, оценката за макроикономическата перспектива на страната е положителна. Съгласно актуализираната есенна макроикономическа прогноза от 2015г. на Министерство на финансите, за периода 2016-2018 г. растежът на БВП в страната се очаква да бъде в диапазона 2.1% - 2.7% , което е над очакваното средно увеличение на показателя за ЕС-28, който от 2.0% през 2016 г. се очаква да не превишава 1.9% през 2017 и 2018 г. За същия период средният темп на растеж на световната икономика се предвижда да бъде около 3.8-3.9%. Прогнозата е благоприятна по отношение и на останалите ключови макроикономически международни показатели – стабилен курс на основните валути - щатски долар към евро, ниски стойности за търгуване на петрол в сравнение с нивата от 2013-2014г. и възстановяване на баланса на пазара на неенергийни суровини. Основният двигател за растежа на националната икономика се очаква да бъде вътрешното потребление, чийто годишен темп на нарастване според МФ ще достигне 2.5% през 2018 г. при измерен ръст от 0.5.% за 2015 г. След регистрирани отрицателни стойности за 2015 г., средногодишната инфлация плавно ще се покачва, достигайки 1.9% от БВП в края на прогнозния период. По отношение на показателите за платежния баланс, не се прогнозира съществени и резки изменения спрямо настоящото положение – намаление на текущата сметка и търговския баланс и сравнително устойчиви нива на преки чуждестранни инвестиции – между 3.1% и 3.3% от БВП. Тенденция за намаляване на безработицата ще бъде устойчива и през наблюдавания тригодишен период, като съгласно прогнозата, коефициентът на безработица се очаква да намалее от 9.9% през 2015 г. на 8% в края на 2018 г. Документът „Актуализираната есенна макроикономическа прогноза 2015“ може да бъде намерен на интернет сайта на МФ - <http://www.minfin.bg/bg/page/866>.

Лицата, които смятат да вложат финансови ресурси в настоящата емисия акции, трябва да знаят, че като страна от региона на Югоизточна Европа, България принадлежи към групата на нововъзникващите пазари. Пазарните процеси в тези региони се развиват по-динамично отколкото в старите-страни членки на ЕС, а икономическите субекти притежават сравнително малко история, имайки предвид недалечното комунистическо минало. Тази ситуация предоставя повече възможности за успех на инвестициите на Емитента, но също така предполага и наличието на известен риск, степента на който може да бъде определен чрез внимателен анализ на основните макроикономически показатели и дългосрочните тенденции в отделните стопански сектори.

4.1.3. КРЕДИТЕН РИСК НА ДЪРЖАВАТА

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на дадена страна могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. Тъй като българският пазар се явява главен за дружеството, най-съществено влияние върху неговите финансови резултати ще има кредитният рейтинг на РБългария.

Измерването на кредитния риск се извършва от специализирани международни кредитни агенции, най-влиятелните сред които са Moody's, Standard and Powers и Fitch Ratings. На интернет страницата на Министерството на финансите (<http://www.minfin.bg>) могат да бъдат намерени новини и прессъобщения за актуалните оценки на трите водещи кредитни агенции, както и препратки към оригиналните източници на информация.

Ревизирани за последно през месец юни 2015г., оценките на тези агенции класифицират кредитния рейтинг на България по сравнително сходен начин, като по-долу са

поместени извлечения, обобщаващи техните актуални позиции относно кредитната перспектива на България:

1. В оценката си от 05.06.2015г., Международната рейтингова агенция Moody's потвърждава рейтинга на държавните облигации на България - Ваа2, със стабилна перспектива. Решението отразява баланса между стабилната бюджетна позиция, устойчивото икономическо възстановяване и иницираните реформи, спрямо рисковете от появата на външни шокове, като негативни ефекти от ситуацията в Гърция или политически рискове. Друг фактор за решението на Moody's е устойчивото икономическо развитие и подобряващите се перспективи пред растежа на БВП в средносрочен хоризонт.

2. Рейтинговата агенция Standard&Poor's потвърждава в оценката си от 11.12.2015 г. дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BB+/B' със стабилна перспектива. Оценката за рейтинга е подкрепена от ниския правителствен дълг, както и от умерената външна задлъжнялост. Като ограничаващи фактори са посочени относително ниското равнище на дохода на глава от населението и слабата институционална среда.

3. Според последната публикувана рейтингова оценка, изготвена към 04.12.2015 г. от Fitch Ratings, дългосрочния кредитен рейтинг 'BBB-/BBB' на България съответно в чуждестранна и местна валута е със стабилна перспектива. Потвърждават се и таванът за рейтинг на страната 'BBB+', както и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута 'F3'. Рейтингът на България се подкрепя от по-ниското ниво на вътрешен и външен правителствен дълг в сравнение с групата държави, оценявани с рейтинг 'BBB', а също така и от достатъчното ниво на международни валутни резерви, което осигурява стабилното функциониране на валутния борд. Оценката на Fitch показва, че текущото икономическото развитие на страната през 2015 г. е по-добро от очакваното от самата агенция, което обуславя и повишаването на прогнозата за икономическия растеж, главно по линия на силното външно търсене. Повишени са очакванията на Fitch и за следващите две години, като растежът ще бъде по-балансиран. За 2016 г. и 2017 г. компанията очаква среден ръст на реалния брутен вътрешен продукт (БВП) от 2,6%.

Понижаването на кредитния рейтинг на страната би могло да се отрази негативно върху общия бизнес климат в страната и съответно на икономическите субекти, развиващи дейност в нея вкл. и върху дейността на Емитента.

4.1.4 ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск е рискът от намаление на покупателната сила на лева, което би довело до увеличаване на цените на стоките и услугите. Инфлацията намалява реалните доходи и вътрешното потребление.

През последните години инфлацията е ниска, което благоприятства действащите стопански субекти да прогнозират краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск позволява да се генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността.

Предвид действащият в страната Валутен борд и средносрочните прогнози за поддържане нивата на петрола далеч под високите им стойности от предходните няколко години, минимален е рискът от покачването на инфлацията до нива, които ограничават ръста на икономиката и свиват вътрешното потребление.

4.1.5 ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта на чуждестранните инвеститори в страната.

По силата на въведения валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. По тази причина за вложителите в евро валутният риск е минимален. Системата на фиксиран курс към еврото пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса лев/щатски долар. За вложителите в щатски долари валутният риск е свързан с това изменение на курса.

За “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД валутният риск е свързан с дялово инвестиране в дружества извън България, определяни във валути, различни от евро. Може да се каже, че валутният риск е сведен до приемлив минимум, тъй като основните инвестиции, които ще бъдат осъществени извън националния пазар, ще бъдат в страни-членки на Европейския съюз.

4.1.6. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск представлява възможността за резки и неочаквани промени в неблагоприятна посока на лихвените нива в България. Неблагоприятната промяна (повишение) на лихвените равнища би довело до увеличение в цената на наличните финансови ресурси за бизнес субектите в България, съответно би довело до намаляване на рентабилността и потенциално до забавяне на растежа на БВП.

През последните години лихвените нива в страната са стабилни, като се очаква процесът по присъединяването на страната ни към еврозоната да окаже допълнително положително влияние върху запазването на стабилността на лихвените равнища в България. Средносрочните прогнози за растежа на БВП в страната също са положителни и в този смисъл резки и неочаквани промени на лихвените равнища в неблагоприятна посока не се очакват.

4.1.7. ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА И ДРУГИ

Това са обстоятелства, които не могат да бъдат нито предотвратени, нито отстранени с човешки решения или с някакви мероприятия. Това са стихийните бедствия, наводненията, земетресенията и други климатични катаклизми, войните, революциите, и др., които възпрепятстват дружествата да осъществяват своята дейност. Тъй като форсмажорните обстоятелства не могат да бъдат контролирани от дружествата, обичайно за покриването на някои от щетите, предизвикани от форсмажорни обстоятелства, дружествата сключват застраховки.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ (СПЕЦИФИЧНИ) РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

4.2.1. КРЕДИТЕН РИСК

Доколкото Емитентът няма задължения към банки и небанкови финансови институции, кредитният риск представлява възможността даден контрагент да не заплати задължението си към Дружествата от групата – „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и дъщерното му дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД.

Степента на кредитния риск, на който е изложена Групата се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на отчета за финансовото състояние. Дружествата от групата редовно следят за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи и използват тази информация за контрол на кредитния риск. Като публично

дружество „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД изготвя междинни индивидуални и консолидирани отчети и в тази връзка контролът върху вземанията, редовното им събиране и отражението им върху финансовото състояние на Емитента могат да бъдат публично проследявани и анализирани на тримесечна база.

4.2.2. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си и да не разполага с парични средства за извършване на разходи по текущата дейност на дружеството.

Механизмът за управление на този рисков фактор е планирането и оперативното финансово управление на паричните потоци, което се осъществява от ръководството на дружеството. С цел минимизиране на риска, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД поддържа приемливи стойности на коефициенти за ликвидност.

4.2.3. ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е свързан с дялово инвестиране в дружества извън България, определяни във валути, различни от евро. Евентуални отрицателни курсови разлики биха намалили финансовия резултат на Емитента. Като се има предвид, че вероятните инвестиции извън България ще са в дружества от страни-членки на Европейския съюз, може да се каже, че валутният риск е сведен до приемлив минимум.

4.2.4. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД ще управлява и инвестира в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании /чрез участие като акционер-учредител или чрез покупка на дялове/акции във вече съществуващи дружества/. При инвестициите в други дружества съществува риск от загуба на стойността на инвестициите при недобро представяне на инвестираните дружества. Бъдещите приходи на дружеството ще зависят от доброто управление на всяка инвестиция по отделно и управление на всички по отношение на срокове на приключване и поддържане на оптимална капиталова структура.

4.2.5. РИСК ОТ НЕЕТИЧНО/НЕЗАКОННО ПОВЕДЕНИЕ НА ЛИЦА, С КОИТО ДРУЖЕСТВОТО СЕ НАМИРА В ДОГОВОРНИ ОТНОШЕНИЯ

Този риск създава предпоставки за нанасяне на щети на дружеството в случай на неетично/незаконно поведение на лица, които са в трудовоправни или облигационни отношения с дружеството. Този рисков фактор е и ще бъде управляван чрез внимателен подбор и контрол на тези лица.

4.2.6. РИСК ОТ НАПУСКАНЕ НА КЛЮЧОВИ СЛУЖИТЕЛИ

Това е рискът при напускане на ключови служители на дружеството, нормалната му дейност да бъде нарушена и това да доведе до финансови загуби. Този рисков фактор ще бъде управляван чрез създаването на такава организационна структура, която гарантира взаимозаменяемост и екипност при реализацията на дейността на дружеството.

4.2.7. РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Инвеститорите следва да имат предвид, че съществува риск от възможно осъществяване на сделки между „Капман Грийн Енерджи Фонд „ АД и свързаните с него дружества/лица, условията по които се различават от пазарните.

Този риск е минимизиран във възможно най-висока степен, тъй като членовете на управителния орган на Емитента се съобразяват с всички изисквания за добро корпоративно управление, в т.ч. и полагането на грижата на добрия търговец в случаите, при които насрещна страна по сделките са свързани с „Капман Грийн Енерджи Фонд „ АД лица. Отделно от това, „Капман Грийн Енерджи Фонд „ АД е публично дружество и извършва дейността си в съответствие с нормативните ограничения на чл. 114 и сл. от ЗППЦК, изискващи овластителен режим от страна на общото събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд „ АД и осъществяването на сделките с участие на заинтересовани лица единствено по пазарна цена.

4.2.8. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА СТРАТЕГИЯТА ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО С ОГЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА И ВЪЗМОЖНОСТТА ОТ ПОЯВА НА РАЗЛИЧЕН ИЛИ РАЗЛИЧНИ ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

Бъдещите печалби и пазарната стойност на Емитента зависят от следването на стратегическата и инвестиционната програма на дружеството, приета от Съвета на Директорите. Изборът на друга, неподходяща пазарна стратегия в резултат на поява на различен или различни основни акционери може да доведе до загуби или пропуснати ползи.

Стратегията за развитие на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД се основава на инвестиране в проекти или компании, осъществяващи дейност в един силно регулиран пазар, какъвто е сектора за производство и търговия на ел. енергия от ВЕИ, чийто крайъгълен камък представлява изпълнението на дългосрочни договори за производство на ел. енергия на преференциални цени. Постигането на добри финансови резултати и висока рентабилност до голяма степен се обуславя от познанията за сектора и професионализма на ръководния състав на дружеството по отношение на законодателната рамка, експлоатационните разходи, технологичните и техническите възможности и решения. В този смисъл евентуална бъдеща поява на нов или нови основни акционери би следвало да допринесе за успешното изпълнение на инвестиционните намерения на дружеството, които са публично заявени и оповестени чрез настоящия Проспект за публично предлагане на акции и следователно приети и одобрени от бъдещите инвеститори.

4.2.9. РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДА СЕ ОСИГУРИ НЕОБХОДИМОТО ФИНАНСИРАНЕ ЗА РЕАЛИЗИРАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Текущото състояние на българската икономика и в частност липсата на интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, поражда риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на акции от настоящото увеличение на капитала, в резултат на което инвестиционната стратегия и цели на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД да не бъдат реализирани. Настоящото увеличение на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е свързано и цели разширяването на инвестиционния портфейл на Дружеството. От тази гледна точка неговото евентуално неосъществяване не поражда риск за сегашната дейност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, тъй като не е породено от несъответствие на дейността или основни показатели на Дружеството с императивни законови изисквания. Публичното предлагане ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 5 000 000 броя нови акции от увеличението на капитала. В случай, че бъдат записани по-малък брой акции от 5 000 000 броя, дружеството ще публикува покана във в-к „Земя“ и в-к „Новинар“ до лицата, записали акции, за условията и реда за връщане на набраните суми, ще уведоми за

резултата от подписката „ОББ“ АД, в която е открита набирателната сметка, и КФН по реда на чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК. Внесените суми се връщат на лицата, записали акции, в едномесечен срок от уведомяването по чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК чрез превод по посочена от тях банкова сметка или в брой.

4.3. СЕКТОРНИ РИСКОВЕ, ТИПИЧНИ ЗА СФЕРАТА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ОПЕРИРА

Основната дейност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ е свързана с инвестиране в проекти и/или компании в енергийния сектор, осъществяващи дейност свързана с производство на енергия от възобновяеми енергийни източници и/или търговия на ел. енергия - изграждане и експлоатиране на вятърни и соларни паркове; ВЕЦ; геотермални енергийни проекти; оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива; екологично третиране на отпадъците, енергийна ефективност и търговия с вредни емисии

До края на 2015г., ръководството на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД оценяваше текущата пазарната ситуация като неблагоприятна за развиване на активна стопанска дейност по отношение стартиране на проекти и/или инвестиции свързани с възобновяеми енергийни източници. В тази връзка, фондът „замрази“ изпълнението на два свои проекта в етап на проектиране и узаконяване на територията на България.

4.3.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕ ВЪВ ВЕИ ИНСТАЛАЦИИ

Технологичен риск - Развитието на енергийни проекти, използващи нови технологии на основата на възобновяеми енергийни източници, изисква по-мощни инвестиции, дори в случаите, когато първичният енергиен източник е безплатен, в сравнение с традиционните енергийни проекти. Липсата на традиции в някои от тези технологии, обслужващи фирми и подготвени кадри, налага допълнителни инвестиции. Освен липсата на традиции в производството и потреблението на ВЕИ, част от изграждащите се мощности са втора ръка, което води до риск от увеличени експлоатационни разходи. Причините за това са високите цени на новите мощности и дългият срок на доставка (най-вече на водни и вятърни генератори).

Риск, свързан с характера на първичния енергиен източник – съществува опасност първичния енергиен източник да не отговаря на необходимите критерии, което да се отрази върху разходите за експлоатация и техническа поддръжка. Това от своя страна би рефлектирало върху количеството генерирана енергия и до намаляване на приходите от продажба. Прогнозата за силата и честотата на вятъра, броя и продължителността на слънчевите дни, пълноводието на реките и язовирите, очаквано количество биомаса, от които зависи натовареността и рентабилността на мощностите на ВЕИ може да се извърши на базата на дългосрочни или краткосрочни екстраполирани данни за конкретния проект.

Бизнес риск - Този риск е свързан с евентуалните неблагоприятни промени в конкретните пазарни и икономически условия, в които функционира дружеството. Реализирането на планираните проекти е с продължителен срок и е възможно промяна на някои от параметрите, като срокове, допълнителни дейности или изисквания към тях, което би могло съществено да се отрази върху очакваната възвръщаемост на инвестицията и срокът на откупуване.

Регулаторен риск – Този риск е свързан с честите промени в нормативната и поднормативната база по отношение на ВЕИ сектора, които пораждат несигурност по отношение на възвращаемостта на инвестиционните планове и намерения на стопанските субекти, опериращи в сектора.

4.3.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ/ДЯЛОВЕ НА КОМПАНИИ, ОПЕРИРАЩИ ВЪВ ВЕИ СЕКТОРА

Дружеството възнамерява да инвестира в акции и/или дялове на компании, опериращи във ВЕИ сектора, което означава, че приходите и рентабилността на Емитента ще зависят до голяма степен от финансовите резултати на дружествата, в които се насочват инвестициите. Евентуално влошаване на финансовите резултати на едно или няколко дружества, в които са съсредоточени инвестиции на Емитента, ще се отрази и върху пазарната цена на неговите ценни книжа, съответно и върху очакваната доходност от тях.

4.3.3. ЦЕНОВИ РИСК СВЪРЗАН С ВЪЗМОЖНОСТТА ОТ ПОВИШАВАНЕ НА ПРОИЗВОДСТВЕНИТЕ РАЗХОДИ

Производствените разходи на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД са единствено свързани със заплащане на такса за балансиране на електрическата енергия, но дори нейно значително повишаване не би повлияло съществено на проекта, тъй като тя представлява до 5% от реализираните приходи от дружеството. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не отчита други производствени разходи като разходи за възнаграждения, осигуровки, материали и консумативи свързани с дейността на покривната централа в гр. Смолян. Нарастването на таксата за балансиране би могло да окаже незативно въздействие върху финансовия резултат на дружеството, но в много минимални размери.

4.3.4. РИСК ОТ ПРЕКРАТЯВАНЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДА СЕ ИЗПЪЛНЯВА ДОГОВОРА ЗА ИЗКУПУВАНЕ НА ПРОИЗВЕДЕНАТА ЕЛ. ЕНЕРГИЯ И СВЪРЗАНИТЕ С ТОВА ЕВЕНТУАЛНИ НЕУСТОЙКИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

Хипотезите, при които може да бъде прекратен сключения на 23.01.2014г. между „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД Договор за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници №1115/23.01.2014г., както и уговорените неустойки, са подробно описани в т. 6.1.1. от настоящия документ. Към настоящият момент не съществува потенциален риск от прекратяване или невъзможност да се изпълнят задълженията по този договор, както и за плащане на неустойки по договора, тъй като двете страни спазват стриктно и срочно задълженията си по него.

4.3.5. РИСК ОТ ПРЕКРАТЯВАНЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДА СЕ ИЗПЪЛНЯВАТ ДОГОВОРИТЕ ЗА НАЕМ НА ПОКРИВНИТЕ ПРОСТРАНСТВА НА СОЛАРНИТЕ ЦЕНТРАЛИ НА ЕМИТЕНТА И СВЪРЗАНИТЕ С ТОВА ЕВЕНТУАЛНИ НЕУСТОЙКИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

Договорите за наем на покривни пространства сключени от страна на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД могат да бъдат прекратени: 1. по взаимно съгласие; 2. при изтичане на срока на договора (20 години); 3. при погиване на покрива. При неизпълнение на договорните задължения, изправната страна може да развали договора и да претендира обезщетение от неизправната по съдебен ред. Към настоящия момент не съществува потенциален риск от прекратяване, разваляне или невъзможност да се изпълнят задълженията по тези договори, тъй като страните спазват стриктно и срочно задълженията си. В договорите за наем на покривните пространства не са уговоряни неустойки.

С подписване на Допълнително споразумение от дата 22.08.2014г. към Договора за наем на покривно пространство, сключен на 11.04.2013г. между емитента и

„Седянков“ ЕООД, страните се споразумяват наемателят да плати на наемодателя сумата от 5 000 лв. (пет хиляди лева), което се явява окончателната сума по договора. Наемодателят се съгласява, че след заплащането на тази сума, договорът е изцяло заплатен и валиден за целия си срок. Описаната сума е заплатена от страна на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

4.3.6. РИСК ОТ ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ И КЛИМАТИЧНИ ПРОМЕНИ, РИСК ОТ АВАРИИ И ЧОВЕШКИ ГРЕШКИ ПРИ ФУНКЦИОНИРАНЕТО НА ФОТОВОЛТАИЧНАТА ЦЕНТРАЛА В ГРАД СМОЛЯН, РИСК ОТ УМИШЛЕНИ ПОСЕГАТЕЛСТВА

С цел минимизиране на рисковете от природни бедствия и климатични промени, от аварии и човешки грешки, при функционирането на фотоволтаичната централа в град Смолян и риск от умишлени посегателства, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има сключена застраховка за обект Фотоволтаична централа – 15 kWp, с местонахождение гр. Смолян, бул. „България“ №58 с покритие “Всички рискове на фотоволтаични и термични соларни паркове“, както и земетресение (като разширение на покритието). Основните параметри на застрахователната полица относно застрахователното покритие са както следва: обхваща се всякаква непредвидена или внезапна имуществена загуба, вреда или повреда по каквато и да е причина на обекта или части от него, до размер, непревишаващ общата застрахователна сума по полицата (17 000 лева). Срокът на застраховката е до - 21.04.2017г.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на емитента е “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр.София.

Не е настъпвала промяна в наименованието на емитента от учредяването му до датата на изготвяне на настоящия Проспект.

5.1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.11.2007г. и е вписано в регистъра на Софийски градски съд със съдебно решение №1 от 14.12.2007 г. С решение №789-ПД на КФН дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

Единен идентификационен код – 175433155.

5.1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е учредено на Учредителното събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 29.11.2007 г. и е вписано в регистъра на Софийски градски съд със съдебно решение №1 от 14.12.2007 г.

Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА НЕГОВОТО СЕДАЛИЩЕ СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ МУ АКТ)

Емитентът е акционерно дружество по българското право и упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България. Дружеството е публично по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е със седалище и адрес на управление:

Република България,
гр.София - ул. "Три уши" № 8, ет.6,
тел.: (+359 2) 40 30 200,
Електронен адрес: www.capman.bg
Електронна поща: mail@capman.bg

5.1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

Като важни събития в развитието на емитента следва да се посочат:

- „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.11.2007г. Капиталът на новоучредяващото се дружество е в размер на 500 000 лева, разпределен в 500 000 поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка една и е изцяло записан към датата на провеждане на Учредителното събрание от учредителите: “Пропърти Дивелъпърз“ ООД – 400 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка на обща стойност 400 000 лв., представляващи 80% от капитала, и „Капман“ АД – 100 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка на обща стойност 100 000 лв., представляващи 20% от капитала. С решение на Учредителното събрание на акционерите е приет уставът на “Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и е избран първият Съвет на директорите с мандат за срок от три години в състав: Ангел Димитров Хаджийски, Детелина Светославова Смилкова и Данаил Василев Данаилов. С протокол №2 от 29.11.2007г. учредителите избират за Председател на СД Детелина Светославова Смилкова, а за Изпълнителен директор, представляващ дружеството пред трети лица – Ангел Димитров Хаджийски. Дружеството е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд със съдебно решение №1 от 14.12.2007г. по ф.д. №19475/2007г., парт. №.129831, том 1797, регистър I, стр.124. Дружеството е с ЕИК 175433155. Седалището и адреса на управление на Дружеството е: гр. София, община Столична, район Средец, ул. “Три уши” №8, ет. 6. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 06.03.2008г.;
- На извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 13.03.2008 г. е взето решение Ангел Димитров Хаджийски да бъде освободен като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор и на негово място за член на Съвета на директорите е избран „Капман Ин“ ЕООД. По решение на Съвета на директорите на емитента, „Капман Ин“ ЕООД е избран за Изпълнителен член на Съвета на директорите, чиито функциите се осъществяват от законния му представител – Николай Петков Ялъмов. Промяната е вписана в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 07.05.2008г.;
- На 07.05.2008г. в Търговския регистър е вписана промяна във вида на акциите на Емитента от налични в безналични. На 09.05.2008 г. чрез сключен договор между „Капман Грийн Енерджи Фонд“АД и Централен депозитар АД е регистрирана

емисия ценни книжа на дружеството с ISIN BG1100032082. С решение № 789-ПД от 16.07.2008 г. на КФН е одобрен проспект за допускане до търговия на БФБ на акции на Дружеството, извършено е публично предлагане и „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД придобива публичен статут. На 14.08.2008 г. с решение на БФБ емисията акции на дружеството е допусната до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

- На проведеното на 22.12.2009 г. извънредно общо събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и във връзка с получено от независимия член на СД – г-н Данаил Данаилов уведомление, че желае да бъде освободен на основание чл.223, ал. 5 от ТЗ бе обсъдено и гласувано освобождаването на г-н Данаил Данаилов и избирането на негово място на г-жа Сибила Любомирова Грозданова-Янкова. Госпожа Грозданова е вписана от търговския регистър като член на Съвета на директорите на 30.12.2009 г.
- С решение на Общото събрание на акционерите от 14.03.2011г. е извършена промяна в структурата на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД при запазване на размера на капитала, в съответствие с предложението на Съвета на директорите на Дружеството, съответно: Капиталът е равен на 500 000 лева, разпределен на 100 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 5 лв всяка. Акционерната структура се запазва в същото съотношение при промяната в структурата на капитала:
 - „Пропърти Дивелъпърз“ ООД притежава акции представляващи 80% от капитала на дружеството, на обща стойност 400 000 лв, разпределени в 80 000 броя акции с номинална стойност 5 лв всяка.
 - „Капман“ АД притежава акции представляващи 20% от капитала на дружеството, на обща стойност 100 000 лв, разпределени в 20 000 броя акции с номинална стойност 5 лв всяка.Промяната е вписана в търговския регистър на 17.03.2011г.
- С решение на общото събрание на акционерите от 29.07.2011г. капиталът на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е намален от 500 000 лв на 100 000 лв чрез намаляване на номиналната стойност на акциите на дружеството от 5 лв на 1 лв. с цел покриване на загуби. Доколкото целта на намаляването на капитала е единствено покриването на загуби и интересите на инвеститорите не се засягат, намаляването на капитала е извършено при условията на чл.202, ал.2 от Търговския закон. Капиталът на дружеството е 100 000 лв, разпределен на 100 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от по 1 лев всяка. С промяната не настъпват промени в акционерната структура на дружеството, а именно:
 - „Пропърти Дивелъпърз“ ООД притежава акции представляващи 80% от капитала на дружеството, на обща стойност 80 000 лв, разпределени в 80 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка.
 - „Капман“ АД притежава акции представляващи 20% от капитала на дружеството, на обща стойност 20 000 лв, разпределени в 20 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка.На същото общо събрание е гласувано освобождаването на „Капман Ин“ ЕООД като член на Съвета на директорите и на негово място е избран „Капман Консулт“ ЕООД. По решение на Съвета на директорите на „Капман Консулт“ ЕООД е възложено управлението и представителството на дружеството. Промените са вписани в търговския регистър на 11.08.2011г.
- През 2012г. е извършено увеличение на капитала на емитента от 100 000 лв. на 1 208 520 лв. чрез публично предлагане на акции. Акциите от увеличението на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД се предлагат въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството от заседание, проведено на

18.11.2011 г., в резултат на овластяване от страна на Общото събрание от дата 12.08.2009 г. Новият размер на капитала е вписан в търговския регистър на 20.07.2012г.

- По решение на извънредното общо събрание от 15.10.2015г. акционерите взеха решение за освобождаване на Сибила Любомирова Грозданова – Янкова като член на Съвета на директорите, като на нейно място за член на Съвета е избран Манол Николаев Бояджиев. Промяната е вписана в търговския регистър на 26.10.2015г.
- На проведеното на 05.02.2016г. извънредно Общо събрание на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД акционерите на дружеството взеха решение за освобождаване на Детелина Светославова Смилкова като член на Съвета на директорите и избраха на нейно място за член на Съвета на директорите Валентин Цветанов Гарвански. По решение на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, Валентин Гарвански бе избран за Председател на Съвета на директорите. Дружеството се представлява от Изпълнителния член на Съвета на директорите „Капман Консулт“ ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов) и от Председателя на Съвета на директорите Валентин Цветанов Гарвански, само заедно. Промяната е вписана в търговския регистър на 16.02.2016г.

От учредяването си до момента „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не е било преобразувано. До момента няма осъществено прехвърляне или залог на предприятието на емитента.

През 2015 г. Емитентът е осъществил разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайната му дейност предоставяйки търговски заем в размер на 395 хил. лв (приблизително 34% от активите на дружеството). През февруари 2016 г. заемодателят е погасил главница в размер на 388 хил. лв., както и са получени лихви в размер на 12 000 лева . С този заем дружеството е използвало благоприятната възможност да получи доход от временно свободните средства при лихвени нива над пазарните. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани. Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД. Дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

5.2.1. ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

За периода от 01.01.2013-31.12.2013г. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има направени следните инвестиции:

Изградена собствена фотоволтаична електрическа централа „Капман Грийн Енерджи Фонд –Смолян“ в гр. Смолян, с мощност 15kW, върху покривно пространство с площ 462 кв.м. Централата е въведена в експлоатация с констатилен протокол от дата 29.11.2013г. За покривното пространство има сключен договор за наем от дата 11.04.2013г. между „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и „Седянков“ ЕООД, с който договор покривно пространство с площ 462 кв.м. се предоставя на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за временно възмездно ползване за срок от 20 години. Общата стойност на инвестицията е в размер на 39 252,03лв.

В началото на 2013г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД стартира проучване за изграждане на фотоволтаична електрическа централа в гр. Полски Тръмбеш. На дата 10.06.2013г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД сключва договор за наем с „МЕБЕЛСТИЛ“ ЕООД за наем на покривно пространство с площ 1917 кв.м за срок от 20г. Във връзка с изграждане на централа са изготвени инвестиционен (през м.Май 2013г.) и технически проект (през м. Юли 2013г.) от фирма „Сън Сървиз“ ЕООД. За централата към момента има получено становище от дата 30.08.2013г. за присъединяване за заявена мощност от 140 kW. Към момента инвестираните средства за централата са в размер на 185,20 лева.

В началото на 2013г. Капман Грийн Енерджи Фонд АД стартира проучване за изграждане на фотоволтаична електрическа централа в гр. Пловдив. На дата 21.05.2013г., „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД сключва договор за наем с „Актив Пропъртис“ АДСИЦ за наем на покривно пространство с обща площ 800 кв.м за срок от 20г. Във връзка с изграждане на централа са изготвени инвестиционен (през м. ноември 2013г.) и технически проект (през м. ноември 2013г.). За централата към момента има получено становище от дата 11.06.2014г. за присъединяване за заявена мощност от 30 kW. Към момента инвестираните средства за централата са в размер на 352,50 лева.

За периода от 01.01.2014-до датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ Капман Грийн Енерджи Фонд АД няма направени инвестиции.

5.2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)

Стартираните проекти за изграждане на фотоволтаични електрически централи в гр. Полски Тръмбеш и гр. Пловдив към момента са замразени поради законодателни промени в изкупната цена на ел. енергията. Ниската към момента определена изкупна цена от Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията), определя проектите за нерентабилни относно понататъчно изпълнение.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Към настоящия момент евентуалните бъдещи инвестиции на Емитента, за които е поет ангажимент, са свързани с предоставен аванс на стойност 391 хил. лв. по предварителен договор за покупко-продажба на дружествени дялове. На 30.11.2015 г. Дружеството е сключило допълнително споразумение към предварителния договор за покупко-продажба на дружествени дялове, където се определя крайна дата за сключване на окончателен договор за покупко-продажба на дружествени дялове (предмет на договора), а именно до 30 май 2016 г., като в случай че по някаква причина Продавачът не прехвърли на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД собствеността на дружествените дялове в определения срок, Продавачът се задължава да възстанови на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД пълния размер на заплатената от „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД сума или да обезпечи вземането на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД по сключения предварителен договор за покупко-продажба на дружествени дялове.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

6.1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е акционерно дружество, учредено по реда на чл. 163 от Търговския закон на 29.11.2007 г. Седалището и адреса на управление са: Република България, гр. София, Район р-н Триадица, ул.Три Уши 8, ет.6.

Към момента приходите от основна дейност на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД са формирани от продажба на електрическа енергия, произведена от фотоволтаична централа „Капман Грийн Енерджи Фонд –Смолян“ в гр. Смолян и поради тази причина ключови фактори в дейността на емитента са изкупната цена на енергията и произведеното количество електрическа енергия. Съгласно Договор за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници №1115/23.01.2014г., сключен между „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД, гр. Пловдив за срок от 20 (двадесет) години, “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД продава на „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД, който изкупува количеството произведена и доставена от продавача активна електрическа енергия от възобновяеми източници (от геотермална и слънчева енергия, както и от биомаса), произведена чрез енергиен обект фотоволтаична електрическа централа „Капман Грийн Енерджи Фонд – Смолян“, находящ се в гр. Смолян, бул. „България“ №58, кв. 150, имот №67653.915.289, ЕКАТТЕ:67653. Извън предмета на договора са количествата енергия, които продавачът ползва за собствени нужди, по свой избор ползва за собствено потребление и за снабдяване на свои клонове, предприятия и обекти (нетна активна енергия) или продава по свободно договорени цени по реда на глава девета, раздел VII от Закона за енергетиката и/или на балансиращия пазар.Произведената активна електрическа енергия от възобновяеми източници се изкупува от купувача по определената от ДКЕВР преференциална цена, действаща в конкретния случай, съобразно приложимото законодателство, в съответствие с вида на енергийния обект, който се определя от продавача, чрез подаване до купувача на декларация по образец. Съгласно клаузите на договора последният може да се прекрати преди срока му: 1. по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма; 2. при непреодолима сила, в случай че продължи повече от 180 дни; 3. едностранно от купувача, в случай, че продавачът не изпълни задължението си да предостави на купувача полученото разрешение за ползване на енергийния обект или получените разрешения за ползване на съответните етапи в срок до 10 дни от получаването им (към настоящия момент продавачът е изпълнил това свое задължение); 4. едностранно от купувача, в случай че продавачът не изпълни задължението си да предостави на купувача заявление за извършено монтиране на инсталации за производство на електрическа енергия (към настоящия момент продавачът е изпълнил това свое задължение). Договорът се прекратява автоматично, в случай че със закон или подзаконов нормативен акт бъде приета нова уредба на обществените отношения, предмет на договора, като за дата на прекратяването

се счита датата на влизане в сила на съответния нормативен акт. В този случай страните се задължават в 15-дневен срок от получаване на покана от насрещната страна да започнат преговори, насочени към уреждане на отношенията им и подписване на нов договор. В случай че в срок от 30 дни от отправяне на покана от страна на купувача до продавача не бъде сключен нов договор, страните ще считат за приети новите условия, предложени от купувача и съдържащи се в поканата. Ако по отношение на страна възникне или продължава да съществува значима причина (неизпълнение: неплащане от страна или неизпълнение на друго съществено задължение освен при освобождаване от него поради непреодолима сила, при положение че в случай на неплащане то не бъде извършено в рамките на 2 работни дни от отправянето на писмено искане или, в случай на друго неизпълнение, то не бъде поправено в рамките на 7 работни дни от отправянето на писмено искане, или ликвидация/несъстоятелност/обезпечителни мерки/отнемане на лицензия), другата страна може да прекрати или спре действието на договора с предизвестие до първата. Предизвестие за предсрочно прекратяване или спиране упоменава съответната значима причина за предсрочно прекратяване или спиране на действието на договора и определя ден, който ще бъде датата на предсрочно прекратяване или спиране на действието на договора. Датата на предсрочно прекратяване или спиране на действието на договора не може да бъде по-ранна от деня, в който предизвестие се счита, че е получено, нито пък по-късна от 20 дни след този ден. В сила от датата на предсрочно прекратяване или спиране на действието на договора всички по-нататъшни плащания и изпълнение се прекратяват или спират. В случай, че по отношение на някоя от страните по договора стане приложим нов акт на орган на управление, според който на някоя от страните се възлагат нови задължения или се променят съществуващите до момента и това засяга възможността на страната да изпълнява задълженията си по договора, то страната, задължена по силата на новия акт на орган на управление, има право да прекрати договора, ако, след като е положила разумни усилия, тази страна не е в състояние да изпълнява задълженията си по договора при следните условия: 1. задължената страна даде на незадължената страна писмено предизвестие най-малко 5 работни дни относно намерението си да прекрати (което предизвестие се дава не по-късно от 180 дни след датата на приемане на новия акт на орган на управление или датата на влизането му в сила в зависимост от това коя е по-късната дата), като преди предложеното прекратяване на договора, задължената страна и незадължената страна правят опит да постигнат споразумение за смекчаване на последиците от Новия акт на орган на управление; 2. ако не се постигне споразумение относно предоговаряне на условията по договора, така, че да се смекчат последиците от новия акт на орган на управление, договорът се прекратява с изтичането на периода за преговори. Всяка страна отговаря за неизпълнението на поетите от нея задължения по реда, начина и в размера, определени в този договор, като изправната страна има право на обезщетение за претърпените в резултат от неизпълнението на неизправната страна вреди, които следва да бъдат доказани с надлежни доказателства. Съгласно договора, в случай че продавачът не изпълни задължението си да представи на купувача документа, удостоверяващ въвеждането в експлоатация на енергийния обект (на съответния етап от изграждането на енергийния обект) в срок до 10 дни от получаването му (което задължение е изпълнено от продавача към настоящия момент), купувачът има право освен едностранно да развали този договор, също и да получи неустойка с обезщетителен характер в размер на 10 000 (десет хиляди) лв. В случай, че по отношение на обекта за производство на електрическа енергия от възобновяеми източници, чрез който продавачът изпълнява задълженията си по договора бъде издаден и/или постановен акт от компетентен орган, по силата на който се установи наличие на незаконен строеж с

влязъл в сила акт (включително такъв на административен орган по чл. 224 или по чл. 225 от Закона за устройство на територията), продавачът се задължава да върне на купувача всички заплатени от купувача суми за изкупените количества електрическа енергия, което не изключва възможността на купувача да претендира за обезщетение за вреди по общия исков ред.

Съгласно клаузите на договора продавачът няма право да бъде заместен в договора или по някакъв начин да прехвърли част или всички права и/или задължения по него или по друг начин да се освободи от изпълнението му без предварително писмено съгласие от страна на купувача, което не може да му бъде отказано неоснователно. В случай, че продавачът не изпълни това свое задължение, купувачът има право да прекрати договора с отправяне на писмено уведомление до продавача. Продавачът няма право да прехвърля (цедира) каквито и да е вземания, произтичащи от този договор на трети лица, без изричното писмено съгласие на купувача. Продавачът е длъжен да уведоми купувача в случай, че заложи вземанията си по този договор като обезпечение в полза на трети лица, като в случай че продавачът не изпълни това свое задължение, той дължи на купувача неустойка в размер на заложеното вземане.

Изменения и допълнения на договора трябва да бъдат направени само във формата на допълнителни писмени споразумения, подписани от двете страни. Тези изменения ще бъдат в сила от датата на подписване на споразумението, в което са уговорени или от друга дата, посочена от страните.

Произведеното количество електрическа енергия е в значителна степен прогнозируемо, на база устойчивостта на използваната соларна технология, което спомага на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД да има сигурност по отношение на очакваните приходи от централата. Към момента управлението, поддръжката и експлоатацията на централа се осъществява дистанционно чрез мониторингова система в реално време от единия член на Съвета на директорите, а именно Манол Бояджиев.

Ключов фактор за центали в гр. Полски Тръмбеш и гр. Пловдив ще бъде определяната от Комисията за енергийно и водно регулиране преференциална цена към момента на въвеждане в експлоатация на обектите. По силата на чл. 32, ал. 1, т. 1 от ЗЕВИ, Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) ежегодно до 30 юни определя преференциални цени за изкупуване на електрическата енергия, произведена от възобновяеми източници, с изключение на енергията, произведена от водноелектрически централи с инсталирана мощност над 10 MW.

Към датата на настоящия документ ключов фактор, който е оказал влияние върху дейността на дружеството е определената преференциална цена за изкупуване на електрическа енергия произведена от фотоволтаични центали, която е значително намалена, в резултат на което проектите в гр. Полски Тръмбеш и гр. Пловдив са временно замразени.

Към момента, освен Съвета на директорите, директора за връзки с инвеститорите и счетоводителя, няма назначен допълнителен персонал, тъй като такъв не е необходим предвид обема и естеството на направените до момента инвестиции от страна на Фонда.

Инвестиционна стратегия и цели на дружеството:

След бурното развитие на ВЕИ сектора след 2005г., през декември 2013г. българското правителство отмени фиксираните преференциални цени за някои видове ВЕИ, а през март 2015 г. в Закона за енергетиката бяха приети допълнителни рестрикции и забрани

за всички ВЕИ с изключение на соларните покривни инсталации с мощност до 30 Kw. В тази връзка Съветът на директорите на „Капман Грийн Енедржи Фонд“ АД оцени пазарната ситуация през 2015 г. като неблагоприятна за развиване на активна стопанска дейност по отношение реализиране на проекти в сферата на възобновяемите източници. Поради тази причина фондът продължи „замразяването“ на изпълнението на проектите в етап на проектиране и узаконяване на територията на България.

В същото време ръководството на дружеството оценява гореописаните промени като политически мотивирани и несъобразени с реалните пазарни условия и тенденции. Ръководството на „Капман Грийн Енедржи Фонд“ АД счита, че административното подтискане на цената на електроенергията не може да продължи още дълго, а с очакваното ѝ повишаване, ВЕИ проектите отново ще стават изгодни за бизнеса. В подкрепа на тези очаквания са и настоящите европейски тенденции, при които се отчита максимално увеличаване на производството на ВЕИ с цел намаляване на зависимостта от изкопаемите горива, като част от държавите достигнаха до 50-60% дял на произведената от ВЕИ енергия

През 2016г. се очаква катализатор на процеса за увеличаване на изкупните цени на ел. енергия да бъдат очакваните решения от страна на Конституционния съд относно обявяването за противоконституционно въвеждането на такса от 20% върху приходите на слънчевите и вятърните централи.

Отчитайки тези тенденции, ръководството на дружеството разработи настоящата инвестиционна програма, за чието изпълнение „Капман Грийн Енедржи Фонд“ АД планира да използва средствата от увеличението на капитала, привлечени по настоящата емисия акции. Ръководството на дружеството планира да инвестира набраните средства, приоритетно, както следва:

- Участие в проекти и/или придобиване на дялове/акции в компании свързани с производство на ел.енергия от фотоволтаични (соларни) централи;
- Придобиване на дялове в компании свързани с търговия на ел. Енергия;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.еленргия от вятърни паркове;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от ВЕЦ;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.елнергия от биомаса, когенерационни инсталации и биогорива;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании развиващи дейност в сферата на енергийна ефективност и търговия с вредни емисии;

В случай че емисията бъде записана в пълен размер - 18 127 800лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 18 106 494 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани в:

- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.еленргия от фотоволтаични (соларни) централи – до 14 485 195,20 лв., представляващи до 80% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;

- Придобиване на дялове в компании свързани с търговия на ел. енергия – до 9 053 247 лв., представляващи до 50% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства.
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от вятърни паркове – до 12 674 545,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от ВЕЦ – до 12 674 545,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от биомаса, когенерационни инсталации и биогорива – до 12 674 545,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании развиващи дейност в сферата на енергийна ефективност и търговия с вредни емисии – до 9 053 247 лв., представляващи до 50% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;

В случай че емисията бъде записана в минимален размер, при който тя ще се счита успешна – 5 000 000 лв., нетните постъпления ще бъдат в размер на 4 978 694 лв., които приоритетно ще бъдат инвестирани, както следва:

- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от фотоволтаични (соларни) централи – до 3 982 955,20 лв., представляващи до 80% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Придобиване на дялове в компании свързани с търговия на ел. енергия - до 2 489 347 лв., представляващи до 50% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства.
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от вятърни паркове – до 3 485 085,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от ВЕЦ – до 3 485 085,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;
- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании свързани с производство на ел.енергия от биомаса, когенерационни инсталации и биогорива – до 3 485 085,80 лв., представляващи до 70% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;

- Участие в проекти и/или придобиване на дялове в компании развиващи дейност в сферата на енергийна ефективност и търговия с вредни емисии – до 2 489 347 лв., представляващи до 50% от стойността на набраните в следствие на публичното предлагане средства;

Основната цел на Емитента е засилване и разширяване на инвестиционната дейност чрез структуриране на диверсифициран портфейл и реализирането на положителен финансов резултат от неговото управление, както и намаляване на риска от загуба за дружеството.

6.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ дружеството не е разработвало значителни нови продукти или услуги и съответно не е било налице публично оповестяване относно информация за състоянието на разработването.

До настоящия момент направените от дружеството проучвания за секторите, в които то има намерение да инвестира са на база:

- публично представената информация за публичните дружества, а именно – публикувани финансови отчети, публикувани проспекти, както и проведени срещи с мениджмънта на някои от публичните компании;
- за непубличните компании – официално публикувани отчети в търговския регистър към Агенция по вписванията, както и проведени срещи с мениджмънта на непублични компании;
- публикувани текущи анализи и бюлетени на уеб страниците на Министерство на финансите, Министерство на икономиката, КФН, БНБ и др.

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ, В КОИТО СЕ КОНКУРИРА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗБИВКАТА НА ОБЩИТЕ ПРИХОДИ ПО КАТЕГОРИЯ ДЕЙНОСТ И ГЕОГРАФСКИ ПАЗАР ЗА ВЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.

Главният пазар на който “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД към момента оперира е пазарът на производство и продажба на енергия от фотоволтаични централи. Тъй като по отношение на произвежданата електроенергия е налице гарантирано изкупуване от страна на електроразпределителните дружества и то по фиксирани преференциални цени, за “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД не е налице конкуренция в сектора.

Таблица №3: Данни относно фотоволтаична централа „Капман Грийн Енерджи Фонд –Смолян“ в гр. Смолян

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016-03.06.2016
Количество произведена енергия (KWh)	0	15 488.40	17 755.80	5 286.40
Количество продадена електроенергия на ЕВН България Електроснабдяване (KWh)	0	15 488.40	17 755.80	5 286,40

Източник: “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.

Таблица №3А: Приходи от основна дейност на Емитента за периода 2013-2015 г. на консолидирана база:

Приходи от основна дейност	Година	Сума в хил лв.
Продажба на електрическа енергия	01.01.2013-31.12.2013	0
Продажба на електрическа енергия	01.01.2014-31.12.2014	4
Продажба на електрическа енергия	01.01.2015-31.12.2015	5
Продажба на електрическа енергия	01.01.2016- 03.06.2016г.	2

Източник: "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД.

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към момента на изготвяне на този документ не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД. Отчетените от дружеството до момента отрицателни финансови резултати се дължат основно на факта, че генерираните от дружеството приходи не са достатъчни, за да покрият текущите разходи на дружеството.

6.4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е сключил следните договори, които са съществени за основната дейност на дружеството:

1. Договор за изкупуване на електрическа енергия, произведена от възобновяеми източници №1115/23.01.2014г. с „ЕВН България Електроснабдяване” ЕАД, гр. Пловдив, сключен за срок от 20 (двадесет) години. По силата на договора "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД продава на „ЕВН България Електроснабдяване” ЕАД, който изкупува количеството произведена и доставена от продавача активна електрическа енергия от възобновяеми източници, произведена чрез енергиен обект фотоволтаична електрическа централа „Капман Грийн Енерджи Фонд – Смолян”, находящ се в гр. Смолян, бул. „България” №58, кв. 150, имот №67653.915.289, ЕКАТТЕ:67653. Извън предмета на договора са количествата енергия, които продавачът ползва за собствени нужди, по свой избор ползва за собствено потребление и за снабдяване на свои клонове, предприятия и обекти (нетна активна енергия) или продава по свободно договорени цени по реда на глава девета, раздел VII от Закона за енергетиката и/или на балансиращия пазар. Произведената активна електрическа енергия от възобновяеми източници се изкупува от купувача по определената от ДКЕВР преференциална цена, действаща в конкретния случай, съобразно приложимото законодателство, в съответствие с вида на енергийния обект, който се определя от продавача, чрез подаване до купувача на декларация по образец.

2. Договор с „ЕВН България Електроснабдяване” ЕАД, гр. Пловдив за участие в специална балансираща група на „ЕВН България Електроснабдяване” ЕАД на производител на електрическа енергия от възобновяеми източници или от комбиниран цикъл на производство №ДБ-964/19.02.2014г., сключен за неопределен срок. По силата на договора „ЕВН България Електроснабдяване” ЕАД (в качеството му на координатор на балансиращата група) изкупува, респективно продава от/на „Електроенергиен системен оператор” ЕАД (независимият оператор на електропреносната мрежа) необходимото количество балансираща енергия за покриване на небалансите, предизвикани от членовете на балансиращата група. Производителят ("Капман Грийн Енерджи Фонд" АД) се задължава за заплаща разходите, направени от координатора за покриване на причинените от него небаланси, ведно с възнаграждение за предоставяната услуга в сроковете и при условията, определени в договора.

Производителят заплаща на координатора разходите за небаланси, изчислени съгласно принципите за разпределяне на небалансите и посочени в извлечение за небалансите на производителя, което координаторът изготвя ежемесечно според начина на изготвяне на почасовите прогнози – със собствена прогноза или с единна прогноза за подгрупата/подгрупите от членове на балансиращата група на координатора. Производителят заплаща на координатора също така и възнаграждение за администриране на балансиращата група в размер, определен и публикуван от координатора, в случай че производителят е възложил на координатора изготвянето на почасовите прогнози за производство, като част от подгрупата производители, за които координаторът изготвя единна прогноза.

3. Договор за наем на покривно пространство на сграда в гр. Смолян с площ до 462 кв. м. от 11.04.2013 г. със „Седянков“ ЕООД, гр. Смолян с цел изграждане на фотоволтаична инсталация до 30 Kw. Срокът на договора е 20 години считано от датата на подписването му. Договорената наемна цена възлиза на 7% от средногодишния приход от продажба на ел. енергия, произведена от фотоволтаичната инсталация в гр. Смолян. С допълнително споразумение от 22.08.2014 г. – окончателната сума за целия срок на договора е фиксирана на 5 000 лв. като чрез заплащането й договорът се счита за изцяло заплатен и валиден за целия си срок. Към датата на проспекта, дължимата сума е изцяло изплатена.

4. Договор за наем на покривно пространство на сграда в гр. Пловдив със застроена площ от 80 кв. м. от 21.05.2013 г. с „Актив Пропъртис“ АДСИЦ, гр. Пловдив, за изграждане и монтиране на фотоволтаична инсталация до 100 Kw. Срокът на договора е 20 години считано от датата на подписването му. Наемната цена възлиза на 10 000 лв. без ДДС, дължима еднократно, в 5-дневен срок от въвеждането на соларната инсталация в експлоатация (разрешение на строеж).

5. Договор за наем на покривно пространство на три сгради с обща площ от 1917 кв. м. в гр. Полски Тръмбеш от 10.06.2013 г. с „Мебелстил“ ЕООД, гр. София, за изграждане и монтиране на фотоволтаична инсталация до 200 Kw. Срокът на договора е 20 години считано от датата на подписването му. Договорената наемна цена възлиза на 7% от средногодишния приход от продажба на ел. енергия, която ще се произвежда от планираната за изграждане фотоволтаичната инсталация в Гр. Полски Тръмбеш.

6. Договор за застраховка, сключен между „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и ЗК „УНИКА“ АД за обект Фотоволтаична централа – 15 kWp, с местонахождение гр. Смолян, бул. „България“ №58 с покритие „Всички рискове на фотоволтаични и термични соларни паркове“, както и земетресение (като разширение на покритието). Основните параметри на застрахователната полица относно застрахователното покритие са както следва: обхваща се всякаква непредвидена или внезапна имуществена загуба, вреда или повреда по каквато и да е причина на обекта или части от него, до размер, непревишаващ общата застрахователна сума по полицата (17 000 лева). Срокът на застраховката е до - 21.04.2017г.

Емитентът не е зависим от патенти или лицензи, индустриални договори или от нови производствени процеси при осъществяване на дейността си.

6.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правило изявления за конкурентната си позиция и съответно изискването за посочване на основанията за тези изявления е неприложимо.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1 АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА - КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

По смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, "Икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества. В този смисъл, емитентът „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е част от икономическа група. Дъщерно дружество на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е „Капман Солар Инвест“ ЕООД, което е учредено с решение на Съвета на директорите на емитента на 07.10.2011 г. и е със седалище и адрес на управление гр.София, ул.“Три уши“№8, ет.6. Вписано е в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 14.10.2011 г. Дъщерното дружество е с капитал 80 000 лв, разпределен в 80 000 броя акции с номинална стойност 1 лев и с предмет на дейност - Инвестиране в изграждането на възобновяеми енергийни източници; продажба на изплащане и отдаване под наем на соларни инсталации; всички допълнителни и обслужващи търговски дейности, свързани с продажбата на изплащане и наема / консултантски услуги и други;/ търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, друга дейност, за която няма забрана, постановена със закон.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД притежава 100% от капитала на дружеството и осъществява контрол върху него.

7.2 СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС

“Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД няма други дъщерни дружества.

VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ

Таблица 4: Нетекущи активи на Емитента за периода 2013-2015 г. на консолидирана база

№	Нетекущи активи (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	39	38	36
2	Инвестиционни имоти	0	0	0
3	Биологични активи	0	0	0
4	Нематериални активи	0	0	0
5	Търговска репутация	0	0	0
6	Финансови активи	0	0	0
7	Търговски вземания	0	0	0
8	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0
9	Активи по отсрочени данъци	0	1	2
Общо:		39	39	38

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Основните нетекущите активи на дружеството включват изградената соларна инсталация в гр. Смолян с мощност 15 kWh Местонахождението на централа е гр.

Смолян, бул. България 58, номер на имота 67653.915.289. Технологията на центаралата е фотоволтаична и вкл. 60 броя панели по 240 W с производител C SUN, 3 инвертора по 5 000 W марка Growat и мониторингова система марка Growat . Няма запланувани значителни ДМА, свързани с експлоатацията на покривната централа. Към 31.12.2014г. и 31.12.2015г. дружеството отчита като нетекущи активи и активите по отсрочени данъци свързани с непокрита загуба от минали години.

Таблица 4А: Нетекущи активи на Емитента за периода 2013-2015 на индивидуална база

№	Нетекущи активи (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	39	38	36
2	Инвестиционни имоти	0	0	0
3	Биологични активи	0	0	0
4	Нематериални активи	0	0	0
5	Търговска репутация	0	0	
6	Финансови активи	80	80	80
7	Търговски вземания	0	0	0
8	Разходи за бъдещи периоди	0	0	0
9	Активи по отсрочени данъци	0	1	2
Общо:		119	119	118

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

На индивидуална база Емитентът отчита и финансови активи, като част от нетекущите си активи, в размер на 80 000 лв., представляващи 100% от капитала на учреденото през 2011 г. „Капман Солар Инвест“ ЕООД. Дъщерното дружество до момента не е развивало дейност.

Таблица 4Б: Нетекущи активи на Емитента към 31.03.2015 и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Нетекущи активи (хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
1	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	38	36
2	Инвестиционни имоти	0	0
3	Биологични активи	0	0
4	Нематериални активи	0	0
5	Търговска репутация	0	0
6	Финансови активи	80	80
7	Търговски вземания	0	0
8	Разходи за бъдещи периоди	0	0
9	Активи по отсрочени данъци	1	2
Общо:		119	118

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Структурата на нетекущите активи на емитента към 31.03.2016г. е идентична с тази към 31.12.2015г.

Емитентът не притежава собствени имоти. За осъществяването на дейността си до момента дружеството ползва покривни пространства с договори за дългосрочен наем, като промяна в тази практика не се предвижда да настъпи и при реализацията на бъдещите проекти. Освен за действащата централа в гр. Смолян, дружеството е сключило такива договори и във връзка с планираното, но замразено във фаза Технически проект, пускане в експлоатация на други две соларни инсталации – в гр. Пловдив и гр. Полски Тръмбеш.

Върху имотите, наети от дружеството, няма наложени тежести. Няма запланувани значителни дълготрайни материални активи, включително лизинговани имоти.

8.2. ЕКОЛОГИЧНИ ВЪПРОСИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДМА ОТ ЕМИТЕНТА

Не съществуват екологични проблеми, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от емитента.

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД спазва всички изисквания и разпоредби на екологичното законодателство и към момента няма екологични проблеми, които да оказват влияние върху използването на активите. При подбора на имоти за покупка, се следи закупуваните имоти да не попадат в зони с потенциални източници на замърсяване.

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД ще участва в проекти самостоятелно и/или чрез участия в други дружества свързани с изграждане на вятърни и соларни паркове, инсталации за биогорива и когенерация, водни централи, технологии за рециклиране на отпадъци и дейности за енергийна ефективност, които проекти ще бъдат съгласувани с РИОСВ, относно изискванията за съхранение и опазване на околната среда (ОВОС) и с РИОКОЗ. За изпълнението на подобни проекти задължително ще се изисква одобряване от РИОКОЗ по отношение на опазване на човешкото здраве и от РИОСВ, което ще гарантира защита на околната среда.

IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

„Капман Грийн Енерджи Фонд”АД е дружество – „майка” на „Капман Солар Инвест” ЕООД и в тази връзка изготвя консолидирани финансови отчети. Тъй като дъщерното дружество до момента не е развивало дейност, предоставените по-долу финансови данни на консолидирана и индивидуална база са почти идентични.

Таблица 5: Текущи активи на Емитента за периода 2013-2015 на консолидирана база

№	Краткотрайни активи (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Вземания по предоставени заеми	0	0	405
2	Търговски и други вземания	398	394	395
3	Пари и парични еквиваленти	774	761	352
4	Предплатени разходи	0	5	4
5	Данъци за възстановяване	9	1	0
6	Финансови активи	0	0	0
Общо:		1181	1161	1156

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД за периода 2013-2015 г.

Дружеството отчита текущи активи към 31.12.2013г. в размер на 1181 хил.лева, представляващи търговски и други вземания, в т. ч. - вземане по предоставени аванси 394 хил лева и вземане съгласно кредитно известие по договор в размер на 4 хил.лева, отчетен данък за възстановяване по ЗДДС в размер на 9 хил.лева, както и пари и парични еквиваленти, в т.ч. 91 хил.лева парични средства в брой, 101 хил.лева парични средства в разплащателни сметки и 582 хил.лева предоставени парични средства на краткосрочни депозити.

Към 31.12.2014г. текущите активи на емитента включват: търговски и други вземания, представляващи вземане по предоставени аванси в размер на 394 хил лева, предплатени разходи 5 хил.лева, данъци за възстановяване по ЗДДС -1 хил.лева и

пари и парични еквиваленти -761 хил.лева, в т.ч. 88 хил.лева в брой, 673 хил.лева по разплащателни сметки.

Към 31.12.2015г. текущите активи на Дружеството включват: вземания по предоставени заеми, представляващи вземане по предоставен заем в размер на 405 хил. лв, в т. ч. 395 хил. лв. главница и 10 хил. лв. лихви; търговски и други вземания, възлизащи на 395 хил. лв., формирани от предоставен аванс за изграждане на фотоволтаична електроцентрала, плащане по предварителен договор за покупко-продажба на дружествени дялове и вземания по предоставени депозити; предплатени разходи за наем на покривно пространство - 4 хил.лева и пари и парични еквиваленти -352 хил.лева, в т.ч. 97 хил.лева в брой, 255 хил.лева по разплащателни сметки.

За периода 01.01.-31.12.2015 г. вземанията на дружеството нарастват повече от два пъти спрямо предходната финансова година, като за сметка на това в същата пропорция намаляват текущите активи на Емитента в пари и парични еквиваленти.

Таблица 5А: Текущи активи на Емитента за периода 2013-2015 на индивидуална база

№	Краткотрайни активи (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Вземания по предоставени заеми	0	0	405
2	Търговски и други вземания	398	394	395
3	Пари и парични еквиваленти	691	679	270
4	Предплатени разходи	0	5	4
5	Данъци за възстановяване	9	1	0
6	Финансови активи	0	0	0
Общо:		1098	1079	1074

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

На индивидуална база в текущите активи на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не са включени единствено паричните средства собственост на „Капман Солар Инвест“ ЕООД.

Таблица 5Б: Текущи активи на Емитента към 31.03.2015 и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Краткотрайни активи (хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
1	Пари и парични еквиваленти	593	646
2	Вземания по предоставени аванси	400	400
3	Вземания по предоставени заеми	80	27
4	Вземания по предоставени депозити	0	1
Общо:		1073	1074

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Към 31.03.2016г. текущите активи на дружеството са формирани основно от парични средства и краткосрочни вземания по предоставени аванси (391 хил. лв. във връзка с плащане по предварителен договор за покупко-продажба на дружествени дялове, авансово плащане по договор за проектиране на обект -3 хил.лева, предплатен наем на покривно пространство - 4 хил.лева и др. Други вземания-2 хил.лева)

Таблица 6: Дългосрочни и краткосрочни задължения на Емитента за периода 2013-2015 на консолидирана база

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
I	Дългосрочни задължения	0	0	0
II	Краткосрочни задължения	11	2	2
Общо I и II		11	2	2

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не отчита дългосрочни, а единствено краткосрочни задължения.

Краткосрочните задължения на дружеството към 31.12.2013г. са формирани от задължения по доставки в размер на 9 хил.лева и други краткосрочни задължения -2 хил.лева, в т.ч. задължения свързани с наказателни постановления -1 хил.лева и задължения по провизии -1 хил.лева.

Краткосрочните задължения на дружеството за последните две финансови години са идентични по размер и структура – по 2 хил. лв, формирани от задължения по доставки в размер на 1 хил.лева и задължения по провизии -1 хил.лева.

През целия период на представената историческа информация, текущите активи на дружеството покриват и значително надвишават неговите текущи задължения, благодарение на което Емитента поддържа високи нива на ликвидност и платежоспособност.

Таблица 6А: Дългосрочни и краткосрочни задължения на Емитента за периода 2013-2015 на индивидуална база

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
I	Дългосрочни задължения	0	0	0
II	Краткосрочни задължения	11	2	2
Общо I и II		11	2	2

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

На индивидуална база, „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД също не отчита дългосрочни задължения. Отчетените от дружеството краткосрочни задължения са идентични с посочените на консолидирана база.

Таблица 6Б: Дългосрочни и краткосрочни задължения на Емитента към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
I	Дългосрочни задължения	0	6
II	Краткосрочни задължения	1	4
Общо I и II		1	10

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Към 31.03.2016г. дългосрочните задължения в дружеството са свързани със задължения по гаранции, а краткосрочните представляват: задължения по доставки в размер на 1 хил.лева, задължения към персонала в размер на 1 хил.лв, задължения към осигурителни предприятия – 1 хил.лева и задължения по провизии -1 хил.лв.

Таблица 7: Собствен капитал на Емитента за периода 2013-2015 на консолидирана база

№	Собствен капитал (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Основен капитал	1208	1208	1208
2	Резерви	0	0	0
3	Финансов резултат от минали години	-5	1	-10
4	Финансов резултат от текущата година	6	-11	-6
Общо		1209	1198	1192

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 7А: Собствен капитал на на Емитента за периода 2013-2015 на индивидуална база

№	Собствен капитал (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
---	------------------------------	------------	------------	------------

1	Основен капитал	1208	1208	1208
2	Резерви	0	0	0
3	Финансов резултат от минали години	-7	-2	-12
4	Финансов резултат от текущата година	5	-10	-6
Общо		1206	1196	1190

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Промяната в собствения капитал на дружеството на индивидуална и консолидирана основа към 31.12.2015г. е основно резултат на отчетения отрицателен финансов резултат от „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД през годината.

Таблица 7Б: Собствен капитал на на Емитента към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Собствен капитал (хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
1	Основен капитал	1208	1208
2	Резерви	0	0
3	Финансов резултат от минали години	-12	-18
4	Финансов резултат от текущата година	-5	-8
Общо		1191	1182

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Таблица 8: Отчет за доходите на Емитента за периода 2013-2015 на консолидирана база

№	Отчет за доходите (лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Приходи от дейността	0	4	5
2	Финансови приходи	29	10	14
3	Разходи за материали и външни услуги	-9	-9	-8
4	Разходи за амортизации	0	-2	-2
5	Разходи за персонала	-12	-15	-15
6	Други разходи	-2	0	-1
7	Изменение на сметка на отсрочени данъци	0	1	1
8	Печалба /Загуба	6	-11	-6

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Доходите на Емитента се формират от приходи от продажба на електрическа енергия и от приходи от лихви по депозити и предоставени заеми.

За 2013г. дружеството отчита само финансови приходи, тъй като Фотоволтаичната инсталация в гр. Смолян реално стартира производство на електроенергия от февруари 2014г. Поради политическа нестабилност, регулаторни неуредици и чести промени, периодът се отчита като неблагоприятен за инвестиции във ВЕИ проекти и затова ръководството на дружеството е замразило проектите си в гр. Пловдив и гр. Полски Тръмбеш. Затова и приходите от оперативна дейност през 2014г. и 2015г. се дължат единствено на стопанската дейност на соларната инсталация в гр. Смолян.

За разглеждания тригодишен период разходите на дружеството остават сравнително постоянни – 23 хил. лв. към 31.12. 2013 г., съответно по 26 хил. лв. в края на 2014 и 2015 г. Най-значимите разходни пера са свързани с изплатени възнаграждения и осигуровките на персонала, както и разходи за външни услуги.

Намалението на приходите от лихви през 2014г. и 2015г. спрямо нивата им към края на 2013 г. и замразяването на активна стопанска дейност поради влошения бизнес климат, са в основата на реализирания от Емитента отрицателен финансов резултат за последните две финансови години.

Таблица 8А: Отчет за доходите на Емитента за периода 2013-2015 на индивидуална база

№	Отчет за доходите (лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
1	Приходи от дейността	0	4	5
2	Финансови приходи	28	10	14
3	Разходи за материали и външни услуги	-9	-8	-8
4	Разходи за амортизации	0	-2	-2
5	Разходи за персонала	-12	-15	-15
6	Други разходи	-2	0	-1
7.	Изменение на сметка на отсрочени данъци	0	1	1
8	Печалба / Загуба	5	-10	-6

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Финансовите резултати на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, отразени в годишните индивидуални отчети, не се различават съществено от отчетените в консолидираните отчети, тъй като дъщерното дружество „Кампан Солар Инвест“ ЕООД до момента не е развивало активна дейност.

Таблица 8Б: Отчет за доходите на Емитента към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

№	Отчет за доходите (лв.)	31.03.2015	31.03.2016
1	Приходи от дейността	1	1
2	Финансови приходи	0	3
3	Разходи за материали и външни услуги	-2	-8
4	Разходи за амортизации	0	0
5	Разходи за персонала	-4	-4
6	Други разходи	0	0
7.	Изменение на сметка на отсрочени данъци	0	0
8	Печалба / Загуба	-5	-8

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Към 31.03.2016г. приходите от дейността на дружеството са формирани от приходи от продажба на електрическа енергия, произведена от фотоволтаична електроцентрала гр. Смолян. Финансовите приходи към 31.03.2016г. са приходи от лихви по предоставени парични депозити и лихви по заеми. Разходите за материали и външни услуги включват разходи свързани с одобрение на проспект и административни разходи.

Към момента екипът на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД стартира разглеждането и оценяването и на проекти свързани не само с фотоволтаични централи, но и с други ВЕИ източници - биомаса, вода и др., както и оценка на дружества, опериращи на пазара с ВЕИ.

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

9.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ

Към датата на изготвяне на настоящия документ върху дейността на дружеството не са оказвали влияние значителни фактори, включително необичайни или редки събития, които да засягат съществено приходите от дейността на емитента.

9.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ОПОВЕСТЯВАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ДА СЕ ПРЕДОСТАВИ ТЕКСТОВО РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ

Финансовите отчети не оповестяват значителни промени в нетните продажби или приходи на дружеството.

9.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Основните приоритети на правителството са свързани с провеждането на политика за осигуряване на ускорен икономически растеж и гарантиране финансовата стабилност на страната чрез осъществяването на реформи в съдебната система, здравеопазването, образованието, пенсионното осигуряване и енергетиката. В краткосрочен план очакванията са свързани с постепенно подобряване на бизнес климата в страната и възвръщане на доверието в държавните институции, което ще се отрази благоприятно върху дейността на икономическите субекти в страната, включително и върху бизнеса на Емитента.

България е пълноправен член на Европейския съюз и е задължена да спазва основните политически и икономически принципи на функциониране на съюза и неговото законодателство. Доколкото нито една от основните политически сили в страната не поставя под съмнение този факт, не очакваме осъществяването на политически курс и икономическа политика, която да влиза в противоречие с принципите на съюза, които са: свободна пазарна икономика; защита на частната собственост; върховенство на закона; демократична политическа система.

Не очакваме промяна на данъчната политика по отношение на юридическите лица.

Българската централна банка не осъществява самостоятелна парична политика, тъй като функционира система на валутен борд, който гарантира стабилността на българския лев. Очакваме съхраняване на валутния борд до евентуалното влизане на страната в еврозоната.

Приходите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД ще се влияят главно от цената на електроенергията, добивана от възобновяеми източници, както и от сумата на разпределяните дивиденди и печалбата от страна дружествата, в които Емитентът ще придобива акции и/или дялове. Тъй като цената на електроенергия подлежи на регулация от страна на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР), доходността на Емитента от бъдещи инвестиции може да бъде повлияна от евентуални промени в регулаторната рамка. Имайки предвид стратегическото значение на енергийния сектор за държавата, значими сътресения не се очакват.

X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КРАТКОСРОЧНИ И ДЪЛГОСРОЧНИ)

Основните вътрешни източници на ликвидност за “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са:

- Приходите от основна дейност;
- Реализираната печалба на Дружеството;

- Акционерния капитал.

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени:

- Банкови кредити;
- Увеличение на капитала.

Таблица 9: Капиталови ресурси на емитента за периода 2013-2015 г. на консолидирана база

Капиталови ресурси (в хил. лв.)	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Парични средства	774	761	352
Основен капитал	1208	1208	1208
Натрупани печалби/загуби от минали години	-5	1	-10
Печалба/Загуба за годината	6	-11	-6
Собствен капитал	1209	1198	1192

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 9А: Капиталови ресурси на емитента за периода 2013-2015 г. на индивидуална база

Капиталови ресурси (в хил. лв.)	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Парични средства	691	679	270
Основен капитал	1208	1208	1208
Натрупани печалби/загуби от минали години	-7	-2	-12
Печалба/Загуба за годината	5	-10	-6
Собствен капитал	1206	1196	1190

Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 9Б: Капиталови ресурси на емитента към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

Капиталови ресурси (в хил. лв.)	31.03.2015 г.	31.03.2016 г.
Парични средства	593	646
Основен капитал	1208	1208
Натрупани печалби/загуби от минали години	-12	-18
Печалба/Загуба за годината	-5	-8
Собствен капитал	1191	1182

Източник: Индивидуални неаудитирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са ползвани заемни средства.

Дружеството планира да финансира инвестициите си в секторите описани в т.6 основно, чрез увеличения на капитала на дружеството.

10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

Таблица 10: Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента за периода 2013-2015 г. на консолидирана база

Отчет за парични потоци (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Парични потоци от оперативна (неинвестиционна дейност) дейност			
Постъпления от клиенти	0	6	6
Плащания на доставчици	-21	-20	-6
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-13	-16	-17
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)	0	9	1

Получени лихви	30	10	3
Други постъпления/плащания	-1	-2	-1
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-5	-13	-14
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи	-34	0	0
Предоставени заеми	0	0	-395
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност	-34	0	-395
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-39	-13	-409
Парични средства в началото на периода	813	774	761
Парични средства в края на периода	774	761	352

Източник: Одитирани годишни консолидирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

За разглеждания тригодишен период дружеството отчита отрицателен нетен паричен поток от оперативна (неинвестиционна) дейност на консолидирана база, основно в резултат на направени плащания към доставчици и към персонала.

Нетният паричен поток от инвестиционна дейност на дружеството през 2013 г. е отрицателен поради извършени инвестиции в оборудване на фотоволтаичната централа в гр. Смолян. През 2014 г. предприятието не е извършвало инвестиционни плащания, а към 31.12.2015 г. като такива са отчетени предоставени заеми на обща стойност 395 хил. лв.

Таблица 10А: Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента за периода 2013-2015 г. на индивидуална база

Отчет за парични потоци (хил. лв.)	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Парични потоци от оперативна (неинвестиционна дейност) дейност			
Постъпления от клиенти	0	6	6
Плащания на доставчици	-21	-20	-6
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-13	-16	-17
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)	0	9	1
Получени лихви	29	10	3
Други плащания, нетно	-1	-1	-1
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-6	-12	-14
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи	-34	0	0
Предоставени заеми	0	0	-395
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност	-34	0	-395
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-40	-12	-409
Парични средства в началото на периода	731	691	679
Парични средства в края на периода	691	679	270

Източник: Източник: Одитирани годишни индивидуални финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД за периода 2013-2015 г.

Таблица 10Б: Нетни парични потоци по видове дейности на Емитента към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. на индивидуална база

Отчет за парични потоци (хил. лв.)	31.03.2015	31.03.2016
Парични потоци от оперативна (неинвестиционна дейност) дейност		
Постъпления от търговски контрагенти	0	12
Плащания на търговски контрагенти	-3	-9
Плащания за възнаграждения	-4	-2
Възстановени данъци (без корпоративни данъци)	1	0
Получени лихви	0	0
Други плащания, нетно	0	6
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-6	7
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Предоставени заеми	-80	369
Други постъпления от инвестиционна дейност	0	0
Други плащания от инвестиционна дейност	0	0
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност	-80	369
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	-86	376
Парични средства в началото на периода	679	270
Парични средства в края на периода	593	646

Източник: Индивидуални неаудирани финансови отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД към 31.03.2015 г. и 31.03.2016 г.

Нетните парични потоци към 31.03.2016г. от оперативна и инвестиционна дейност на емитента са положителни. Основните постъпления от оперативна дейност през първото тримесечие на 2016г. са свързани с получени лихви по предоставен заем.

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА

Основен източник на финансиране за бъдещата инвестиционна дейност на дружеството ще бъдат емисиите на нови акции. Допълнителен източник ще бъде неразпределената част от чистата годишна печалба.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не е ползвало никакви краткосрочни и дългосрочни заеми. Дружеството планира използване на банкови заеми по изключение за временно преодоляване на липса на средства за инвестиране в случай на необходимост.

10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват ограничения върху използването на капиталовите ресурси на дружеството, които значително са засегнали или биха могли пряко или косвено значително да засегнат дейността му.

10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3 И 8.1.

Няма твърди ангажименти на Съвета на директорите на емитента относно бъдещи инвестиции. Решенията относно инвестициите във ВЕИ проекти и дялове на дружества се приемат текущо от ръководството въз основа на събраните оферти, анализа на състоянието на пазара и инвестиционната стратегия на дружеството.

Няма запланувани значителни дълготрайни материални активи. Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в проекти и/или компании, които извършват дейност в областта на производството на енергия, добивана от възобновяеми енергийни източници. В този смисъл в сферата на инвестиционния интерес на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ попадат обекти и дружества, извършващи дейност във връзка с изграждане и експлоатиране на вятърни и соларни паркове; ВЕЦ; геотермални енергийни проекти; оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива; екологично третиране на отпадъците, енергийна ефективност и търговия с вредни емисии.

XI. НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Емитентът не е осъществявал и няма да осъществява научноизследователска и развойна дейност. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД ще бъде зависимо от лицензии за част от дейностите извършвани пряко от дружеството и/или от дружества, в които притежава дялово участие и са под лицензионен режим съгласно Закона за енергетиката, а именно производството на електрическа и/или топлинна енергия с обща инсталирана мощност над 5MW и участието в пазари за търговия на електроенергия.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

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. Крайната цел на ЕС е до 2020 г. произвежданата енергия от ВЕИ да достигне 20% . Националната цел 2020 за България е от ВЕИ да бъде добивана 16% от крайната потребявана енергия. В резултат на поставените цели в сектора, на производителите на зелена енергия в страната бяха предостави редица стимули, най-важните сред които се изразяваха в: задължително изкупуване на енергията, произведена от ВЕИ по преференциални цени и с дългосрочни договори; приоритетно присъединяване към преносната, съответно разпределителна мрежа на всички централи, произвеждащи енергия от ВЕИ, в т.ч. и от ВЕЦ с инсталирана мощност до 10 MW, приоритетно финансиране на проекти по грантови схеми, свързани с европейското финансиране.

След бурното развитие на сектора, стартирало в края на първото десетилетие на 21 век, през м. Декември 2013г. в междинен доклад на Министъра на Енергетиката бе отчетено изпълнението на целите от 16% дял на енергията от възобновяеми източници

в брутното крайно потребление на енергия. След този доклад бе прекратено присъединяването на проекти в този сектор на преференциални цени.

Това от своя страна стопа инвеститорския интерес, внесе несигурност в сектора и породило следните основни тенденции, които се очаква да имат по-нататъшно отражение върху развитието на сектора:

1. Блокирано присъединяване на нови мощности за производство на електроенергия от ВЕИ поради обявени нулеви години от КЕВР и намаляване на преференциалните цени на изкупуване със средно 22-28%, в зависимост от източника.

2. През 2014-2015 г. правителството прие по политически причини задържане на цената на ел. енергия и въведе такса от 20% върху приходите на слънчевите и вятърните централи, която впоследствие е отменена с решение на Конституционния съд. Компаниите от бранша на свой ред заведоха дела с искове срещу удържаните, но оказали се противоконституционни такси, които се очаква да бъдат решени през 2016 г. в полза на инвеститорите. Това от своя страна ще увеличи дефицита и задлъжнялостта в енергийната система на страната, което ще принуди енергийния регулатор да увеличи цените на електроенергия за крайния потребител и съответно ще повиши изкупната цена на електроенергията от ВЕИ.

3. Понастоящем „зелената“ енергия е значително по-скъпа в сравнение с енергията, произвеждана от традиционните източници - въглища, природен газ, ядрено гориво. Това представлява бариера пред разпространението на ВЕИ по пазарен път и налага използването на различни схеми и механизми за подкрепата им, за да бъде привлечен интереса на инвеститорите. В средносрочна перспектива, цените на енергията, произведена от ВЕИ, са единствените, за които се очаква, че ще намаляват предвид прогреса на производствените технологии и редуцирането на текущите експлоатационни разходи, като според някоя прогноза е възможно себестойността на произвежданата слънчева енергия да се редуцира с около 40%.

12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

На съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не са известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на дружеството през 2016 г.

Дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е в пряка зависимост от състоянието и развитието на пазара на ВЕИ сектора, както и енергийния сектор.

XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът не представя прогнози за печалбите.

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И ЗА НЕГОВИТЕ ОСНОВАТЕЛИ.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съветът на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ се състои от трима членове. Членовете на Съвета на директорите са:

- „Капман Консулт“ ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов) – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
Бизнес адрес: гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6
- Валентин Цветанов Гарвански – Председател на СД;
Бизнес адрес: гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6
- Манол Николаев Бояджиев – Зам. – председател на СД;
Бизнес адрес: гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6

Дружеството се управлява и представлява от Изпълнителния член на СД „Капман Консулт“ ЕООД (чрез законния си представител Николай Петков Ялъмов) и от председателя на СД Валентин Цветанов Гарвански, само заедно.

Освен членовете на съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, други негови служители нямат отношение за установяването на факта, дали дружеството разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил прокуррист или друг търговски пълномощник на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, професионален опит и дейността им извън емитента.

„Капман Консулт“ ЕООД – Изпълнителен член на Съвета на директорите

„Капман Консулт“ ЕООД е консултантско дружество, учредено през 2011г., предлагащо широка гама от услуги: изготвяне на финансов анализ и инвестиционни стратегии, консултиране, разработване на бизнес и инвестиционни планове, меморандуми и официални доклади, проекти за финансиране по европейски и тяхното управление. „Капман Консулт“ ЕООД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Едноличен собственик на капитала е „Капман Холдинг“ АД. Дружеството се управлява и представлява от управителя Николай Петков Ялъмов.

За последните пет години „Капман Консулт“ ЕООД:

- **не е** свързано с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не са** му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

- **не е** лишавано от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;

- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Информация за всички дружества и съдружия, в които „Капман Консулт“ ЕООД е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от „Допълнителните разпоредби“ на ЗППЦК

„Капман Консулт“ ЕООД:

1. Не е съдружник/акционер в юридически лица.

2. Няма контрол по смисъла на §1, т.14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК в юридически лица.

3. Участва в управителните органи на следните юридически лица:

- „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.

4. Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признато за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които „Капман Консулт“ ЕООД е било член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия):

Лицето не е участвало в дружества и не е имало съдружия и не е било член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години, които да са били прекратени.

Николай Петков Ялъмов – представляващ Изпълнителния член „Капман Консулт“ ЕООД в Съвета на директорите на Емитента

Образование

Образование: висше, СА „Димитър Ценов“ – Свищов; ДМА

Квалификация: магистър по икономика , специалност „Финанси“; магистър

Специализации, курсове,

следдипломна квалификация: Курс за лицензиране на Брокер ценни книжа (ПБФБ), Следдипломна квалификация (ИСП), Сертификат за правоспособност като Брокер на ценни книжа (КЦКФБ)

Членство в професионални

организации: Българска Асоциация на Управляващите Дружества,
Българска Асоциация на Лицензираните
Инвестиционни Посредници, Асоциация на
Индустриалния Капитал в България

Относим професионален опит:

09.1998 г. – 11.2015 г. Председател на Съвета на директорите на ИП
„Капман” АД

08.2003 г. – сега Председател на Съвета на директорите на УД
„Капман Асет Мениджмънт” АД

05.2003 г. – сега Управител на „Капман Ин” ЕООД

10.2006 г. – сега Управител на „Троян Енерджи” ООД

03.1995 г. – 09.1998 г. Брокер на Ценни книжа в ФК „Евъър” АД

09.1994 г. – 03.1995 г. Икономически сътрудник във вестник „Български
Бизнес ”

За последните пет години Николай Ялъмов:

- **не е** осъждан за измама;
- **не е** свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Николай Ялъмов не е роднина по права или съребрена линия с останалите членове на Съвета на директорите.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Николай Ялъмов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Николай Ялъмов:

1. Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

- „Капман Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 202987090 – собственик на 91% от капитала.

- „Капман” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 121273188 – собственик на 91% от капитала.

- „ИФГ 2004” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145, вх. А, ап. 9, ЕИК 131268937 – едноличен собственик на капитала.

- „Пропърти Дивелъпърз” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 131217896 – едноличен собственик на капитала.

- „Троян Енерджи” ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145А, ап. 9, ЕИК 175150381 – собственик на 50.6% от капитала.

- „Капман Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 131126507 – собственик на 0,1% от капитала.

2. Има контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в следните юридически лица:

- „Капман Холдинг” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 202987090 – притежава пряко 91% от капитала.

- „Капман” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 121273188 – притежава пряко 91% от капитала.

- „ИФГ 2004” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145, вх. А, ап. 9, ЕИК 131268937 – притежава пряко 100% от капитала.

- „Троян Енерджи” ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145А, ап. 9, ЕИК 175150381 – притежава пряко 50.6% от капитала.

- „Пропърти Дивелъпърз” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 131217896 – притежава пряко 100% от капитала.

- „Капман Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 131126507 – притежава пряко 0,1% от капитала и непряко - чрез контола си върху „Капман Холдинг” АД - 99.9% от капитала.

- „Капман Рент а кар” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 203081301 – притежава непряко чрез контола си върху „Капман Холдинг” АД 100% от капитала.

- „Капман Консулт“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 201618311 – притежава непряко чрез контола си върху „Капман Холдинг“ АД 100% от капитала.

- „Капман Ин“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 131116461 – притежава непряко чрез контола си върху „Капман Холдинг“ АД 100% от капитала.

- „Варади“ ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. Благоевград, ул. „Трети Март“ № 52, ет. 6, ЕИК 101748916 – притежава непряко чрез контола си върху „ИФГ 2004“ ЕООД 70% от капитала.

- „Еко Енерджи Мениджмънт“ ООД, със седалище и адрес на управление: България, България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 200214458 – притежава непряко чрез контола си върху „ИФГ 2004“ ЕООД 68.6% от капитала.

3. Участва в управителните органи на следните юридически лица:

- „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД“ АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 175433155 – представител на Изпълнителния член на Съвета на директорите.

- „Капман Холдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 202987090 – Изпълнителен директор.

- „ИФГ 2004“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец“, бул. „Г.С. Раковски“ № 145, вх. А, ап. 9, ЕИК 131268937 – Управител.

- „Троян Енерджи“ ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец“, бул. „Г.С. Раковски“ № 145А, ап. 9, ЕИК 175150381 – Управител.

- „Пропърти Дивелъпърз“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 131217896 – Управител.

- „Капман Асет Мениджмънт“ АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 131126507 – Председател на Съвета на директорите.

- „Капман Консулт“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 201618311 – Управител.

- „Капман Ин“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 131116461 – Управител.

- „Варади“ ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. Благоевград, ул. „Трети Март“ № 52, ет. 6, ЕИК 101748916 – Управител.

- „Еко Енерджи Мениджмънт“ ООД, със седалище и адрес на управление: България, България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 200214458 – Управител.

- „ХОРИЗОН ТРЕЙДИНГ“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 203705523 – Управител.

- „МД Инвестмънт“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, България, гр. София, район „Триадица“, ул. „Три уши“ №8, ет. 6, ЕИК 200473659 – Управител.

- „Къмпинг Перла” ООД, със седалище и адрес на управление: България, България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 202758476 – Управител.

4. Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Николай Ялъмов е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия):

- „МД Инвестмънт” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 200473659 – собственик на 24.8% от капитала. Участието му е прекратено на 28.01.2016г.

- „Алвест България” ЕООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145А, ап. 9, ЕИК 175083438 – собственик на 51% от капитала. Участието му е прекратено на 09.02.2016г.

- „Стобул” ООД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145А, ап. 9, ЕИК 202279481 – притежава непряко чрез „Алвест България” ЕООД 90% от капитала. Участието му е прекратено на 21.01.2016г.

- „Капман Брокер” ООД (заличен търговец), със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 175111617 – притежава непряко чрез „Капман” АД 90% от капитала. Участието му е прекратено на 14.06.2012г.

- „Ен Ен Ес” ЕАД (заличен търговец), със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Средец”, бул. „Г.С. Раковски” № 145, вх. А, ет. 2, ЕИК 131447185 – притежава непряко чрез „ИФГ 2004” ЕООД 100% от капитала и е Изпълнителен директор на "Ен Ен Ес" ЕАД до 24.12.2012г.

- „Фючърсна Борса София” ЕАД (заличен търговец), със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 175414589 – притежава непряко чрез „Капман” АД 100% от капитала и е член на Съвета на директорите на "Фючърсна Борса София" ЕАД до 24.12.2012г.

- „Капман” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 121273188 – Председател на Съвета на директорите до 10.11.2015г.

Валентин Цветанов Гарвански – Председател и независим член на Съвета на директорите

Образование

Образование:

висше, СА „Д.А.Ценов“, гр. Свищов

Квалификация:

магистър по Финансова администрация

Специализации:

„Финансов мениджмънт“, „Финансов мениджмънт и фирмен контрол“, Проект „Пазар на труда”
(Въвеждане на счетоводните дялове и оценка на активи в дейността на допълнителното пенсионно осигуряване)

Относим професионален опит:

09.1990 г. – 03.1992 г.	Монтьор, цех СУЗ в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
03.1992 г. – 07.1998 г.	Експерт в отдел МТС в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
07.1998 г. – 02.1999 г.	Специалист в отдел „Маркетинг” в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
05.1999 г. – 01.2000 г.	Заместник Директор в РЗОК, гр. Враца
07.2000 г. – 10.2000 г.	Експерт Управление „Търговско” в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
10.2000 г. – 02.2001 г.	Ръководител Управление „Търговско” в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
02.2001 г. – 08.2001 г.	Началник отдел „Доставки” в „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
10.2003 г. – 10.2008 г.	Финансов директор и член на СД на ПОД „Бъдеще” АД, гр. София
10.2008 г. – 03.2010 г.	Член на СД на ПОД „Бъдеще” АД , гр. София
12.2010 г. – 03.2011 г.	Член на СД, Представяващ на „Напоителни системи” ЕАД, гр. София
04.2011 г. – 06.2011 г.	Директор дирекция „Регулаторни режими” в Комисия за финансов надзор
07.2011 г. – 06.2012 г.	Главен директор на Главна дирекция „Надзорна дейност” в Комисия за финансов надзор

За последните пет години Валентин Гарвански:

- **не е** осъждан за измама;
- **не е** свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- **не е** официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Валентин Гарвански не е роднина по права или съребрена линия с останалите членове на Съвета на директорите.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Валентин Гарвански е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК

Валентин Гарвански:

1. Не е съдружник/акционер в юридически лица.

2. Няма контрол по смисъла на §1, т. 14 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК в юридически лица:

3. Участва в управителните органи на следните юридически лица:

- „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД” АД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 175433155 – Председател на Съвета на директорите.

4. Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Валентин Гарвански е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия):

- „Напоителни системи” ЕАД, със седалище и адрес на управление: България, гр. София, район р-н Овча купел, бул. „Цар Борис III” №136, ЕИК 831160078 - Член на Съвета на директорите, Представляващ в периода м. декември 2010 г. – м. март 2011 г.

Манол Николаев Бояджиев – Зам. - председател на Съвета на директорите

Образование

Образование: Нов Български Университет „Застраховане и финанси”

Относим професионален опит

2011 г. – 2013 г. Мениджър отдел „Продажби” в „БУЛ ИНС” АД

2013 г. – 2015 г. Технически сътрудник Възобновяеми източници в „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД

Бизнес адрес:

гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6

За последните пет години Манол Бояджиев:

- не е осъждан за измама;

- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството й на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;

- **не е** официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи; (включително определени професионални органи);
- **не е** лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- **не са** му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Фамилни връзки:

Манол Бояджиев не е роднина по права или съребрена линия с останалите членове на Съвета на директорите.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Манол Бояджиев е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 14 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК

Манол Бояджиев:

1. Съдружник/акционер е в 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.

2. 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.

3. Участва в управителните органи на следните юридически лица:

- „Капман Солар Инвест” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Три уши” №8, ет. 6, ЕИК 201744908 – 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.

4. Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде признат за заинтересувано лице.

Информация за всички дружества и съдружия, в които Манол Бояджиев е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия):

Лицето не е участвало в дружества и не е имало съдружия и не е било член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години, които да са били прекратени.

Информация за учредителите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 29.11.2007г. Учредителите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД са:

„Пропърти Дивелъпърз“ ООД

Бизнес адрес: гр. София 1301, ул. „Три уши“ №8, ет.6, тел.: (+359 2) 40 30 200.

Предмет на дейност: Търговско представителство, строително предприемачество и посредничество, покупко-продажба и отдаване под наем на недвижими имоти и друга дейност, за която няма забрана, поставена под закон.

„Капман“ АД

Бизнес адрес: гр. София 1301, ул. „Три уши“ №8, ет.6, тел.: (+359 2) 40 30 200.

Предмет на дейност: Предоставяне на инвестиционни услуги и дейности както следва: приемане и предаване на нареждания във връзка с финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки във връзка с финансови инструменти; изпълнение на нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти за сметка на клиенти; сделки за собствена сметка с финансови инструменти; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включващ финансови инструменти, по собствена преценка без специални нареждания на клиента; предоставяне на индивидуални инвестиционни консултации на клиент, по собствена инициатива или по искане на клиента, по отношение на една или повече сделки, свързани с финансови инструменти; поемане на финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; организиране на многостранна система за търговия по смисъла на § 1, т. 19 от ДР на Закона за пазарите на финансови инструменти; както и предоставяне на допълнителни услуги както следва: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с финансови инструменти, при условие че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; сделки с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; услуги, свързани с дейността по поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка и предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без

безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

При учредяването на дружеството акциите в емитента са разпределени между учредителите както следва: „Капман“ АД притежава 100 000 броя акции, съответстващи на 20% от капитала; „Пропърти Дивелъпърз“ ООД притежава 400 000 броя акции или 80% от капитала. Съгласно учредителния протокол “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД се учредява с капитал 500 000 лв., разпределен в 500 000 броя поименни акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Към датата на проспекта не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към емитента, на лицата, посочени в точка 14.1., в това число и законния представител на Изпълнителния член на СД на емитента - „Капман Консулт” ЕООД – Николай Петков Ялъмов, и техните частни интереси и/или други задължения.

Не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, в това число и със законния представител на Изпълнителния член на СД на емитента - „Капман Консулт” ЕООД – Николай Петков Ялъмов, съгласно които да са избирани и/или назначавани членовете на Съвета на директорите.

Членовете на административните, управителните и надзорните органи на емитента, както и Изпълнителният член на СД на емитента - „Капман Консулт” ЕООД – Николай Петков Ялъмов, нямат поети ангажименти за ограничено разпореждане за определен период от време с притежаваните от тях авоари в ценни книжа на емитента.

Съществува ограничение за търговия с акциите на емитента за лицата, които са включени в списъка на вътрешните лица по Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, ако тези лица притежават вътрешна информация, която не е била публично оповестена.

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Въз основа на решение на общото събрание на акционерите от 2009 г., възнаграждения на членовете на Съвета на директорите за периода 2013-2015 г. не са изплащани.

На членовете на СД на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не са изплащани обезщетения в натура, дадени от Емитента и неговото дъщерно дружество за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента и неговото дъщерно дружество.

На лицата, освободени като членове на Съвета на директорите не са начислявани и изплащани обезщетения.

Няма и не са сключвани договори между членове на административните, управителните или надзорните органи на Емитента и неговото дъщерно дружество, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта.

С решение на ИОСА, проведено на 05.02.2016 г., се определя възнаграждение на Председателя на Съвета на директорите в размер на 1000 лв. месечно, а определеното възнаграждение на останалите членове на СД е в размер на 500 лв. ИОСА взема решение също да бъде променено месечното възнаграждение на Изпълнителния член на Съвета на директорите на 7 500 лв., считано от месеца, следващ месеца, в който активите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД достигнат минимум 5 000 000 лв. (пет милиона лева).

15.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Не са заделени или начислявани суми от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения, извън задължителните съгласно законодателството на РБългария.

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Мандатът на Съвета на директорите е определен в чл. 34, ал.1 от Устава на дружеството, в който се посочва, че членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 години. Първоначалният състав на СД се състои от три физически лица, избрани от учредителното събрание на дружеството, проведено на 29.11.2007г. В последствие съставът на Съвета на директорите в променян няколко пъти, както подробно е описано т. 5.1.5. от настоящия документ.

Мандатът на настоящия Съвет на директорите (в състав „Капман Консулт“ ЕООД, Валентин Гарвански и Манол Бояджиев) изтича на 15.10.2020г. Дружеството има сключени договори за управление и с тримата членове на Съвета на директорите. Договорите са безсрочни и влизат в сила от датата на вписването на всеки от членовете на Съвета на директорите в търговския регистър.

Изпълнителният член на Съвета на директорите „Капман Консулт“ ЕООД заема длъжността Изпълнителен член на СД в периода от 11.08.2011 г. (датата на вписването му като изпълнителен член в търговския регистър) до датата на настоящия документ.

Председателят на Съвета Валентин Цветанов Гарвански заема длъжността в периода от 16.02.2016 г. (датата на вписването му като председател на СД в търговския регистър) до датата на настоящия документ.

Манол Николаев Бояджиев – Зам. – председател на Съвета заема длъжността в периода от 26.10.2015 г. (датата на вписването му като Зам. – председател на СД в търговския регистър) до настоящия момент.

16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ЗАЕТОСТТА

Не е предвидено изплащане на компенсации на членовете на Съвета на директорите при прекратяване на договорите им за управление с дружеството.

16.3. ОДИТЕН КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Тъй като „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД отговаря на условията на чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), функциите на Одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите на Дружеството. Председател на Одитния комитет към датата на настоящия документ е Валентин Цветанов Гарвански, избран по решение на извънредно общо събрание на акционерите от дата 05.02.2016г.

Общото събрание на акционерите не е взело изрично решение за определяне мандата на одитния комитет на дружеството. Доколкото, на основание чл. 40ж, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит, функциите на одитен комитет се изпълняват от Съвета на директорите, то мандатът на членовете на одитния комитет не може да надхвърля мандата на членовете на действащия Съвет на директорите, а именно – 15.10.2020г.

На редовното годишно общо събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, проведено на 28.06.2013 г. е приета Политика за възнагражденията на дружеството. Органът, който е разработил политиката за възнагражденията на членовете на управителните органи на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е Съвета на директорите на дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Дружеството няма създаден Комитет по възнагражденията.

16.4. КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има приета Програма за добро корпоративно управление от дата 14.04.2008г. е и към датата на изготвяне на проспекта са спазвани принципите вписани в нея.

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА И ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ

Към 31.12.2013г. в „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (извън членовете на Съвета на Директорите) има назначени по трудови правоотношения двама служители – 1 лице на длъжност „Директор за връзки с инвеститорите“ и 1 лице на длъжност „технически сътрудник“.

Към 31.12.2014г. в „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (извън членовете на Съвета на Директорите) има назначени по трудови правоотношения двама служители – 1 лице на длъжност „Директор за връзки с инвеститорите“ и 1 лице на длъжност „технически сътрудник“.

Към 31.12.2015г. и към датата на изготвяне на настоящия регистрационния документ в „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД (извън членовете на Съвета на директорите) има назначени по трудови правоотношения две лица на длъжност – Директор връзки с инвеститорите (към датата на изготвяне на настоящия проспект едно от лицата назначено на длъжност „Директор връзки с инвеститорите“ е в отпуск по майчинство, а другото лице е назначено по допълнителен трудов договор по чл. 111 от КТ) и едно лице изпълнител по граждански договор на длъжност – счетоводител.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не наема служители на временни договори.

Информация относно членовете на Съвета на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, както и информация за изплащаните им възнаграждения и за мандата им е представена съответно в т. 15.1., т.16.1. по-горе.

17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ, членовете на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не е предоставяло опции върху свои ценни книжа на членовете на Съвета на директорите.

17.3. ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват договорности за участие на служителите в капитала на дружеството.

XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

Определеният в българското законодателство праг, при който всеки акционер е длъжен да разкрие информация за своето пряко и/или непряко участие в капитала на публично дружество, каквото е и „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, е достигането, надхвърлянето или падането под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

В таблицата по-долу е представена информация за всички лица, различни от член на административните, управителните или надзорни органи, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право.

Акционерите, които притежават над 5 % от акциите с право на глас и не са членове на Съвета на директорите са:

Таблица 11: Данни за акционерите с над 5 % от акциите с право на глас

Лице/начин на притежаване	Към 03.06.2016	
	Брой акции	%
Пряко		
„Капман“ АД	93 900	7.77
ДФ „Капман Макс“	119 660	9.90
ДФ „Реал Финанс Високодоходен фонд“	100 000	8.27
ДФ „Компас Прогрес“	77 600	6.42
ДФ „ЦКБ Лидер“	100 000	8.27
Като свързани или контролирани лица на основание чл.146 ал.1, т.8		
УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД, непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ „Капман Макс“	119 660	9.90
УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД, непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ „Реал Финанс Високодоходен фонд“	100 000	8.27
УД „Компас Инвест“ АД, непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ „Компас Прогрес“	77 600	6.42
УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ АД, непряко в качеството му на управляващо дружеството на ДФ „ЦКБ Лидер“	100 000	8.27

18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

Главните акционери в „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, посочени в т. 18.1. от настоящия Регистрационен документ, нямат различни права на глас от всички останали акционери.

18.3. ЛИЦАТА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

По смисъла на §1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, едно лице упражнява пряко или непряко контрол върху дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия Съвет на директорите; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на дружеството.

Към настоящия момент няма лица, които да упражняват контрол върху „КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД“ АД в горепосочения смисъл.

18.4. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не са известни договорености, действието на които може на последваща дата да доведе до промяна в контрола на Дружеството.

XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ не са осъществявани сделки със свързани лица, които да притежават контрол по смисъла на §1, т. 14 от ДР на ЗППЦК.

Групата спазва изискванията на МСС-24 при определянето и оповестяването на свързаните лица.

През целия период на обхваната историческа финансова информация, а също и за времето до датата на настоящия регистрационен документ, Дружеството извършва плащания за месечен наем на работно помещение (офис) към „Капман Ин.“ ЕООД, с което Емитентът е свързано лице посредством лицето Николай Ялъмов, който се явява ключов ръководен персонал, бидейки представляващ Емитента чрез Изпълнителния член на СД „Капман Консулт“ ЕООД и Управител на „Капман Ин.“ ЕООД.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е изплатило наем на Капман Ин ЕООД за 2013г. в размер на 2 000 лева за цялата година, за 2014г. в размер на 2 000 лева за цялата година, за 2015г. в размер на 2 000 лева за цялата година.

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е изплатило наем към Капман Ин ЕООД за периода от 01.01.2016г. до датата на настоящия проспект в размер на 654,09 лева.

XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Включената в Регистрационния документ, както и в останалите части от Проспекта, информация е на база на одитираните годишни консолидирани и

индивидуални финансови отчети на Дружеството за 2013 г., 2014 и 2015 г., съдържащи Отчет за финансовото състояние, Отчет за всеобхватния доход, Отчет за паричните потоци и Отчет за собствения капитал), заедно с одиторски доклад и отчет за управлението, както и информация на база неаудитиран междинен финансов отчет на индивидуална база към 31.03.2015г. и 31.03.2016г. Всички одитирани годишни и неаудитирани междинни консолидирани и индивидуални финансови отчети са достъпни на интернет страницата на КФН – www.fsc.bg, на Българска фондова борса – София АД – www.bse-sofia.bg и на страницата на дружеството – www.capman.bg. Финансовите отчети на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД са изготвени съгласно изискванията на Международните стандарти за финансови отчети.

20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

20.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има задължение и изготвя индивидуални и консолидирани годишни и междинни финансови отчети. Финансовата информация в настоящия документ е посочена на база одитираните индивидуални и консолидирани годишни отчети за последните 3 приключили финансови години – 2013г., 2014г. и 2015г., както и информация на база неаудитиран междинен финансов отчет на индивидуална база към 31.03.2015г. и 31.03.2016г.

20.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.4.1. ИЗЯВЛЕНИЕ, ГЛАСЯЩО, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА. АКО ОДИТОРСКИТЕ ДОКЛАДИ ЗА ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ СА БИЛИ ОТКАЗАНИ ОТ ОПРЕДЕЛЕНИТЕ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ ИЛИ АКО СЪДЪРЖАТ КВАЛИФИКАЦИИ ИЛИ ОТКАЗИ, ПОДОБНИ ОТКАЗИ ИЛИ КВАЛИФИКАЦИИ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВЪЗПРОИЗВЕДЕНИ НАПЪЛНО И ДА БЪДАТ ПОСОЧЕНИ ПРИЧИНИТЕ.

Историческата годишна индивидуална и консолидирана финансова информация в този документ е одитирана. Одиторските доклади за тази финансова информация не са били отказани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази.

В одиторския доклад към годишния консолидиран годишен финансов отчет за 2014 г.е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистрания одитор Велин Филипов чрез представляваното от него „Филипов Одитинг“ ЕООД: „Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание, че собствения капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е под размера на основния (регистриран капитал) и е необходимо ръководството да предприеме адекватни мерки в тази връзка.“

В одиторския доклад към годишния консолидиран годишен финансов отчет за 2015 г.е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистрания одитор Велин Филипов чрез представляваното от него „Филипов Одитинг“ ЕООД: „Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание, че собствения капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е под размера на основния (регистриран капитал) и е необходимо ръководството да предприеме адекватни мерки в тази връзка.“

20.4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

20.4.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ВЗЕТИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ТОВА, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са извлечени от одитираните индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД за 2013 г., 2014 г. и 2015 г., както и на база неодитирани междинни финансови отчети на индивидуална база към 31.03.2015г. и 31.03.2016г.

20.5. ОТ КОГА Е ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Последната финансова информация в документа за регистрация е към 31.03.2016 г. на база неодитиран междинен финансов отчет на индивидуална база.

20.6. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.6.1. АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ПУБЛИКУВАЛ ТРИМЕСЕЧНА ИЛИ ПОЛУГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, СЪЩИТЕ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВКЛЮЧЕНИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ. АКО ТРИМЕСЕЧНАТА И ПОЛУГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ПРЕГЛЕДАНА И ОДИТИРАНА, ДОКЛАДЪТ ОТ ОДИТА ИЛИ ПРЕГЛЕДА ТРЯБВА СЪЩО ДА БЪДЕ ВКЛЮЧЕН. АКО ТРИМЕСЕЧНАТА ИЛИ ПОЛУГОДИШНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ НЕ ОДИТИРАНА ИЛИ НЕ Е БИЛА ПРЕГЛЕДАНА, ТОЗИ ФАКТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОСОЧЕН.

Емитентът е публикувал междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към 31.03.2016г. след датата на неговите последни одитирани годишни финансови отчети.

20.6.2. АКО ДОКУМЕНТЪТ ЗА РЕГИСТРАЦИЯ Е С ДАТА, КОЯТО Е ПО-КЪСНА ОТ ДЕВЕТ МЕСЕЦА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ТОЙ ТРЯБВА ДА СЪДЪРЖА МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО МОЖЕ ДА БЪДЕ НЕОДИТИРАНА (В КОЙТО СЛУЧАЙ ТОЗИ ФАКТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ПОСОЧЕН), ОБХВАЩАЩО НАЙ-МАЛКО ПЪРВОТО ПОЛУГОДИЕ НА ФИНАНСОВАТА ГОДИНА.

МЕЖДИННАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ТРЯБВА ДА ВКЛЮЧВА СРАВНИТЕЛНИ ОТЧЕТИ ЗА СЪЩИЯ ПЕРИОД ПРЕЗ ПРЕХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА ТОВА, ЧЕ ИЗИСКВАНЕТО ЗА СРАВНИТЕЛНА БАЛАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ МОЖЕ ДА БЪДЕ УДОВЛЕТВОРЕНО ЧРЕЗ ПРЕДСТАВЯНЕТО НА БАЛАНСА КЪМ КРАЯ НА ГОДИНАТА.

В настоящия Регистрационен документ е представена информация на база междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към 31.03.2016г., както и е включена информация от сравнителен отчет за същия период през предходната година, а именно информация на база междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към 31.03.2015г

20.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дивиденди се изплащат от дружеството, ако след проверки от регистриран одитор и приет от Общото събрание на акционерите финансов отчет за съответната година, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „резервен“ и другите

фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД до момента не е изплащало дивиденди.

По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно размера на подлежащия за изплащане дивидент.

20.7.1. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД до момента не е изплащало дивиденди.

20.8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Не са налице държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които емитентът е осведомен), по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

20.9. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

След изготвянето на последния неаудитиран междинен финансов отчет на дружеството на индивидуална база към 31.03.2016г. не е настъпила значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Размер на капитала:	1 208 520 лв.
Брой акции:	1 208 520 броя
Брой на емитираните и изцяло изплатени акции:	1 208 520 броя
Номинална стойност:	1 лв.

Всички емитирани от дружеството акции при неговото учредяване и последващо увеличение на капитала са изцяло заплатени само с парични средства.

Акциите на дружеството се търгуват на сегмент акции Standart на Българска фондова борса – София АД.

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е издавало акции, които не представляват капитал.

Няма акции на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, които се държат от или от името на самото Дружество.

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Към датата на изготвяне на този Регистрационен документ има прието решение на Съвета на директорите на дружеството за увеличаване на капитала, в резултат на което е изготвен настоящия Регистрационен документ, неразделна част от Проспект за публично предлагане на акции. Подробно описание на всички параметри по увеличението на капитала на дружеството е направено в Документа за ценните книжа, представляващ също неразделна част от Проспекта. Процедурата по увеличението на капитала може да стартира единствено след като Комисията по финансов надзор потвърди този Проспект.

Няма капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

Към датата на настоящия Регистрационен документ вписаният акционерен капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е в размер на 1 208 520 лева, разпределен в 1 208 520 броя обикновени безналични поименни акции, с номинална стойност 1 лев. „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е учреден през 2007 година с акционерен капитал 500 000 лв.

Дружеството е вписано в регистъра на СГС с решение №1/14.12.2007.г. по ф.д. №19475/2007г. Съдебно регистрираният капитал е 500 000 лева, разпределен в 500 000 поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 лев всяка една.

Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 06.03.2008г.

На 07.05.2008г. в Търговския регистър е вписана промяна във вида на акциите на Емитента от налични в безналични.

Не са извършвани плащания с непарични платежни средства.

На 09.05.2008 г. чрез сключен договор между „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и Централен депозитар АД е регистрирана емисия ценни книжа на дружеството с ISIN BG1100032082.

На 16.07.2008 г. с Решение №789-ПД на КФН дружеството е вписано в регистъра на публичните дружества.

На 14.08.2008 г. с решение на БФБ емисията акции на дружеството е допусната до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

С решение на Общото събрание на акционерите от 14.03.2011г. е извършена промяна в структурата на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД при запазване а размера на капитала, в съответствие с предложението на Съвета на директорите на Дружеството, съответно: Капиталът е равен на 500 000 лева, разпределен на 100 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 5 лв всяка. Акционерната структура се запазва в същото съотношение при промяната в структурата на капитала:

- „Пропърти Дивелъпърз“ ООД притежава акции представляващи 80% от капитала на дружеството, на обща стойност 400 000 лв, разпределени в 80 000 броя акции с номинална стойност 5 лв всяка.
- „Капман“ АД притежава акции представляващи 20% от капитала на дружеството, на обща стойност 100 000 лв, разпределени в 20 000 броя акции с номинална стойност 5 лв всяка.

С Решение на Общото събрание на акционерите от 29.07.2011г. капиталът на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е намален от 500 000 лв на 100 000 лв чрез намаляване на номиналната стойност на акциите на дружеството от 5 лв на 1 лв. с цел покриване на загуби. Доколкото целта на намаляването на капитала е единствено покриването на загуби и интересите на инвеститорите не се засягат, намаляването на капитала е извършено при условията на чл.202, ал.2 от Търговския закон. Капиталът на дружеството е 100 000 лв, разпределен на 100 000 поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност от по 1 лев всяка. С промяната не настъпват промени в акционерната структура на дружеството, а именно:

- „Пропърти Дивелъпърз“ ООД притежава акции представляващи 80% от капитала на дружеството, на обща стойност 80 000 лв, разпределени в 80 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка.
- „Капман“ АД притежава акции представляващи 20% от капитала на дружеството, на обща стойност 20 000 лв, разпределени в 20 000 броя акции с номинална стойност 1 лв всяка.

През 2012 г. е извършено увеличение на капитала на емитента от 100 000 лв. на 1 208 520 лв. чрез публично предлагане на акции. Акциите от увеличението на капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД се предлагат въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството от заседание, проведено на 18.11.2011 г., в резултат на овластяване от страна на Общото събрание от дата 12.08.2009 г. Новият размер на капитала е вписан в търговския регистър на 20.07.2012 г.

21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР И УСТАВА

Предметът на дейност на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е описан в чл. 5 на Устава на дружеството. Дружеството има за предмет на дейност: *Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в сферата на възобновяемите източници на енергия; управление на проекти и изработване на програми, свързани с усвояване на грантови финансираня, насочени към производство 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; извършване на всяка друга дейност, за която няма забрана, установена със закон.*

Целите на Дружеството са свързани с предмета му на дейност и се постигат чрез неговото изпълнение.

21.2.2. РАЗПОРЕДБИ НА УСТАВА ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съгласно действащия към момента устав:

Съветът на директорите е в състав от 3 (три) до 9 (девет) души и е компетентен да взема решения по всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на общото събрание. Член на съвета на директорите може да бъде и юридическо лице. В този случай юридическото лице определя представител за изпълнение на задълженията му в съвета.

Членовете на съвета на директорите предоставят гаранция за своето управление в размер на 3-месечното си брутно възнаграждение. Членовете на съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството. Всеки от членовете на съвета може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

За членове на Съвета на директорите не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани.

Съветът на директорите назначава на трудов договор директор за връзки с инвеститорите по чл. 116г от ЗППЦК. Членовете на управителните и контролните органи на дружеството, неговият прокурор и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на дружеството, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация по чл. 114б, ал.1 от ЗППЦК.

Най-малко една трета от членовете на съвета на директорите на дружеството трябва да бъдат независими лица.

Лицата, които управляват и представляват дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от Общото събрание, не могат да сключват сделки по чл.114, ал.1 от ЗППЦК.

Всички решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, с изключение на решенията за: закриване или прехвърляне на отделни предприятия, или на значителни части от тях; структурни промени в дейността на дружеството; съществени организационни промени; дългосрочно сътрудничество от съществено значение за дружеството или прекратяване на такова сътрудничество, както и за създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина, които се вземат с единодушие. Съветът на директорите приема решения, ако присъствуват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Съветът може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено за съгласието си с решението.

21.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Към датата на настоящия проспект Дружеството има издадени само един клас акции - безналични, поименни акции с номинална стойност от по 1 (един) лев всяка.

Акциите на дружеството са прехвърляеми права, регистрирани по сметки в „Централен депозитар”АД (безналични ценни книжа).

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

Съгласно уставът дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Разпореждането с безналични акции се извършва по реда и при условията на ЗППЦК и има действие от регистрацията на разпореждането в Централен депозитар. Всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си в дружеството.

а) право на дивидент

Всяка акция с право на глас дава право на дивидент, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Съгласно действащия устав право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на Общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Лицата, ползващи се от правото на дивидент, ще могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

б) право на глас

Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите.

Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на капитала на дружеството, в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

в) право на дял от остатъка в случай на ликвидация

Всяка акция с право на глас дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната и стойност. Това право възниква, в случай че при ликвидация на дружеството след удовлетворяване на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа

Уставът на емитента не съдържа ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.

Малцинствени права на акционерите, съгласно чл. 118 от ЗППЦК:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат:

1. да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството;
2. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
3. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
4. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
5. 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.

Акционерите на дружеството имат и право и:

1. да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание;
2. на Общото събрание да поискат и да получат информацията относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, независимо дали това е свързано с обявения дневен ред;
3. да упълномощят писмено друго лице да ги представлява на Общото събрание;
4. при увеличаване на капитала на дружеството да придобият акции, съответстващи на техния дял в капитала преди увеличението;
5. при поискване да им се представят протоколите и приложенията към тях;
6. на други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството.

21.2.4. ДЕЙСТВИЕ, НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ

В Устава не са предвидени действия, които са необходими за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, които се изискват по закон.

21.2.5. УСЛОВИЯ, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ. УСЛОВИЯ ЗА ДОПУСКАНЕ.

Съгласно устава на дружеството в Общото събрание участват акционерите с право на глас. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл.116, ал.1 и ал.2 на ЗППЦК. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Пълномощното следва да бъде с нотариална заверка на подписа. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Общото събрание на дружеството се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Свикването на Общото събрание се извършва чрез покана. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ поканата за общото събрание трябва да включва информацията относно:

- общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой на всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
- правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа подробна информацията относно тези права;
- правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;

- правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
- правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
- датата по чл.115б, ал.1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на нея, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
- мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл.224 от ТЗ;
- интернет страницата, на която се публикува информацията във връзка с поканата и материалите за общото събрание.

Правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства се приемат от Съвета на директорите на дружеството, като с тях се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от акционерите и условията за идентификация на акционерите.

Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от ТЗ в търговския регистър и да я публикува при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване. Дружеството не може да събира такси от акционерите за изготвянето и оповестяването на поканата.

Поканата, заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпраща на Комисията за финансов надзор в срок не по-малко от 30 дни от датата на провеждането му и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ съгласно упоменатия срок до приключването на общото събрание. Информацията по предходното изречение, публикувана на страницата на дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Дружеството публикува по същия ред и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

В случаите по чл. 223а от ТЗ акционерите представят на Комисията за финансов надзор и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал.1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат след публикуване на поканата да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в днешния ред на ОСА по реда на чл.223а от Търговския закон.

Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и

търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Уставът на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

21.2.7. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРАГОВЕ НА АКЦИОНЕРНА СОБСТВЕНОСТ

Дружеството е публично и спрямо него се прилага общия режим, указан от чл.145 и следващите от ЗППЦК относно разкриването на дялово участие.

Уставът и вътрешните актове на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не съдържат разпоредби, които установяват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

21.2.8. РАЗПОРЕДБИ В УСТАВА, ОТНОСНО ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОИТО СА ПОСТРОГИ ОТ ПРЕДВИДЕНИТЕ В ЗАКОНА

Уставът на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не съдържа разпоредби относно промени в капитала които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно устава на дружеството:

1. При увеличаване на капитала на дружеството всеки акционер ще има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението. Чл. 194, ал.4 и Чл.196,ал.3 от Търговския закон не се прилагат;
2. При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права съгласно ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право;
3. Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми;
4. Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван по реда на чл.193, 195 и чл.196,ал.3 от Търговския закон;
5. При увеличаване на капитала на дружеството емисионната стойност на новите акции трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала съгласно чл.197 от Търговския закон, както и чрез превръщане на облигации в акции. Член 188, ал.1 изречение второ не се прилага;
6. Решението за увеличаване на капитала на дружеството съдържа посочване на инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл. 8, ал.1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, който да обслужва увеличението на капитала, както и други необходими данни за емисиите от права и акции;
7. Дружеството изпраща на Комисията за финансов надзор, на регулирания пазар и на Централния депозитар протокола с решението за увеличение на капитала в срок до края на работния ден, следващ деня на провеждане на общото събрание, или деня на провеждане на заседанието на управителния орган;
8. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на

капитала, а когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. На следващия работен ден Централният депозитар открива сметки за права на лицата по изречение първо въз основа на данните от книгата на акционерите;

9. След получаване на решението на общото събрание, а когато решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган - след обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. За периода, в който акциите се прехвърлят с право за участие в увеличението на капитала, регулираният пазар може да прилага особени правила относно ценови ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки;

10. Срокът за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни;

11. Срокът за записване на акции е най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на акции изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата;

12. Прехвърлянето на правата се извършва на регулиран пазар;

13. На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата дружеството предлага чрез инвестиционния посредник по ал. 1 на регулирания пазар за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Дружеството разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели;

14. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от Централния депозитар и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала;

15. Съветът на директорите организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез Централния депозитар и неговите членове;

16. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Точки 8-16 се прилагат съответно и при издаване на варанти и конвертируеми облигации;

17. Дружеството уведомява Комисията за финансов надзор в срок 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записване на акциите. Уведомлението не може да съдържа неверни или непълни съществени данни;

18. Дружеството е длъжно да представи доказателства, че са спазени изискванията на чл.112, ал.4, чл. 112б, ал.2, 8 и ал.12, изречение първо от ЗППЦК, а когато решението за увеличаване на капитала на дружеството е взето от Общото събрание – и изискванията на чл.115, ал.3 от ЗППЦК;

19. Дружеството е длъжно да разкрива при условията на чл.100т и 100ф от ЗППЦК информация за общия брой акции с право на глас и за размера на капитала към края на

всеки месец , в рамките на който е настъпило увеличение или намаление. Информацията се разкрива за всеки отделен клас акции;

20. Капиталът на дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

“Капман Грийн Енерджи Фонд” не е сключвало договори, различни от договорите, сключени по повод на неговата обичайната дейност от учредяването си до датата на настоящия документ.

Дъщерното дружество на емитента – “Капман Солар Инвест” ЕООД през последните две години, непосредствено предхождащи датата на настоящия проспект, не е сключвало договори, различни от договорите, сключени по повод на неговата обичайната дейност.

Към датата на изготвяне на този проспект членовете на групата - “Капман Грийн Енерджи Фонд” и “Капман Солар Инвест” ЕООД - нямат сключени извън обичайната си дейност договори, съгласно които член от групата има някакво задължение или право, съществено за групата.

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

Запис или доклад на експерт

В одиторския доклад към годишния консолидиран годишен финансов отчет за 2014 г.е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистрания одитор Велин Филипов чрез представляваното от него „Филипов Одитинг“ ЕООД: „Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание, че собствения капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е под размера на основния (регистриран капитал) и е необходимо ръководството да предприеме адекватни мерки в тази връзка.“

В одиторския доклад към годишния консолидиран годишен финансов отчет за 2015 г.е налице следния параграф за обръщане на внимание от регистрания одитор Велин Филипов чрез представляваното от него „Филипов Одитинг“ ЕООД: „Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание, че собствения капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД е под размера на основния (регистриран капитал) и е необходимо ръководството да предприеме адекватни мерки в тази връзка.“

Одиторските доклади представляват приложения към настоящия проспект.

Във връзка с настоящия проспект Капман Грийн Енерджи Фонд АДне е използван друг запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен гореизложените.

- Информацията, която е получена от източник, който е трета страна, е точно възпроизведена и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Такива източници в настоящия проспект са: годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на емитента към 31.12.2013 г., 31.12.2014 и 31.12.2015 г., годишните доклади за дейността на дружеството към 31.12.2013 г., 31.12.2014 и 31.12.2015

г.; докладите на независимия одитор към годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на емитента за 2013 г., 2014 г. и 2015 г.; публикувани текущи анализи и бюлетени на уеб страниците на Министерството на финансите, Министерство на икономиката, КФН, БФБ, БНБ и др.

XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ могат да бъдат разгледани посочените по-долу документи:

- Устав на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД;
- Одитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2013 г., 31.12.2014 г., 31.12.2015 г.
- Одитирани индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2013 г., 31.12.2014 г., 31.12.2015 г.
- Неодитирани индивидуални междинни финансови отчети към 31.03.2015г. и 31.03.2016г.

Посочените документи могат да бъдат разгледани на хартиен носител в офисите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и на ИП „Капман“ АД:

ЕМИТЕНТ:	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:
„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД	ИП „Капман“ АД
Адрес за кореспонденция: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6	Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6
Тел.: +359 (02) 40 30 200	Тел.: +359 (02) 40 30 200
Е-поща: mail@capman.bg	Е-поща: mail@capman.bg
Лице за контакт: Николай Ялъмов	Лице за контакт: Антон Домозетски
Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа	Всеки работен ден от 9,00 до 17,00 часа

Посочените документи могат да бъдат разгледани в електронен вид на:

Интернет страницата на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД – www.capman.bg

Интернет страницата на ИП „Капман“ АД – www.capman.bg

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

“Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД има едно дъщерно дружество „Капман Солар Инвест“ ЕООД, учредено с решение на Съвета на директорите на 07.10.2011 г. и вписано в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 14.10.2011 г. Дъщерното дружество е с капитал 80 000 лв, разпределен в 80 000 броя акции с номинална стойност 1 лев и с предмет на дейност - Инвестиране в изграждането на възобновяеми енергийни източници; продажба на изплащане и отдаване под наем на соларни инсталации; всички допълнителни и обслужващи търговски дейности, свързани с продажбата на изплащане и наема / консултантски услуги и други/; търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, друга дейност, за която няма забрана, постановена със закон.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, С ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:

<p>ЕМИТЕНТ</p> 	<p>„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 Тел.: (+359 2) 40 30 200 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Николай Ялъмов Интернет адрес: www.capman.bg E-mail: mail@capman.bg</p>
<p>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p> 	<p>ИП „Капман” АД Адрес: гр. София, ул. Три уши № 8, ет. 6 Тел.: (+359 2) 40 30 200 от 10.00 – 16.00 часа Лице за контакт: Антон Домозетски Интернет адрес: www.capman.bg E-mail: mail@capman.bg</p>

Изготвили Регистрационния документ:

Декларатори:

Антон Домозетски

Валентин Гарвански

Николай Ялъмов

**Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД и ИП “Капман” АД, с подписа си, положен на 03.06.2016 г. декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.
За „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД**

За „Капман консулт“ ЕООД /Николай Ялъмов/

Изпълнителен член на Съвета на директорите

Валентин Гарвански

Председател на Съвета на директорите

За ИП“Капман”АД:

Ангел Хаджийски

Сибил Грозданова – Янкова

Председател на Съвета на директорите

Изпълнителен директор