

**ПРОСПЕКТ**

# КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД АД

(акционерно дружество, регистрирано съгласно законите на Република България по фирмено дело 19475/2007г. на СГС)

## Проспект за допускане до търговия на Българска Фондова Борса на 500 000 броя акции

Вид	Акции, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на 1 глас
Брой	500 000
Присвоен номер по ISIN	BG 1100032082

	За една акция	Общо
Номинална стойност	1 лв.	500 000 лв.
Цена на въвеждане за борсова търговия	1 лв.	500 000 лв.
Общо разходи по публичното предлагане	0.0019	950 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане	Дружеството не очаква да получи приходи от публичното предлагане	

Настоящият Проспект 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 и 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.

Този документ представлява Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на Българска Фондова Борса на обикновени акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, и съдържа цялата информация за ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия документ, преди да вземат инвестиционно решение.

**Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа е изготвен в съответствие с българското законодателство и е одобрен от Комисията за финансов надзор с решение № 789 - ПД от 16.07.2008г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите акции. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащата се в Проспекта информация.**

След одобрение на Проспекта от Комисията за финансов надзор ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на предлаганите акции на Неофициален пазар на “Българска Фондова Борса – София” АД.

Членовете на Съвета на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД и инвестиционният посредник “Капман” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

*Инвестиционен посредник по емисията*  
**ИП “Капман” АД**  
**гр. София, ул. “Три уши” № 8**

14 май 2008г.



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Членовете на Съвета на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, отговарящи солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта са:**

- Ø Детелина Светославова Смилова - Председател на Съвета на директорите;
- Ø “Капман Ин” ЕООД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Ø Данаил Василев Данаилов – Независим член на Съвета на директорите.

Инвестиционен посредник, отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта е:

ИП “Капман” АД със седалище и адрес на управление: гр.София, ул.”Три уши”8, ет.б

Мария Ангелова Велкова, в качеството на главен счетоводител, лице по чл.34, ал.2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.

Цецка Цветанова Попова, регистриран одитор с рег.№0367, в качеството на независим одитор, отговаря за солидарно с горепосочените лица за вредите, причинени от одитираните финансови отчети за 2007г.

***Декларация от лицата, изготвили настоящия проспект***

Изготвянето на настоящия проспект е възложено на ИП”Капман”АД. Следните служители на инвестиционния посредник са отговорни за изготвянето на проспекта:

Магдалена Георгиева Иванова, финансов анализатор в ИП”Капман”АД, за икономическата част;  
Теменуга Вилиянова Маринова, правен консултант в ИП”Капман”АД, за юридическата част.

С подписа си на последна страница Магдалена Георгиева Иванова и Теменуга Вилиянова Маринова декларират, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че е така, информацията, съдържаща се в проспекта, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписа си на последна страница “Капман Ин”ЕООД - в качеството му на Изпълнителен член на СД на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, представлявано от Николай Петков Ялъмов, и “Капман”АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова в качеството и на Изпълнителен Директор и от Николай Петков Ялъмов 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 проспекта, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и проспектът съответства на изискванията на закона.

## **СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>1. Резюме – кратко представяне на основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни</b>	<b>9</b>
1.1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристи, правни консултанти, одитори, банки и инвестиционни посредници .....	9
1.2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подобрени финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори..	10
1.3. Кратко описание на средата в която емитента извършва дейности и кратко представяне на основната му дейност .....	12
1.4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	13
1.5. Основна информация за акционерите със значително участие и за сделките със свързани лица.....	13
1.6. Избрана финансова информация .....	14
Капитализация и задлъжнялост .....	14
1.7. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия.....	15
1.8. Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия.....	16
1.9. Разводняване (намаляване) стойността на акциите .....	16
1.10. Допълнителна информация .....	16
<b>2. Отговорни лица, законово определени одитори</b>	<b>18</b>
2.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в проспекта. Декларация от лицата, които отговарят за проспекта.....	18
2.2. Информация за одиторите.....	19
<b>3. Избрана финансова информация</b>	<b>19</b>
<b>4. Рискови фактори</b>	<b>20</b>
4.1. Несистематични рискове.....	20
4.2. Систематични рискове.....	22
<b>5. Информация за емитента</b>	<b>24</b>
5.1. Историческа справка и развитие. ....	24
5.2. Преглед на направените инвестиции.....	26
<b>6. Преглед на стопанската дейност</b>	<b>26</b>
6.1. Средата, в която емитента извършва дейност.....	26
6.2. Преглед на стопанската дейност на емитента .....	34
6.3. Изключителни фактори, оказали влияние върху основната дейност и пазари на дружеството .....	35
6.4. Описание на главните пазари, в които се конкурира. Основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години .....	35
6.5. Конкуренти .....	35
<b>7. Организационна структура</b>	<b>36</b>
7.1. Икономическа група.....	36
7.2. Информация за дъщерните дружества на емитента.....	36
<b>8. Недвижима собственост, заводи и оборудване</b>	<b>36</b>
8.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите .....	36

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

8.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи.....	37
<b>9. Операционен и финансов преглед</b>	<b>37</b>
9.1. Финансово състояние .....	37
9.2. Резултати от дейността.....	39
<b>10. Капиталови ресурси</b>	<b>40</b>
10.1. Краткосрочни и дългосрочни капиталови ресурси на емитента.....	40
10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци.....	40
10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.....	40
10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси .....	41
10.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции.....	41
<b>11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии</b>	<b>41</b>
<b>12. Информация за тенденциите</b>	<b>41</b>
12.1. Най-значителните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия проспект.....	41
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.....	41
<b>13. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство</b>	<b>42</b>
13.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав и служителите на емитента.....	42
13.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство .....	51
<b>14. Възнаграждение и компенсации</b>	<b>51</b>
<b>15. Практики на ръководните органи</b>	<b>51</b>
15.1. Датата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и на контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността .....	51
15.2. Данни от договорите за управление с емитента или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им.....	52
15.3. Изпълнение на ангажиментите съгласно Програма за добро корпоративно управление.....	52
<b>16. Заети лица</b>	<b>52</b>
16.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години .....	52
16.2. Акционерни участия и стокови опции.....	52
16.3. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента..	53
<b>17. Мажоритарни акционери</b>	<b>53</b>
17.1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас.....	53
17.2. Информация дали основните акционери на дружеството имат различни права на глас.....	54
17.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол.....	54

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

17.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.....	55
<b>18. Транзакции между свързани лица</b>	<b>55</b>
<b>19. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби</b>	<b>55</b>
19.1. Историческа финансова информация.....	55
19.2. Годишен Доклад за дейността.....	55
19.3. Проформа финансова информация.....	55
19.4. Одитирана годишна финансова информация.....	55
19.5. Междинни финансови отчети и друга финансова информация.....	55
19.6. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информацията относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години.....	56
19.7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация.....	56
19.8. Описание на всяка значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана одитирана финансова информация.....	56
<b>20. Допълнителна информация</b>	<b>56</b>
20.1. Акционерен капитал.....	56
20.2. Учредителен договор и устав.....	58
<b>21. Значителни договори</b>	<b>66</b>
<b>22. Информация за участията</b>	<b>66</b>
<b>23. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане</b>	<b>66</b>
<b>24. Ключова информация</b>	<b>68</b>
24.1. Декларация за оборотния капитал.....	68
24.2. Капитализация и задлъжнялост.....	68
24.3. Физически лица и юридически лица, участващи в емисията/предлагането.....	68
24.4. Причини за публичното предлагане и използване на постъпленията от него.....	69
<b>25. Информация за ценните книжа - допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа</b>	<b>69</b>
25.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа.....	69
25.2. Приложимо право относно ценните книжа.....	69
25.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. В последния случай трябва да се посочат наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите.....	69
25.4. Валута на емисията ценни книжа.....	69
25.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	70
25.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа.....	72
25.7. Ограничения върху свободното прехвърляне на ценните книжа на емитента, предмет на публичното предлагане.....	72
25.8. Информация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.....	72

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

25.9. Информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година. Следва да бъдат обявени цената или условията на замяна, като част от такива предложения и резултата от същите. ....	73
25.10. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа.....	73
25.11. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали.....	76
25.12. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите.....	77
25.13. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година.....	78
<b>26. Информация за публичното предлагане, условия и срок</b>	<b>78</b>
26.1. Условия, на които се подчинява предлагането .....	78
26.2. Данни за ценните книжа, които подлежат да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ.....	78
26.3. План за разпределение на ценните книжа .....	81
26.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа.....	82
26.5. Пласиране и поемане.....	83
<b>27. Допускане до търговия и договорености за търговия</b>	<b>83</b>
27.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари. ....	83
27.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия. ....	84
27.3. Ако едновременно или почти едновременно със създаването на ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар, ценните книжа от същия клас, за които има подписа или се пласират частно, или ако са създадени ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране, да се дадат подробности за естеството на подобни операции и на броя и характеристиките на ценните книжа, с които са свързани.....	84
27.4. Подробности за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия за техния ангажимент .....	84
<b>28. Продавачи държатели на ценни книжа</b>	<b>84</b>
<b>29. Разходи по публичното предлагане</b>	<b>85</b>
29.1. Разходи поемани от емитента.....	85
29.2. Разходи за сметка на инвеститорите.....	85
<b>30. Разводняване на стойността на акциите</b>	<b>85</b>
<b>31. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес</b>	<b>86</b>
<b>32. Показвани документи и информация за времето, мястото и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация</b>	<b>86</b>

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Публичното предлагане на ценните книжа и допускане до търговия на регулиран пазар може да бъде осъществено само, след като КФН потвърди настоящия проспект и след, като бъде публикувано съобщение за публичното предлагане. В случаите на нарушаване на това изискване, както и когато съществена информация в проспекта се окаже невярна или в проспекта е укрита съществена информация, инвеститорът в 3-месечен срок от установяване на съответното обстоятелство, но не по-късно от една година от приключване на подписката или извършване на продажбата, може да иска придобиването на ценните книжа да бъде обявено за недействително, освен ако е бил недобросъвестен.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД уведомява потенциалните инвеститори, че стойността на акциите на дружеството и дохода от тях могат да се понижат. Дружеството не гарантира печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

***Проспектът съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, както и за предлаганите ценни книжа.***

Инвеститорите, проявяващи интерес към инвестиции в акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, могат да получат безплатно копие на Проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден между от 9:30-17:00ч. в офисите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД и ИП “Капман” АД или на посочения от тях електронен адрес:

<p align="center"><b>ЕМИТЕНТА</b> <b>“КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ</b> <b>ФОНД” АД</b></p> 	<p><b>“КАПМАН ГРИЙН ЕНЕРДЖИ ФОНД” АД</b> гр. София 1301, ул. “Три уши” №8, ет.6 тел.: (+359 2) 810 60, факс: (+359 2) 810 60 33, От 9:30-17:00 ч. Лице за контакт: Николай Ялъмов – представляващ Изпълнителния член на СД на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД Интернет адрес: <a href="http://www.capmanbg.com">www.capmanbg.com</a> E-mail: <a href="mailto:yalamov@capmanbg.com">yalamov@capmanbg.com</a></p>
<p align="center"><b>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ</b> <b>ИНВЕСТИЦИОНЕН</b> <b>ПОСРЕДНИК</b></p> 	<p><b>ИП “КАПМАН” АД</b> гр. София 1301, ул. “Три уши” №8, ет.6 Тел.: (+359 2) 810 60 45, Факс (+359 2) 810 60 33 От 9:30-17:00 ч. Лице за контакт: Магдалена Иванова- Финансов анализатор Интернет адрес: <a href="http://www.capmanbg.com">www.capmanbg.com</a> E-mail: <a href="mailto:mail@capmanbg.com">mail@capmanbg.com</a></p>

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска Фондова Борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на Дружеството на борсова търговия.

Рисковите фактори, специфични за емитента и предлаганите ценни книжа, са разгледани подробно съответно в т.4 и т. 23 на настоящия документ.

### Използвани съкращения

<b>БФБ</b>	Българска Фондова Борса – София АД
<b>КФН</b>	Комисия за финансов надзор
<b>ЦД</b>	Централен депозитар
<b>СГС</b>	Софийски градски съд
<b>ИП</b>	Инвестиционен посредник
<b>ЕС</b>	Европейски съюз
<b>ЕК</b>	Европейска комисия
<b>ЕСФ</b>	Европейски социален фонд
<b>ЕФРР</b>	Европейски фонд за регионално развитие
<b>НЕК</b>	Национална електрическа компания
<b>ЗППЦК</b>	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
<b>ЗЕ</b>	Закон за енергетиката
<b>ЗЕЕ</b>	Закон за Енергийна ефективност
<b>ЗЗФИ</b>	Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
<b>ЗКПО</b>	Закон за корпоративното подоходно облагане
<b>ЗДФЛ</b>	Закон за данъците върху доходите на физическите лица
<b>ЗКФН</b>	Закон за Комисията за финансов надзор
<b>ЗПИ</b>	Закон за пазарите на финансови инструменти
<b>ЗТР</b>	Закон за Търговския регистър
<b>КФ</b>	Кохезионният фонд
<b>НДПВЕИ</b>	Национална дългосрочна програма за насърчаване използването на възобновяеми енергийни източници 2005-2015г.
<b>НДПЕЕ</b>	Национална дългосрочна програма по енергийна ефективност
<b>ПДЕЕ</b>	Първи национален план за действие по енергийна ефективност 2008-2010г
<b>ОП</b>	Оперативна програма
<b>ВЕИ</b>	Възобновяеми енергийни източници
<b>ЕРД</b>	Електроразпределителните дружества
<b>ЕЕ</b>	Енергийна ефективност
<b>ПГ</b>	Парникови газове
<b>БГВ</b>	Битова гореща вода
<b>ЕСКО УСЛУГИ</b>	Услуги по договори с гарантиран резултат по ЗЕЕ Чл.21
<b>Регламент или Регламент 809</b>	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
<b>“Устав, приет под условие” или “Приет под условие устав”</b>	Устав под условие, приет на 13.03.2008г., който ще бъде действащ за дружеството, в случай че Комисията за финансов надзор потвърди настоящия проспект и впише “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД в публичния регистър



## **1. Резюме – кратко представяне на основните характеристики и рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни**

Това Резюме представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на Дружеството и предлаганите акции и следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение за инвестиране в ценните книжа трябва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора. Резюмето слага акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. Преди да вземете решение за инвестиране в акциите на Дружеството във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, заедно с приложенията, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива.

За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на проспекта при образуване на съдебно производство. Лицата изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди, само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на проспекта.

### ***1.1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристи, правни консултанти, одитори, банки и инвестиционни посредници***

***Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива, на лицата, отговарящи за информацията, включена в настоящия проспект.***

Органите за управление в “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД са Общото събрание и Съвет на директорите. Дружеството има едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- Ø Детелина Светославова Смилкова – Председател на Съвета на директорите
- Ø „Капман Ин”ЕООД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Ø Данаил Василев Данаилов - Независим член на Съвета на директорите

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД се представлява и управлява от изпълнителния член на Съвета на директорите „Капман Ин”ЕООД.

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

***Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия.***



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Основна Банка**

**ОББ АД**

седалище и адрес на управление:  
гр. София, ул. "Витоша" 18,  
Тел.: (00359 -2) 811037 00  
Факс: (00359 -2) 930 80 79

**Инвестиционен посредник и  
правен консултант, обслужващ  
настоящата емисия**

**ИП "Капман" АД**

седалище и адрес на управление:  
гр.София, ул."Три уши" №8, ет.6  
Тел.: (00359 -2) 810 60  
Факс: (00359 -2) 810 60 33

Не са налице други правни консултанти, с които Дружеството има трайни отношения или са консултанти по тази емисия.

*Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация и тяхното членство в професионален орган. В случай че одиторите са подали оставка, били са отстранени и не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, се разкрива информация, ако е съществена.*

Одитор на дружеството за 2007г. е Цецка Цветанова Попова, регистриран одитор с рег.№0367 и адрес - гр.София, ул."Народно хоро"40, вх.Г, ет.3, ап.7, тел: (+359) 02/ 855 87 48 и тел/факс: (+359) 02/ 855 87 48. Г-жа Попова е член на Института на дипломираните експерт - счетоводители от 1996 г. Г-жа Цецка Цветанова Попова не е подавала оставка и не е била отстранявана от длъжност от момента на създаване на дружеството през 2007г. до датата на изготвяне на настоящия проспект и е преизбрана за одитор на дружеството и за финансовата 2008 г.

**1.2. Статистически данни за предлагането и срок; най-важната информация относно подобрени финансови данни, капитализация и задлъжнялост; причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него; рискови фактори**

**1.2.1. Статистически данни за предлагането и срок**

Предмет на допускане до търговия са 500 000 броя поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев с ISIN КОД BG 1100032082.

Акциите на Дружеството ще се предлагат само на БФБ и няма да са предмет на международно предлагане.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е "Централен депозитар" АД, седалище и адрес на управление: гр. София, ул."Три уши" № 10, ет.4, която води и книга на акционерите на дружеството.

### **1.2.2. Причини за извършване на публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него**

Съветът на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр.София желае дружеството да придобие публичен статут с цел осигуряване на достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори, запознаване на инвестиционната общност с бъдещата дейност и перспективи за неговото развитие.

Публичният статут на дружеството ще даде възможност за формиране на пазарна борсова цена на неговите акции.

Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от допускането на акциите на дружеството до търговия на БФБ.

### **1.2.3. Рискови фактори**

Инвестирането в акции, предмет на допускане до търговия на ценни книжа, е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят информацията за рисковете, свързани с дейността на Дружеството и средата, в която извършва дейност, които са разгледани подробно в т.4, както и информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, които са разгледани подробно в т.23 в този Проспект, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

#### **Несистематични рискове**

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Микроикономическият риск може да бъде разделен на отраслов (секторен), фирмен и операционен риск.

- Ø *Отраслов (секторен) риск*
- Ø *Фирмен риск*
- Ø *Операционен риск*

#### **Систематични рискове**

Систематични са рисковете, които са извън управлението на емитента, но които могат да окажат влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др. Сред най-важните систематични рискове са:

- Ø *Политически риск;*
- Ø *Инфлационен риск;*
- Ø *Валутен риск;*
- Ø *Кредитен риск;*
- Ø *Икономически растеж и платежен баланс;*
- Ø *Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.*

**Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане:**

- Ø Ценови риск;
- Ø Ликвиден риск;
- Ø Инфлационен риск;
- Ø Валутен риск;
- Ø Риск от неизплащане на дивидент.

**1.3. Кратко описание на средата в която емитента извършва дейности и кратко представяне на основната му дейност**

**1.3.1. Кратко представяне на средата, в която дружеството извършва дейност**

Развитието на възобновяемите енергийни източници е свързано с постигането на общите цели за сигурност на енергийните доставки, намаляване на въздействието върху околната среда и повишаване на енергийната независимост на държавите. ЕК е определила квотите, които всяка страна членка на ЕС трябва да постигне до 2020г. в потреблението на възобновяеми енергоизточници като част от общата консумация на енергия. До 2020 г. възобновяемата енергия трябва да съставлява 20% от крайното производство на енергия в ЕС (в сравнение с 2005г. когато е била 8,5%), като дела на България е достигане на 16%. За да се постигне тази обща цел, всяка държава-членка трябва да увеличи своето производство и използване на възобновяема енергия за електричество, отопление, охлаждане и транспорт.

С цел стимулиране производството на електроенергия от възобновяеми енергийни източници ЕС е приело множество директиви относно ВЕИ и енергийна ефективност. Съгласно условията на ЗЕ на българските производители са предоставени няколко вида преференции. Тези преференции могат да бъдат ползвани само при удостоверяване със сертификат за произход, че произведената енергия е от ВЕИ.

Подробно описание на средата, в която емитента извършва дейност е представено в т.б.1 на настоящия проспект.

**1.3.2. Кратко представяне на основната дейност на емитента**

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е учредено на Учредителното събрание, проведено на 29.11.2007г. и е вписано в регистъра 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.

Предметът на дейност на дружеството, съгласно съдебното решение е: *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.*

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Намеренията на Съвета на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД са дружеството да управлява и инвестира в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании /чрез участие като учредител или чрез покупка на дялове/акции във вече съществуващи дружества/ в следните области- в сферата на възобновяемите енергийни източници /изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ до 10MW, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива/, дейности свързани с екологичното третиране на отпадъците, енергийната ефективност, грантови финансираня, търговия с вредни емисии и др.

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД ще подпомага дейността на дружествата, в които ще участва дялово, като се основава на притежаваният от членовете на Съвета на Директорите опит, както и сътрудничество с експерти в съответните области.

#### ***1.4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи***

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД е в процес на стартиране на активната си дейност.

Дружеството е изготвило одитиран финансов отчет към 31.12.2007г. и междинен финансов отчет към 31.03.2008г., които са неразделна част от настоящия проспект.

Подробна информация за дейността на емитента е представена в т.6.2, а основните данни от финансовите отчети са представени в т.9 на настоящия проспект.

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД не възнамерява да развива развойна дейност и не е зависимо от издаването на патенти.

“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 5 MW и участието в пазари за търговия на електроенергия.

#### ***Кратка информация за основните тенденции***

Влияние върху дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД ще оказват тенденциите, в сектора в които дружеството ще извършва дейност.

Подробно описание на средата, в която емитента извършва дейност е представено в т.6.1 и в т.12.2 са представени тенденциите в сектора на настоящия проспект.

#### ***1.5. Основна информация за акционерите със значително участие и за сделките със свързани лица***

Акционерите на Емитента са следните юридически лица:

1. „Капман”АД, притежаващо пряко 100 000 броя акции, съответстващи на 20% от капитала;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

2. „Пропърти Дивелъпърз”ООД, притежаващо пряко 400 000 броя акции, съответстващи на 80% от капитала;

От учредяване на дружеството до датата на проспекта проспекта:

- не са правени предложения за сключване на сделки от съществено значение за Дружеството и неговата дейност;
- не са правени предложения, които са необичайни по вид и/или условия;
- не са отпускано заеми, както и гаранции от всякакъв вид.

### **1.6. Избрана финансова информация**

Систематизираната финансова информация към датата на изготвяне на настоящия проспект е представена в следната таблица:

**Таблица 1.** Систематизирана финансова информация на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.12.2007	31.3.2008
1	Приходи от основната дейност	0	0
2	Нетна печалба/загуба	(1)	
3	Сума на активите	125	499
4	Акционерен капитал	500	500
5	Брой акции (бр.)	500 000	500 000

### **Капитализация и задлъжнялост**

**Таблица 2.** Капитализация и задлъжнялост на дружеството на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.12.2007	31.3.2008
1	Краткотрайни активи	125	499
2	Краткосрочни задължения	1	0
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	124	499
4	Обща сума на актива (пасива)	125	499
5	Собствен капитал	124	499
6	Привлечен капитал	1	0
7	Отношение на собствения капитал към обща сума на активите (5/4)	0.992	1
8	Отношение на привлечения капитал към сумата на активите (6/4)	0.008	-

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

9	Коефициент на финансова автономност (5/6)	124	-
---	---	-----	---

**1.7. Информация за публичното предлагане и допускането до търговия**

Данни за публичното предлагане и допускането до търговия, условия и срок;

При условие че Комисията за финансов надзор одобри настоящия проспект и впише Дружеството в регистъра на публичните дружества, “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще подаде заявление до БФБ за приемане на емисията акции за борсова търговия.

Общата номинална стойност на предлаганите акции е 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределена в 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Предмет на допускане до търговия са всичките акции на Дружеството.

Началната дата за търговия на “Неофициален пазар” с акции на Дружеството е първият ден, определен за търговия с Решение на Съвета на директорите на БФБ - София.

Търговията с акции на Дружеството не е ограничена с краен срок.

Заплащането на закупените ценни книжа се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сегълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през Централен Депозитар АД. След регистрацията на сделките на БФБ, ЦД заверява клиентската подсметка на акционерите за притежаваните от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар” АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститора използва. Цената на въвеждане за борсова търговия на акциите от капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е в размер на 1 (един) лев.

План за разпределение на ценните книжа

Всички местни и чуждестранни инвеститори (включително индивидуални, професионални и институционални) имат възможност при равни условия да закупят от предлаганите за продажба акции. Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори, настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента.

Пазари

Настоящият проспект има за цел допускане до търговия на акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД на “Неофициален пазар” на БФБ.

Притежатели на ценни книжа-продавачи;

Всички притежатели на ценни книжа, регистрирани в книгата на акционерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар, могат да предложат ценните си книжа за продажба. Към момента акционерната структура на дружеството е както следва:



### Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

1. Притежател на 400 000 броя акции, съответстващи на 80 % от капитала на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, е “Пропърти Дивелъпърз” ООД, със седалище и адрес на управление гр.София, р-н Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.б.
2. Притежател на 100 000 броя акции, съответстващи на 20 % от капитала на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, е “Капман” АД, със седалище и адрес на управление гр.София, р-н Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.б.

#### ***1.8. Разходи по публичното предлагане и допускането до търговия***

##### ***Разходи поемани от емитента***

Общите разходи по допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са в размер на 950 (деветстотин и петдесет) лв. и включват разходи за издаване на потвърждение на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа от КФН и такса за регистриране на емисията акции в ЦД.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма извършени разходи във връзка с изготвянето на проспекта и не се предвижда извършването на такива.

##### ***Разходи за сметка на инвеститорите***

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционен посредник, разплащателни институции, БФБ, ЦД, които са свързани със закупуване на акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.

#### ***1.9. Разводняване (намаляване) стойността на акциите***

Съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Наредба 2, "Разводняване на капитала (на стойността на акции)" е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и ванти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма издадени конвертируеми облигации и ванти или опции върху капитала на Дружеството и не предвижда издаване на такива.

#### ***1.10. Допълнителна информация***

##### ***1.10.1. Данни за акционерния капитал***

Към датата на настоящия проспект размерът на акционерния (основния) капитал е 500 000 лева, разпределен в 500 000 броя безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички акции на дружеството са от един и същи клас. Капиталът на дружеството е напълно внесен.





### Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

От учредяването на дружеството до датата на настоящия Проспект не са извършвани промени в емитирания капитал и/или броя на акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, както и не са извършвани плащания с непарични платежни средства.

#### **1.10.2. Кратка информация за устава и учредителния акт**

Съгласно протокола от Учредителното събрание на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, дружеството е със следния 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.*

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

#### **Общо събрание:**

*Според действащата устав:*

Общото събрание на акционерите е върховен орган на дружеството и се състои от всички собственици на акции с право на глас. Акционерите участвуват в общото събрание лично или чрез представител. Член на Съвета на директорите не може да представлява акционер.

Общото събрание на акционерите взема решение с мнозинство от представените акции. За решенията по чл.25, т.2 се изисква мнозинство 2/3 от представения капитал, а за решенията по т.1, т.3, т.4 и т.5 на чл.25 се изисква единодушие.

*Съгласно приетия под условие устав:*

В общото събрание на акционерите 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 ЗППЦК.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на заседанието акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго. Общото събрание взема решение за увеличаване и намаляване на капитала с мнозинство 2/3 от представения капитал. За решенията във връзка с преобразуване и прекратяване дружество, избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, определяне на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съгласно изискванията на чл.116в от ЗППЦК, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и за решенията за определяне размера на гаранцията за тяхното управление се изисква единодушие.

Общото събрание на дружеството взема решение по чл.114, ал.1 от ЗППЦК (в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи) с мнозинство 3/4 от представения капитал.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК. Сделките по чл.114, ал.1, т.1 и ал.2, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл.114, ал.1, т.1, буква „б” – от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

**Съвет на директорите:**

*Според действащия устав:*

Съветът на директорите приема решения с обикновено мнозинство, освен в предвидените от закона случаи, изискващи единодушие. Съветът може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.

*Съгласно приетия под условие устав:*

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

Всички решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство, с изключение на решенията за: закриване или прехвърляне на 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 създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина, за които се изисква единодушие.

## **2. Отговорни лица, законово определени одитори**

### ***2.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в проспекта. Декларация от лицата, които отговарят за проспекта***

Отговорен за информацията в настоящия проспект е “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, със седалище и адрес на управление гр. София, ул.”Три уши”8, ет. 6.

С подписа си на последна страница “Капман Ин”ЕООД - в качеството му на Изпълнителен член на СД на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, представлявано от Николай Петков Ялъмов, и “Капман”АД, представлявано от Сибила Любомирова Грозданова в качеството и на Изпълнителен Директор и от Николай Петков Ялъмов 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 проспекта, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл и проспектът съответства на изискванията на закона.

Инвестиционен посредник, отговарящ солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта е:

ИП “Капман”АД със седалище и адрес на управление: гр.София, ул.”Три уши”8, ет.6

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Следните служители на инвестиционния посредник са отговорни за изготвянето на проспекта:

Магдалена Георгиева Иванова, финансов анализатор в ИП "Капман" АД, за икономическата част;  
 Теменуга Вилиянова Маринова, правен консултант в ИП "Капман" АД, за юридическата част.

С подписа си на последна страница Магдалена Георгиева Иванова и Теменуга Вилиянова Маринова декларират, че след като са положили всички разумни грижи да се уверят, че е така, информацията, съдържаща се в проспекта, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Мария Ангелова Велкова, в качеството на главен счетоводител, лице по чл.34, ал.2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД.

Цецка Цветанова Попова, регистриран одитор с рег.№0367, в качеството на независим одитор, отговаря за солидарно с горепосочените лица за вредите, причинени от одитираните финансови отчети за 2007г.

Декларациите по чл.81, ал.5 от ЗППЦК на Членовете на Съвета на директорите, на Гл. Счетоводител, и на Одитора на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД представляват неразделна част от настоящия Проспект.

## **2.2. Информация за одиторите**

Одитор на дружеството за 2007г. е Цецка Цветанова Попова, регистриран одитор с рег.№0367 и адрес - гр.София, ул."Народно хоро"40, вх.Г, ет.3, ап.7, тел: (+359) 02/ 855 87 48 и тел/факс: (+359) 02/ 855 87 48.

Г-жа Попова е член на Института на дипломираните експерт - счетоводители от 1996 г.

Г-жа Цецка Цветанова Попова не е подавала оставка и не е била отстранявана от длъжност от момента на създаване на дружеството през 2007г. до датата на изготвяне на настоящия проспект и е преизбрана за одитор на дружеството и за финансовата 2008 г.

## **3. Избрана финансова информация**

**Таблица 3**

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.12.2007	31.3.2008
1	Приходи от основната дейност	0	0
2	Печалба/загуба от основна дейност	(1)	0
	Непокрита загуба години	0	(1)
3	Нетна печалба/загуба	(1)	
4	Нетна печалба/загуба за периода на акция (в лв.)	(0.002)	(0.002)

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

5	Сума на активите	125	499
6	Нетни активи	124	499
7	Акционерен капитал	500	500
8	- Записан капитал	500	500
9	- Невнесен капитал	(375)	-
10	Брой акции (бр.)	500 000	500 000
11	Дивидент на акция	-	-
12	Доход на акция с намалена стойност	-	-

#### 4. Рискови фактори

Инвестирането в акции, предмет на допускане до търговия на БФБ, е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, съдържащи се в този Проспект, преди да вземат решение да придобият акции, емитирани от Дружеството.

Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството, както и вероятността те да се случат на практика.

Инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат подложени на различни рискове – рискове, на които са подложени всички стопански субекти в страната, рискове, специфични за самото Дружество и рискове, типични за сектора, в който то действа.

Приходите, печалбата и стойността на акциите на Дружеството могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество външни фактори: конюнктура на пазара, обща стопанска конюнктура, способностите на Дружеството да развива успешно своя бизнес, икономическия климат в страната и други, основните, от които са разгледани по-долу:

##### **4.1. Несистематични рискове**

Това са рисковете, специфични за самото Дружество и отрасъла, в който работи. Несистематичният риск може да бъде разделен на отраслов (секторен), фирмен и операционен риск.

##### **Отраслов (секторен) риск**

Основната сфера на дейност на Дружеството е управление и инвестиране в проекти самостоятелно и/или чрез придобиване на мажоритарно или миноритарно участие в перспективни български и чуждестранни компании от сферата на възобновяемите енергийни източници /изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ до 10MW, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива/, дейности свързани с екологичното третиране на отпадъците, енергийната ефективност, грантови финансираня, търговия с вредни емисии и др.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Стимулирането на изграждането на подобни мощности се изразява в определянето на преференциални цени за закупуването на произведената енергия, която цена да покрие икономически обосноващите първоначални инвестиции, съпътстващи разходи за експлоатация и да отчете следните присъщи рискове:

*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 на 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.

*Риск от присъединяване към националната енергийна мрежа (ЕРД или НЕК)* - Въпреки задължението на ЕРД и НЕК да присъединява към своята мрежа всеки производител на ВЕИ, има вероятност това да се забави във времето, което да увеличи периода на изплащане на инвестицията по проекта. Мощностите на ВЕИ започват да генерират приходи, когато са изградени и включени към ЕРД и НЕК, в противен случай се начисляват само експлоатационни разходи към проекта до присъединяването към електропреносната мрежа.

*Регулаторен риск* - дейността на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД е изложена и на регулаторен риск, тъй като дружеството ще осъществява самостоятелно и/или чрез участия в дружества дейност за осъществяването на която се изисква лиценз, а именно за производството на електрическа и/или топлинна енергия с обща инсталирана мощност над 5 MW се изисква наличието на лиценз съгласно чл. 39, ал.1, т.1 и за участието в пазари за търговия на електроенергия се изисква наличието на лиценз съгласно чл. 39, ал.1, т.5 от Закона за Енергетиката (ДВ, бр. 43 от 29.04.2008г.). Издаването на лицензия се извършва от Държавната комисия за енергийно регулиране (ДКЕР) по ред определен съгласно Наредбата за лицензиране на дейностите в енергетиката (ДВ, бр.11 от 05.02.2008г.).

**Фирмен риск**

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

*Фирменият риск* е свързан с естеството на дейност на дружеството. Успехът на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД зависи от професионалните качества на Съвета на директорите, както и от експерти, които ще участват по отделните проекти. Съществува риск дружеството да не успее да изпълни плановете си, свързани с осъществяване на инвестиции в печеливши проекти, както и да не може да се гарантира, че и в бъдеще дружеството ще може да генерира постоянни положителни резултати. Успехът на дружеството е силно зависим от правилната оценка и управлението на направените инвестиции на Емитента. В тази връзка дружеството приема ясни вътрешни правила за всеки един етап от инвестиционния процес – които ще подпомогнат за взимане на прецизни и обосновани решения след задълбочен анализ на всяка инвестиция относно нейната рентабилност. С цел ограничаване на концентрацията на инвестициите на фонда, т.е. намаление на риска на портфейла, е въведено ограничение относно размера на средствата, вложени в един проект, а именно, до 1/3 (една трета) от собствения капитал на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД да бъдат инвестирани в отделен проект.

За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността на тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвръщаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

*Ликвидният риск* се свързва с вероятността Дружеството да изпадне в ситуация на невъзможност да обслужва задълженията си. “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, ще поддържа приемливи стойности на коефициенти за ликвидност.

#### ***Операционен риск***

Операционният риск представлява риск от загуба и произтича от недобре функциониращи процеси, системи, хора или от външни събития. “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. Тези рискове ще бъдат значително по-ниски в резултат на сключения договор за управление с „Капман Ин” ЕООД, както и разработените вътрешни правила за оценка и управление на инвестициите.

#### ***4.2. Систематични рискове***

Систематични са рисковете, които са извън управлението на емитента, но които могат да окажат влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с макроикономическата обстановка, политическата ситуация, регионалното развитие и др. Сред най-важните систематични рискове са:

#### ***Риск, свързан управление на средствата по европейските фондове***

България, като страна - членка на Европейския съюз има достъп до програми за финансиране за енергийни и екологични проекти, което ще засили конкуренцията между компаниите, кандидатстващи за финансиране по Европейските фондове, но ще осигури и силен стимул за развитие в тези области. Съществува риск държавната администрация да не:

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

- успее да изпълни поетите ангажименти към присъединителния договор към Европейския съюз, което да доведе до частично или пълно спиране на предвиденото финансиране по европейски фондове – за енергийни и екологични проекти, като рестриктивна мярка от страна на ЕС. Евентуална рестрикция би оказала негативно влияние върху инвестициите в тези области.
- да не осигури капацитет за управление на средствата по европейски фондове - договорени за финансиране на енергийни и екологични проекти от страна на Европейския съюз.

**Политически риск**

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

**Инфлационен риск**

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

Овластяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни - членки. След присъединяването на България към Европейския съюз през Януари 2007 г. очакванията относно нивото на инфлация са за относително постоянна и ниска инфлация

**Валутен риск**

Валутният риск представлява възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути или възвръщаемостта от инвестициите на икономическите субекти да бъде повлияна в негативна посока. Промяната в доходността от възвръщаемостта на инвестициите може да се изразява в изплащането на лихви, главници и дивиденди в местна валута, както и реализирането на капиталови печалби в местни валути. В страна като България, със силно отворена икономика, нестабилността на местната валута е в състояние да породи сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на обща икономическата стабилност.

Валутният риск е риск, свързан с колебанията в обменния курс между базовата валута и българския лев и се приближава до риска от колебанията в обменния курс между базовата му валута и еврото, така че по отношение на валутния риск България предлага параметри, близки до останалите страни от Европейския съюз. Валутният риск за инвестиции в български лева е все пак по-висок от този при инвестиции в евро зоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от нивото на валутните резерви на БНБ и респективно от платежния баланс на страната.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

За “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД 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 Дружеството. Като се има предвид, че вероятните инвестиции извън България ще са в дружества членки на Европейския съюз, може да се каже, че валутният риск е сведен до приемлив минимум.

***Кредитен риск***

Кредитният риск се измерва с възможността държавата да обяви мораториум върху плащанията по вътрешния и/или външния си дълг. Вероятността от настъпване на това събитие се определя от макроикономическата стабилност и политическата обстановка в страната, които се формират от редица фактори, като режим на управление, политическа структура и принципи, последователна монетарна и фискална политика на правителството, предпоставки за устойчиво развитие на икономиката и благоприятен инвестиционен климат, политика, ориентирана към доближаване на страната към световните стандарти и следване на тенденциите за глобализация, влияние на международни събития и др.

***Икономически растеж и платежен баланс***

Рискът, свързан със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Освен темпа на инфлация и промяната на валутния курс, друг важен показател за стабилността на българската икономика е динамиката на елементите на платежния баланс. В дългосрочен план оздравяването на платежния баланс на страната е пряко свързано с хода на структурната реформа, засилване експортния потенциал на икономиката и подобряване на нейната ефективност.

Въвеждането на паричен съвет, съчетано с провеждането на целенасочена стабилизационна икономическа политика от страна на правителството, доведе до значително подобряване на предпоставките за икономически растеж. Динамиката на БВП е най-обобщеният макроикономически показател за развитието на националната икономика и в този смисъл той служи като изходна позиция при вземане на стопански и инвестиционни решения, включително и от чуждестранните инвеститори, работещи на българския капиталов пазар.

***Други рискове, свързани с основни макроикономически фактори, влияещи върху дейността на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД,***

Дейността на Дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионалната икономическа и политическа конюнктура. Други системни рискове са евентуални бедствия, аварии или терористични актове, които могат да затруднят Дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

## **5. Информация за емитента**

### ***5.1. Историческа справка и развитие.***

#### ***5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента***

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





Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

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, номер и партида на вписване в търговския регистър, Единен идентификационен код**

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр.София е вписано в регистъра на СГС по ф.д. 19475/2007г., парт. №.129831, том 1797, регистър I, стр.124.

На 06.03.2008г. дружеството е пререгистрирано съгласно ЗТР и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията.

Единен идентификационен код – 175433155.

**5.1.3. Дата на учредяване и срок на съществуване**

„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 със седалище и адрес на управление:

Република България,  
гр.София - ул. ”Три уши” № 8, ет.6,  
тел.: (+359 2) 810 60,  
факс: (+359 2) 810 60 33  
Електронен адрес: [www.capmanbg.com](http://www.capmanbg.com)  
Електронна поща: [mail@capmanbg.com](mailto:mail@capmanbg.com)

**5.1.5. Преобразуване, вливане, сливане, разделяне и отделяне. Други важни събития в развитието на стопанската дейност на емитента**

От учредяването на дружеството до настоящия момент:

- няма осъществено преобразуване или консолидация;
- няма осъществено прехвърляне или залог на предприятието на емитента;
- няма осъществявано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността на емитента;
- не са извършвани промени в предмета му на дейност;
- няма заведени искови молби за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

**5.1.6. Данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към емитента или от емитента към други дружества през предходната и текущата финансова година**

Не са отправяни търгови предложения от трети лица към “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, както и емитентът не е отправял такива към други лица от учредяването си до датата на настоящия проспект.

**5.2. Преглед на направените инвестиции**

**5.2.1. Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на проспекта;**

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект активната дейност на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е в процес на стартиране и дружеството не е извършвало инвестиции свързани с основния си предмет на дейност. Свободните парични средства към момента дружеството е инвестирало в ликвидни финансови инструменти на българския пазар.

**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)**

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е предприел извършването на инвестиции, свързани с основната си дейност.

**5.2.3. Информация относно значителни бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти**

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е поемало твърди ангажименти за извършване на инвестиции.

**6. Преглед на стопанската дейност**

**6.1. Среда, в която емитента извършва дейност**

В рамките на ЕС развитието на възобновяемите източници на енергия е политика свързана с постигането на общите цели за сигурност на енергийните доставки, намаляване на въздействието върху околната среда и същевременно способства за повишаване на енергийната независимост на държавите. Страните членки са свободни да изберат политиката и мерките, които ще бъдат въведени за изпълнение на националните си индикативни цели, които ще допринесат за стимулиране производството на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.

ЕК е определила квотите, които всяка страна членка на ЕС трябва да постигне до 2020 г. в производството на възобновяеми енергоизточници като част от общата консумация на енергия, като за основа са взети данните за 2005 г. До 2020 г. възобновяемата енергия трябва да съставлява 20% от крайното потребление на енергия в ЕС (8,5% през 2005 г.). За да се постигне тази обща цел, всяка

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

държава-членка трябва да увеличи своето производство и използване на възобновяема енергия за електричество, отопление, охлаждане и транспорт.

**Таблица 4**

	Държави	2005	2020
	<b>ЕС</b>	<b>8,5%</b>	<b>20%</b>
1	Швеция	39,8%	49%
2	Латвия	34,9%	42%
3	Финландия	28,5%	38%
4	Австрия	23,3%	34%
5	Португалия	20,5%	31%
6	Дания	17,0%	30%
7	Естония	18,0%	25%
8	Словения	16,0%	25%
9	Румъния	17,8%	24%
10	Литва	15,0%	23%
11	Франция	10,3%	23%
12	Испания	8,7%	20%
13	Гърция	6,9%	18%
14	Германия	5,8%	18%
15	Италия	5,2%	17%
16	<b>България</b>	<b>9,4%</b>	<b>16%</b>
17	Ирландия	3,1%	16%
18	Полша	7,2%	15%
19	Великобритания	1,3%	15%
20	Словакия	6,7%	14%
21	Холандия	2,4%	14%
22	Чехия	6,1%	13%
23	Белгия	2,2%	13%
24	Кипър	2,9%	13%
25	Унгария	4,3%	13%
26	Люксембург	0,9%	11%
27	Малта	0,0%	10%

В процеса на формиране на средносрочни и дългосрочни цели за дела на възобновяемите енергийни източници българската страна ще подкрепи усилията за създаване на общ за ЕС пазарно ориентиран механизъм за поощряване използването на възобновяеми енергийни източници, включително и за използването на биогорива в транспортния сектор. Целите за възобновяемите енергийни източници се изчисляват като дела на потреблението на енергия от възобновяеми източници от крайното брутно потребление на енергия. За да достигне целта си за 2020г. са необходими комплексни целеви мерки на държавно ниво, както за ускорено въвеждане на ВЕИ, така и спестяване на електроенергия.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Във връзка с присъединяването на България към ЕС страната ни е формулирала индикативна цел за достигане на дял на ВЕИ в потребление на електроенергия от 11% от общото вътрешно брутно производство на електроенергия в страната към 2010 г. Понастоящем основен принос за достигане на целта имат големите ВЕЦ които формират над 98% от общото производство на ВЕИ.

С цел стимулиране производството на електроенергия от възобновяеми енергийни източници на българските производители са предоставени няколко вида преференции:

- преносното и разпределителните предприятия са длъжни да присъединяват приоритетно всички централи, произвеждащи електроенергия от възобновяеми енергийни източници;
- задължението за разширяване и реконструкция на преносната и разпределителната мрежа е вменено на съответното разпределително или преносното предприятие, за което те могат да кандидатстват за външно финансиране;
- освобождаване от облагане или намаляване на данъците.

Мерките за преференциално изкупуване на електроенергията, произведена от възобновяеми енергийни източници, се прилагат по договори със срок до 12г. за инсталации въведени в експлоатация до 2012г.

Законът за енергетиката и законът за енергийната ефективност са разработени въз основа на нормативните уредби на страните от Европейския съюз, на Европейската енергийна харта и на Протокола от Киото към Рамковата конвенция на ООН по изменение на климата. За да се стимулира производството и потреблението на алтернативни енергоизточници, ЕС е приело и директиви относно ВЕИ и енергийната ефективност (ЕЕ): Директива 2001/77/ЕС - в подкрепа на произведената от ВЕИ електроенергия във вътрешния пазар на електроенергия; Директива 2003/30/ЕС - за насърчаване използването на биогоривата или други възобновяеми източници в транспорта; Директива 2002/91/ЕС за енергийните характеристики на сградите; Директива 2004/8/ЕС за насърчаване на ко-генерационните системи; Директива 2006/32/ЕО за енергийната ефективност при крайно потребление и енергийни услуги.

С цел опазване на околната среда и решаване на проблема с изменението на климата е подписан Протоколът от Киото, съгласно който развитите страни и страните в преход към пазарна икономика се задължават да провеждат политика и да предприемат такива мерки, че количествата на годишните емисии на парникови газове в периода 2008 - 2012 г. да бъдат по-малки от тези през приета базова година. За България това задължение е 8% спрямо базова година 1988 г. През октомври 2007 г. ЕК официално одобри квотата за емисии от въглероден диоксид (СО<sub>2</sub>) за България за посочения период в размер на 42,3 милиона тона въглероден диоксид годишно. Това е с 37,4 % по-малко от предложението от страната ни размер в националния план на емисиите. Така България от износител на квоти ще се превърне в купувач на емисии парникови газове. Схемата за търговия с емисии предвижда редица от търговски начини, чрез които замърсяващите да платят на други, които могат да намалят замърсяванията при тяхната дейност под определените им норми.

**Видове енергия добивана от възобновяеми енергийни източници**

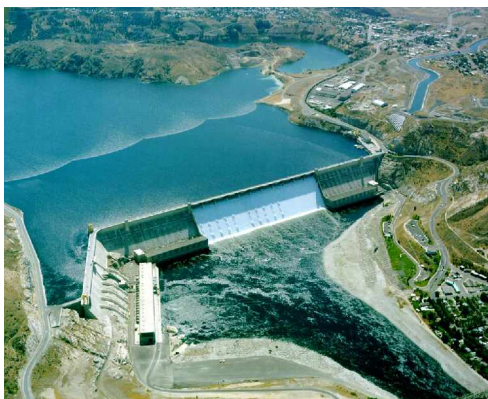
**Таблица 5. Информация за инсталирана мощност и произведена енергия от ВЕИ**

ВЕИ	Вид енергия	2007	
		Инсталирана мощност /МВт/	Производство /ГВтч/
Биомаса	електроенергия	0	0
Водна енергия	електроенергия	2930	3215
Вятърна енергия	електроенергия	41	46.8
Слънчева енергия	електроенергия	0.027	0.06
Геотермална енергия	електроенергия	0	0
<b>Общо електроенергия</b>		<b>2971.03</b>	<b>3261.86</b>

Източник: Министерство на икономиката и енергетиката

Забележка: Няма данни за произведената топлинна енергия

**Водна енергия**



Енергийният потенциал на водния ресурс в страната се използва за производство на електроенергия от ВЕЦ и е силно зависим от сезонните и климатични условия. По информация на НЕК ЕАД големите ВЕЦ-ве са осигурили 11% от общото нетното електро производство на страната за 2006г.

Общият водноенергиен потенциал на България е над 26 500 GWh (~2 280 ktce) годишно, като от тях към момента достъпният енергиен потенциал на водоизточниците е 15,056 GWh (~1,290 ktce) годишно. Броят на най-големите ВЕЦ в страната е 14, като те работят в 4 водноелектрически каскади: Белмекен – Сестримо - Чаира, Батак, Въча и Арда. Плановете на НЕК ЕАД предвиждат построяването на два нови обекта – ВЕЦ „Цанков камък”, които се очаква да бъдат пуснати в експлоатация през 2009 г., и водноелектрическа каскада „Горна Арда” до 2020 г.

По данни на Министерство на икономиката и енергетиката общия брой на малките ВЕЦ /до 10 МВ/ е 126 броя. Малките ВЕЦ (МВЕЦ) се характеризират с по-малки изисквания по отношение на безопасността, автоматизацията, производството, разходите, цената на придобиване и квалификацията на персонала. Тези особености предопределят възможността за бързо започване на строителството и дългосрочна инвестиция на капитал. Малките ВЕЦ могат да се построят до течаща вода, до водопроводи за питейна вода, до язовирни стени, както и до някои напоителни канали на хидромелиоративната система. Малките ВЕЦ са подходящи за потребители, които се намират далеч

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

от енергийната мрежа; те могат да се оборудват с българско технологично оборудване; те се вписват добре в околната среда, без да нарушават екологичното равновесие.

Към края на 2007г. инсталираната мощност е 2 930 МВт, като от тях са произведени 3 215 ГВтч електроенергия от водноелектрически централи.

**Биомаса**



От всички ВЕИ, биомасата е с най-голям принос в енергийния баланс при производството на топлинна енергия в България. Различните видове биомаса са дървесина, растения, остатъци от селското стопанство и лесовъдството, както и органичните компоненти на битови и индустриални отпадъци - те могат да бъдат използвани за производството на горива, химикали и енергия. Технологиите за биомаса използват възобновяеми ресурси за произвеждане на цяла гама от различни видове продукти, свързани с енергията, включително електричество, течни, твърди и газообразни горива, химикали и други материали.

За разлика от други възобновяеми източници на енергия, биомасата може да се превръща директно в течни горива за транспортните нужди на България. Ресурсите на биомасата могат да бъдат използвани за производството на голямо разнообразие от горива. Проучването и разработването на биогорива се състои от три основни аспекта: производството на горивата, прилагането и използването на горивата и инфраструктура за разпространението им. Биогоривата са предимно използвани за зареждане на превозни средства, както и за двигатели или клетки за производство на електричество. Различните видове биогорива са:

- *Етанол* - Етанолът се получава при конвертирането на въглехидратите на биомасата в захар, която след това се превръща в етанол посредством процес на ферментация
- *Биодизел* - Биодизелът се произвежда посредством процес, в който органично добитите масла се комбинират с алкохол (етанол или метанол) в присъствието на катализатор за формирането на етилов или метилов естер. Етиловият или метилов естер, добит от биомаса, може да се смеси с конвенционално дизелово гориво или да се използва като чисто гориво (100% биодизел). Биодизелът може да се добие от масла от соя, животински мазнини, отпадъчни растителни мазнини, или от микро-водорасли.
- *Биогорива от синтетичен газ* - Биомасата може да се газифицира за производството на синтетичен газ, съставен предимно от водороден и въглероден моно-оксид, наречен още 'syngas' или 'biosyngas'.

През 2015 г. се очаква производството на електроенергия от биомаса в България да е около 30% от електроенергията, произвеждана от ВЕИ. При полагане на специални усилия и подходящи

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

инвестиции тази оценка може да се увеличи значително. Ефективното използване на биомасата в когенерационни инсталации ще допринесе за производство на го-голямо количество топлинна и електрическа енергия.

**Геотермална енергия**



Геотермалната енергия е резултат от извличането на топлината съдържаща се в разтопеното земно ядро, с радиоактивните процеси произтичащи в нея, с потенциалната и кинетичната енергия при тектонските процеси. Извличането и на повърхността на земята може да стане чрез термалните води, чрез вулкани или чрез принудително вкарване и загряване на вода или други енергоносители в нагорещени скални маси или в земното пространство.

Практическото значение на геотермалната енергия зависи от локализацията на източника, дебита, температурата му, близостта му до потребителите, климатичните условия и изградената инфраструктура.

По данни на Министерство на икономиката и енергетиката в България има над 840 проучени находища с температура до 103°C в около 140 обекта. От тях около 50 са с доказан потенциал от 469 MW за добиване на геотермална енергия. Геотермалните енергийни ресурси в България са публична държавна или общинска собственост, като най-значимите са 102 източника. Приблизителният теоретичен потенциал за системи за директно използване на геотермална енергия за проучените източници е около 4 000 ГВтч/годишно.

Понастоящем в страната инсталираната мощност на системите за директно използване на енергия от геотермални източници възлиза на 94,5 MW, а годишното потребление на енергия – 380 ГВтч /годишно. По-голямата част от геотермалната енергия се ползва за плавни басейни, бани и балнеология. Други по-малки мощности се използват за изграждане на отоплителни системи, включително термопомпи, а част от източниците се ползват за директно отопление на оранжерии с много нисък фактор на товара.

Очаква се към 2015 година чрез преобразуване на геотермална енергия да се произвеждат около 12% от количеството, произведено от ВЕЦ.

Производствените разходи за енергийно производство (особено на топлинна енергия) от геотермални източници са най-ниски от всички ВЕИ.

## **Вятърна енергия**



Вятърът представлява неизтощим източник на енергия, който не води до замърсяване и до климатични аномалии. В страната съществуват обективни възможности за развитие производството на вятърна енергия. Критериите, на базата на които се прави оценка на енергийния потенциал на вятъра, са неговата посока и средна годишна скорост.

На базата на средните годишни стойности за ветровия енергиен потенциал, регистрирана на височина 10 m над повърхността, на територията на страната се определят три зони с различен ветрови потенциал:

- *Зона А: Зона на нисък ветрови енергиен потенциал* – Включва равнинните части от страната (Дунавската равнина и Тракийската низина), долините на река Струма и река Места и високите полета на Западна България.
- *Зона Б: Зона на среден ветрови енергиен потенциал* – включва Черноморското крайбрежие и Добруджанското плато, част от долината на река Дунав и места в планините с височина до 1 000 m над морското равнище.
- *Зона В: Зона на висок ветрови енергиен потенциал* – включва части от сушата, навлизащи във вода (нос Калиакра и нос Емине), откритите планински била и върхове с височина над 1 000 m над морското равнище.

От гледна точка на индустриалното преобразуване на енергията на вятъра в електричество, интерес за инвеститорите представляват зони със средна скорост на вятъра 5-7 m/s и >7 m/s. Общата площ на тези зони е около 1 430 km<sup>2</sup>, като средната годишна скорост на вятъра е около и над 6 m/s. Това е граничната стойност за икономическа ефективност на проектите за използване на енергията на вятъра. Бъдещото развитие в подходящи планински области и при ниски скорости на вятъра зависи от използването на нови технически решения.

В България вятърната енергетика има незначителен принос в брутното производство на електроенергия в страната (0,4% от произведената електроенергия от ВЕИ за 2006г.).

По данни на Министерство на икономиката и енергетиката към края на 2007г. са инсталирани 48 броя вятърни генератори с инсталираната мощност е 41 МВт и са произведени 46.80 ГВтч електроенергия. Вятърните генератори са разположени в територията на “ЕВН България Електроснабдяване”АД и ЕОН.



## Слънчева енергия



Потенциалът на слънчевата енергия на територията на България е значителен, но се наблюдават значителни разлики в интензивността на слънчевото греене по региони. Територията на България може да се раздели на три слънчеви зони, като средната годишна продължителност на слънце греенето е около 2150h и представлява около 49% от максималното възможно слънце греене.

- Централен – източен регион
- Североизточен регион
- Югоизточен и Югозападен

Най-достъпни и икономически ефективни са технологиите за преобразуване на слънчевата енергия в топлина, включващи т.н. слънчеви колектори. В Европейския регион използването на слънчеви панели за битова гореща вода (БГВ) има темп на нарастване с над 20% годишно за последните години. Това се дължи главно на прилагане на финансови и кредитни механизми при реализиране на проекти.

Прогнозата е общата площ на инсталираните слънчеви термични колектори до 2015 г. у нас да достигне 470 хил.м<sup>2</sup>. От фотоволтаични инсталации през 2015 г. се прогнозира да бъде произведена електроенергия около 43 GWh, което е около 1.6% от електроенергията, произведена от ВЕИ. Към края на 2007 г. има изградена фотоволтаична електрическа централа, разположена в гр.Айнос, която е присъединена към електроенергийната система на страната.

Най-голям потенциал за използване на слънчева енергия, както и съществува потенциал за произвеждане на енергия от геотермални източници от около 200 Mwe съществува в източната и южна част на България.

По данни на Министерство на икономиката и енергетиката края на 2007г. инсталираната мощност е 0,027 MWт, като от тях са произведени 0,06 ГВтч електроенергия.

### **Финансиране по европейски фондове и програми**

За периода 2007-2013 г. България ще има възможност да ползва средства от Структурните и Кохезионния фонд (КФ) на ЕС за екологични и енергийни проекти. Голяма част от тези средства са предвидени за стимулиране на изграждане на мощности за ВЕИ, дейности, свързани с ЕЕ и опазване

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

на околната среда (изграждане на сметища, ГПСОВ и др.). Средствата, които ще бъдат отпуснати по три от оперативните програми и по Програмата за развитие на селските райони, са както следва:

**Таблица 6**

Програма	Бюджет /млн..евро/	
	общ размер	в т.ч. по проекти ВЕИ и екология
ОП “Околна среда”	1801	1638
ОП “Регионално развитие”	1601	60
ОП “Конкурентноспособност”	1162	126
Програма за развитие на селските райони	3242	1494
<b>ОБЩО</b>	<b>7806</b>	<b>3318</b>

*Забележка: Данните включват и национално финансиране*

**6.2. Преглед на стопанската дейност на емитента**

“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/ в следните области:

- Ø възобновяемите енергийни източници: изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ до 10MW, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива.
- Ø дейности свързани с екологичното третиране на отпадъците. Тази дейност е свързана освен с извличането на ценни ресурси, при рециклирането на отпадъци, така и извличането и улавянето на метан от сметищата. Плановите на СД на емитента е да се инвестира в дружества, които извършват дейност свързана с инсталации за оползотворяване на отделените газови емисии (метан) от депата за битови отпадъци и производство на електрическа енергия.
- Ø енергийната ефективност, свързана с намаляване на използването и/или загубите от електро и топло енергия. Очакванията на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД са за засилен интерес към ЕСКО проектите - „Договори с гарантиран резултат”. Чрез реализираните ЕСКО проекти обществени, индустриални и жилищни сгради ще са с понижена консумация на енергия.
- Ø търговия с вредни емисии.

“Капман Грийн Енерджи Фонд”АД има разработени вътрешни правила за работа за осъществяване на всеки етап от инвестиционния процес.

Управлението на дейността на дружествата в които “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД ще инвестира ще се осъществява съобразно дела придобит в тези дружества, като се основава на притежаваният от членовете на Съвета на директорите опит и както и сътрудничество с експерти в съответните области.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

Инвестиционните намерения на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са свързани и с изработване на програми свързани с грантови финансираня. Предвидените инвестиции от европейски фондове и други донорски програми са значителни по обем с наложени стриктни правила за тяхното използване. Обичайно е предвидено около 20-80% от стойността на енергийните проекти да е безвъзмездно финансиране от програмите, като се изисква първоначално собствен или привлечен финансов ресурс. Стриктните и сложни правила за финансиране, значителните първоначални инвестиции и експертни познания за изпълнение на енергийните проекти налагат на повечето започващи бизнеса фирми да търсят партньори като “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД за успешното приключване и управление на проектите.

**6.3. Изключителни фактори, оказали влияние върху основната дейност и пазари на дружеството**

От учредяване на дружеството до датата на проспекта върху дейността, пазарите и приходите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не са оказали влияние изключителни фактори.

**Ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности**

Основните фактори, които биха оказали въздействие върху естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности, са описани в т. 4. “Рискови фактори” на настоящия проспект.

**6.4. Описание на главните пазари, в които се конкурира. Основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години**

Към датата на изготвяне на Проспекта емитента не е предоставял услуги на пазара, както и не са разработвани нови и значими продукти.

**6.5. Конкуренти**

**Конкурентната среда на емитента**

Като основни свои конкуренти “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД определя:

- 1/. фондовете за дялово инвестиране и
- 2/. дружествата, които развиват дейност в сферата на възобновяеми енергийни източници, енергийна ефективност и третиране на отпадъците.

Конкуренцията все още е ниска в сравнение на възможностите и перспективите за развитие на производството и потреблението на ВЕИ, дейности в областта на ЕЕ, оползотворяване на отпадъците и всички съпътстващи дейности. Една такава съпътстваща и важна дейност е осигуряването на финансиране, управление на инвестиционния проект и консултирането относно ефективността на проектите.

Българските фондове заявили намерение за развиват дейност в сферата на ВЕИ са “Аванс екуити холдинг” и “Рослин Капитал Партнърс”.

От публичните дружества с активно участие в областта на ЕЕ и ВЕИ е „Енемона” АД

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Конкурентоспособност и конкурентни предимства на емитента**

Конкурентните предимства на Дружеството са пряко свързани с професионалния опит и умения на членовете на Съвета на директорите и екипа от експерти, изградените работни отношения с дружества от областта на енергетиката и опитът в сферата на дяловото инвестиране.

Основните предимства на емитента са следните:

- Изградено сътрудничеството с лица от различни сфери на икономиката, които ще съдействат чрез своя опит, контакти и съвместна дейност.
- Богатата мрежа от контакти от малки и средни предприятия, регионални и местни организации и професионални сдружения, водещи до бързото популяризиране и прилагане на предлаганите услуги.

Николай Петков Ялъмов – представител на Изпълнителния член на СД – „Капман Ин“ЕООД, има успешно завършен проект от ветрогенераторен парк в района на гр.Троян.

Председателят на СД г-жа Детелина Светославова Смилкова е експерт в областта на енергетиката.

Независимият член на СД г-н Данаил Василев Данаилов е специалист в областта на дяловото инвестиране.

Екипът на Консултантското дружество „Капман Ин“ ЕООД, което ще представлява и управлява “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, има опит в оценката на предприятия, изготвяне и управление на проекти за финансиране, пазарни проучвания и анализи.

## 7. Организационна структура

### **7.1. Икономическа група**

„Капман Грийн Енерджи Фонд”АД е дъщерно дружество на „Пропърти Дивелъпърз”ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Триадница, ул. „Три уши”№8, ет.б, което притежава 80% от капитала на емитента и осъществява контрол върху него.

“Пропърти Дивелъпърз”ООД няма други дъщерни дружества.

### **7.2. Информация за дъщерните дружества на емитента**

„Капман Грийн Енерджи Фонд”АД няма дъщерни дружества.

## 8. Недвижима собственост, заводи и оборудване

### **8.1. Информация, относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, наличие на лизингови имоти и тежести върху активите**

**Таблица 7** .Дълготрайни активи на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

№	Дълготрайни активи (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
1	Дълготрайни материални активи	0	0
2	Дълготрайни нематериални активи	0	0
3	Финансови активи	0	0
	Общо	0	0

Към датата на проспекта дружеството не е запланивало инвестиции в значителни дълготрайни материални активи, в т.ч. лизингови имоти и големи тежести върху тях.

**8.2. Екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи**

“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 РИОКОЗ относно изискванията за съхранение на околната среда (ОВОС). За изпълнението на проектите задължително ще се изисква одобряване от РИОКОЗ, което ще гарантира защита на околната среда.

## 9. Операционен и финансов преглед

**9.1. Финансово състояние**

**Таблица 8.** Краткотрайни активи на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

№	Краткотрайни активи (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
1	Материални запаси	0	0
2	Търговски вземания	0	0
3	Пари и парични еквиваленти	125	14
4	Финансови активи	0	485
5	Текущи данъчни вземания	0	0
6	Съдебни и присъдени вземания	0	0
7	Други текущи вземания	0	0
	Общо	125	499

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

**Таблица 9** . Дългосрочни и краткосрочни задължения на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

№	Дългосрочни и краткосрочни задължения (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
I	Дългосрочни задължения	0	0
	Финансиране за ДМА	0	0
II	Краткосрочни задължения	0	0
	Банкови заеми	0	0
	Задължения към свързани предприятия	0	0
	Задължения към контрагенти	0	0
	Текущи задължения към НАП	0	0
	Задължения към персонала и др.	1	0
	Други текущи задължения	0	0
	Финансиране за текуща дейност	0	0
	Общо I и II	1	0

**Таблица 10** . Собствен капитал на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

№	Собствен капитал (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
1	Основен капитал	500	500
	в т.ч. Невнесен капитал	-375	0
2	Резерви	0	0
2.1	Резерв от последващи оценки на активи	0	0
2.2	Общи целеви резерви	0	0
2.3	Други целеви резерви	0	0
3	Финансов резултат от минали години	0	(1)
4	Финансов резултат от текущата година	(1)	0
	Общо	124	499

**Таблица 11** . Отчет за доходите на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
1. Приходи от продажби, в това число	0	0
2. Приходи от финансираня	0	0
3. Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	0	0
4. Капитализирани собствени разходи	0	0
5. Разходи за суровини и материали	0	0
6. Разходи за персонала	0	0
7. Разходи за амортизации	0	0
8. Разходи за външни услуги	(1)	0
9. Други разходи за дейността	0	0
10. Балансова стойност на продадени активи	0	0
11. Печалба/загуба от дейността	(1)	0
12. Финансови приходи/разходи	0	0
13. Печалба/загуба преди облагане с данъци	(1)	0
14. Корпоративен данък	0	0
15. Отсрочени данъци	0	0
16. Нетна печалба/загуба за периода	(1)	0

## **9.2. Резултати от дейността**

### **9.2.1. Значителни фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху приходите от основна дейност на дружеството**

Към датата на изготвяне на проспекта върху дейността на дружеството не са оказвали влияние значителни фактори, включително необичайни и редки събития със съществено влияние върху дейността на дружеството.

### **9.2.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност от изменение в цените, обема на производство, както и въвеждането на нови разработки, описание на причините за тези изменения**

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е новоучредено дружество и към датата на изготвяне на проспекта е в процес на стартиране на активната си дейност.

### **9.2.3. Влияние на макроикономически фактори**

Дейността на дружеството се влияе от макроикономически фактори като политически, данъчни, икономически, монетарни и др., както се влияят и всички стопански субекти в страната ни. Влиянието на макроикономическите фактори е представено на т. 4.2 на настоящия проспект.

## 10. Капиталови ресурси

### **10.1. Краткосрочни и дългосрочни капиталови ресурси на емитента**

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

Към датата на изготвяне на проспекта не са ползвани заемни средства и капитала не е увеличаван.

### **10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци**

**Таблица 12 . Нетни парични потоци по видове дейности на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД на база одитирани финансови отчети към 31.12.2007г. и междинни финансови отчети към 31.03.2008г.**

№	Нетни парични потоци по видове дейности (хил.лв.)	31.12.2007	31.3.2008
1	От оперативна дейност	0	(6)
2	От инвестиционна дейност	0	(480)
3	От финансова дейност	125	375
4	Нетно увеличение /намаление на паричните наличности и еквиваленти /1+2+3/	125	(111)
5	Парични наличности и еквиваленти в началото на годината	0	125
6	Парични наличности и еквиваленти в края на годината	125	14

Към 31.12.2007 г. е отчетен положителен паричен поток от финансова дейност свързан с внасяне на 25% от основния капитал на дружеството.

Отрицателният паричен поток от оперативна дейност към 31.03.2008г. е резултат от текущи разходи на дружеството. Към 31.03.2008г. е донесен основния капитал на дружеството – отчетен като положителен поток от финансова дейност. С цел ефективно управление на свободните парични средства “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е инвестирал свободните към момента средства в ликвидни финансови инструменти, които са отчетени като паричен поток от инвестиционна дейност.

### **10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента**

Към датата на изготвяне на проспекта “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не е ползвало заемни средства. Дружеството очаква да финансира дейността си основно със собствени средства в подходящо съотношение дълг/собствен капитал с цел оптимизиране на капиталовата си структура.



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**10.4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси**

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

**10.5. Очаквани източници на средства за инвестиции с цел изпълнение на поети ангажименти за инвестиции**

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще разчита основно на вътрешни източници на средства за финансиране на дейността си.

**11. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензи**

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не възнамерява да развива развойна дейност и не е зависимо от издаването на патенти.

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще бъде зависимо от лицензи 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 5 MW и участието в пазари за търговия на електроенергия.

**12. Информация за тенденциите**

**12.1. Най-значителните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия проспект**

Дружеството е новоучредено и към датата на проспекта е в процес на стартиране на активната си дейност.

**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**

Влияние върху дейността на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще оказват тенденциите в производството на енергия добивана възобновяемите енергийни източници, изграждане на вятърни и соларни паркове, малки ВЕЦ, разработване на геотермални енергийни проекти, оползотворяване на биомаса, изграждане на когенерационни инсталации и биогорива, екологичното третиране на отпадъците, енергийна ефективност и търговия с вредни емисии.

Перспективите за развитие на производството на възобновяеми енергийни източници в България са свързани с поетите ангажименти към ЕК, изискванията на ЕС и реалните възможности и пазарни условия в страната. Като тенденции, несигурности, ангажиментите и събитията, които могат да окажат влияние, могат да се посочат:

- Ø поет ангажимент в договора за присъединяване на България към ЕС за достигане към 2010г. на 11% от брутното вътрешно потребление на електроенергия, да бъде произведено от ВЕИ;

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

- Ø чрез Стратегия за развитие на енергетиката на ЕС възобновяемите енергийни източници да заемат дял от 20% от произведената електроенергията в ЕС (в момента дела е 8-9%).
- Ø увеличаване на използването на биомаса за отопление и производство на електрическа и топлинна енергия;
- Ø увеличаване изграждане на малки ВЕЦ-ове;
- Ø оползотворяване потенциала на геотермалните ресурси;
- Ø увеличаване на електроенергията, произведена от ветрови генератори;
- Ø увеличаване изграждането на соларни термични и фотоволтаични панели.
- Ø намаляване на общите емисии на въглероден двуокис с 20% към 2020г.;
- Ø използването на алтернативни на конвенционалните енергийни източници с цел намаляване на емисиите от ПГ и зависимостта от външни енергийни източници.
- Ø относно биогоривата - потребление на течни биогорива и смесването им с биогорива
- Ø задължително изкупуване на енергията, произведена от ВЕИ по преференциални цени за срок от 12 години, за всички мощности въведени в експлоатация до 2012г.;
- Ø задължително изкупуване на електроенергията от ВЕИ на база 80% от средната продажба за предишната година.
- Ø 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.
- Ø ефективното управление и оползотворяване на отпадъците с цел постигане на допълнителен ефект за опазване на околната среда и подобряване условията на живот;
- Ø успешно реализиране на проектите свързани с европейското финансиране;
- Ø стимулиране и подпомагане на дейностите по ЕЕ и използване на ВЕИ по Европейска програма „Интелигентна енергия за Европа”.

**13. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство**

***13.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, висшия ръководен състав и служителите на емитента.***

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

- Ø Детелина Светославова Смилкова - Председател на Съвета на директорите;
- Ø “Капман Ин”ЕООД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Ø Данаил Василев Данаилов – Независим член на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния член на Съвета на директорите - „Капман Ин”ЕООД чрез неговия управител - Николай Петков Ялъмов.

Към датата на изготвяне на настоящия документ Съветът на директорите не е упълномощил **прокурист** 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, включително професионалния им опит и дейността им извън емитента.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

**Детелина Светославова Смилкова – Председател на Съвета на директорите**

<b>Професионален опит</b>	
2005- до момента	Министерство на Икономиката и Енергетиката Съветник на министъра
2003 - 2005	„Химсвет” ООД Собственик и управител
1995 - 2000	„Десит” ООД Собственик и управител
1994	„Източно европейска петролна компания” ООД Търговски Директор
1993	„Хемопласт” ООД Офис Мениджър
<b>Образование</b>	
1997	Магистър по икономика, специалност „Прогнозиране и планиране на икономическите системи”, УНСС, гр.София
1995	Магистър по специалност Електроснабдяване и Електроразпределение на промишлени предприятия, ТУ гр.София
1987	Английска езикова гимназия гр.София

**Информация за всички дружества и съдружия, в които Детелина Светославова Смилкова е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК**

Детелина Смилкова:

- а). Не е съдружник/акционер в юридически лица;
- б). Няма контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК ;
- в).Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:
- Сдружение „Движение социалдемократи за обединена левица „СОЛ”, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Леге” № 10, регистрирано по ф.д. №5704/2006г. на СГС – член на Управителния съвет;
  - Сдружение „Бизнес и професионално заети жени – България”, със седалище България, гр.София, район Средец, бул. „Патриарх Евтимий” № 14, ет.2 ап.3, регистрирано по ф.д. №6502/2004г. на СГС – Председател на Управителния съвет;
  - „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, със седалище България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши”№8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 19475/2007г. на СГС – Председател на Съвета на директорите.
- г). Няма информация за известни настоящи и бъдещи сделки, за които може да се счита, че може да бъде призната за заинтересувано лице.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Информация за всички дружества и съдружия, в които Детелина Смилкова е била член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)**

- „Химсвет“ЕООД, със седалище България, гр. София, район Лозенец, ул. „Майор Томпсън“ №54 Б, ет.1, регистрирано по ф.д. №13683/2000г. на СГС (от ноември 2000г. до юли 2003г. е Управител и собственик на 100% от капитала). През юли 2003г. „Химсвет“ЕООД се преобразува в „Химсвет“ООД, в което Детелина Смилкова е Управител и собственик на 51% от капитала в периода от юли 2003г. до юни 2005г.;
- Политическо движение „Социалдемократи“, със седалище България, гр. София, район Лозенец, бул. „Васил Левски“ №25, регистрирано по ф.д. №8812/2000г. на СГС (от май 2004г. до февруари 2006г. е член на колективен орган на управление);
- „Пего Ойл“ООД, със седалище България, гр. Плевен, ул. „Иван Вазов“ №10 А, ет.2, ап.4, регистрирано по ф.д. №725/2001г. на Плевенския Окръжен съд (от юни 2004г. до декември 2005г. е Управител и собственик на 50% от капитала);
- „ЛПД Комплекс“ООД, със седалище България, гр. София, район Лозенец, ул. „Кожух планина“ №3, вх. В, ет.6, ап.10, регистрирано по ф.д. №3201/2003г. на СГС (от март 2003г. до февруари 2005г. е Управител и собственик на 25% от капитала);
- „Екип 2002“ООД, със седалище България, гр. София, район Лозенец, ул. „Майор Томпсън“ №54, регистрирано по ф.д. №764/2002г. на СГС (от януари 2002г. до октомври 2005г. е Управител и собственик на 50% от капитала).

Детелина Смилкова през последните пет години:

- не е била в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е лишавана от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са и налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

***„Капман Ин“ЕООД – Изпълнителен член на Съвета на директорите***

„Капман Ин“ ЕООД е консултантско дружество, учредено през 2003г., 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 други донорски програми и тяхното управление. „Капман Ин“ ЕООД е вписано в регистъра на Софийски градски съд по фирмено дело №7592/2003г. Вписано е в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 06.03.2008г.; Единен идентификационен код: 131116461. Единоличен собственик на капитала е „Капман“АД. Дружеството се управлява и представлява от управителя Николай Петков Ялъмов.

**Информация за всички дружества и съдружия, в които „Капман Ин“ЕООД е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК**

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

„Капман Ин”ЕООД:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

- „Техимпакт”АД, със седалище България, гр.София, район Триадница, ул. „Три уши”№8, ет.6, регистрирано по ф.д. №13883/2006г. на СГС – притежава пряко 15% от капитала;
- „Импакт Корпорейшън”АД, със седалище България, гр.София, район Триадница, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 5193/2007г. на СГС – притежава пряко 5% от капитала.

б).Няма контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК.

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

- „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, със седалище България, гр. София, район „Триадница”, ул. „Три уши”№8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 19475/2007г. на СГС – Изпълнителен член на Съвета на директорите.

г). 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 „Капман Ин”ЕООД е било член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)**

Няма такива дружества.

„Капман Ин”ЕООД през последните пет години:

- не е било в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- не е лишавано от правото да бъде член на административен, управителен или надзорен орган.
- няма налагани санкции от законови или регулаторни органи, включително определени професионални органи;
- не е лишавано от съда от правото да изпълнява длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- няма налагани принудителни административни мерки във връзка с дейността му.

**Николай Петков Ялъмов - представляващ Изпълнителния член „Капман Ин”ЕООД в Съвета на директорите на Емитента**

Професионален опит	
февруари 2000г. - сега	„ФТГ”ООД
	Управител
Ноември 2007г. - сега	„Фючърсна Борса София”АД
	Член на Съвета на директорите

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

октомври 2006г. - сега	„Троян Енерджи”ООД
	собственик и управител
Ноември 2006г. - сега	„Техимпакт”АД
	Председател на Съвета на директорите
февруари 2005г. - сега	Сдружение „Българска асоциация на Управляващите дружества”
	Член на Управителния съвет
март 2004г. - сега	„Пропърти Дивелъпърз”ООД
	съдружник и управител
май 2003г. - сега	„Капман Ин”ЕООД
	Управител
юни 2004г. - сега	„ИФГ 2004”ЕООД
	собственик и управител
април 2007г. - сега	„Импакт Корпорейшън”АД
	Зам. – председател на Съвета на директорите
юли 2005г. - сега	„Ен Ен Ес”АД
	Изпълнителен директор
декември 2005г. - сега	ДФ”Капман Макс”
	управляващ
ноември 1998г. - сега	„Българска Винена Компания”АД
	Член на Съвета на директорите
май 2008г. - сега	„Капман Грийн Енерджи Фонд”АД
	Представител на Изпълнителния член на Съвета на директорите
май 2006г.(тогава СБХ Уотър – България)ООД) - сега	„Алвест - България”ООД
	собственик и управител
	„Капман Асет Мениджмънт”АД
август 2003г. – юни 2007г.	Изпълнителен директор
юни 2007г. - сега	Председател на Съвета на директорите
	„Капман”АД
1996г. – май 2007г.	Изпълнителен директор
май 2007г. - сега	Председател на Съвета на директорите
<b>Образование -</b>	
ДМА - 1989-1994г.	Магистър
ПБФБ- 1996г.	Курс за лицензиране на Брокер ценни книжа
ИСП- 1997-1998г.	Следдипломна квалификация
КЦКФБ- 1998г.	Сертификат за правоспособност като Брокер на ценни книжа
<b>Членство в професионални организации</b>	Българска Асоциация на Управляващите Дружества, Българска Асоциация на Лицензираните Инвестиционни Посредници, Асоциация на Индустиалния Капитал в България.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Информация за всички дружества и съдружия, в които Николай Петков Ялъмов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК**

Николай Ялъмов:

а). Съдружник/акционер е в следните юридически лица:

- „Капман” АД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 15165/1996г. на СГС – притежава пряко 10% от капитала.
- „Капман Асет Мениджмънт” АД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 8750/2003г. на СГС – притежава пряко 0,1% от капитала;
- „Пропърти Дивелъпърз” ООД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №2335/2004г. на СГС – притежава пряко 10% от капитала;
- „ФТГ” ООД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ж.к. „Гоце Делчев” №251, вх.Е ет.1 ап.121, регистрирано по ф.д. №1666/2000г. на СГС – притежава пряко 50% от капитала;
- „Троян Енерджи” ООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145А, ап.9, регистрирано по ф.д. № 11200/2006 г. на СГС – притежава пряко 50.6% от капитала;
- „ИФГ 2004” ЕООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145, вх.А, ет.2, регистрирано по ф.д. №6459/2004г. на СГС - притежава пряко 100% от капитала;
- „Алвест България” ООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145А, ап.9, регистрирано по ф.д. № 4748/2006 г. на СГС – притежава пряко 34% от капитала.

б). Има контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК в следните юридически лица:

- „Троян Енерджи” ООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145А, ап.9, регистрирано по ф.д. № 11200/2006 г. на СГС – притежава пряко 50.6% от капитала;
- „ИФГ 2004” ЕООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145, вх.А, ет.2, регистрирано по ф.д. №6459/2004г. на СГС - притежава пряко 100% от капитала.

в). Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист е на следните юридически лица:

- „ФТГ” ООД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ж.к. „Гоце Делчев” №251, вх.Е ет.1 ап.121, регистрирано по ф.д. №1666/2000г. на СГС – Управител;
- „Троян Енерджи” ООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски” №145А, ап.9, регистрирано по ф.д. № 11200/2006 г. на СГС – Управител;
- „Техимпакт” АД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №13883/2006г. на СГС – Председател на Съвета на директорите;
- „Пропърти Дивелъпърз” ООД, със седалище България, гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №2335/2004г. на СГС – Управител;

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

- „Капман Ин”ЕООД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 7592/2003 г. на СГС – Управител;
- „Капман Асет Мениджмънт”АД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 8750/2003 г. на СГС – Председател на Съвета на директорите;
- „Капман”АД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 15165/1996г. на СГС – Председател на Съвета на директорите;
- „ИФГ 2004”ЕООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски”№145, вх.А, ет.2, регистрирано по ф.д. №6459/2004 - Управител;
- „Импакт Корпорейшън”АД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 5193/2007г. на СГС – Зам. председател на Съвета на директорите;
- „Ен Ен Ес”АД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски”№145, вх.А, ет.2, регистрирано по ф.д. 6858/2005г. на СГС – Изпълнителен директор;
- Договорен фонд „Капман Макс”, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, вписано в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за комисията за финансов надзор с Решение №747-ДФ от 07.12.2005 г.на Комисия за финансов надзор – Управляващ;
- „Българска винена компания”АД, със седалище България, гр.София, район Средец ул. Добруджа №6, регистрирано по ф.д. №14230/1998 на СГС – член на Съвета на директорите;
- „Алвест България”ООД, със седалище България, гр.София, район Средец, ул. „Г.С.Раковски”№145А, ап.9, регистрирано по ф.д. № 4748/2006 г. на СГС – Управител;
- „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. № 19475/2007г. на СГС – представляващ изпълнителния член - „Капман Ин”ЕООД в Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД;
- Сдружение „Българска Асоциация на Управляващите дружества”, със седалище България, гр.София, район Оборище, ул. „Дунав”№5, регистрирано по ф.д. № 540/2005 г. на СГС – член на Управителния съвет.
- „Фючърсна Борса София”АД, със седалище България, гр.София, район Триадица, ул. „Три уши”№8, ет.6, регистрирано по ф.д. №17802/2007г. на СГС – Председател на Съвета на директорите.

г). 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)***

- „Престо 1991г.”ООД – в периода 2001 - 2003г. е бил собственик на 10% от капитала на дружеството.

Николай Ялъмов през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

**Данаил Василев Данаилов – независим член на Съвета на директорите**

Професионален опит	
Юни 2000 до момента	СЕАФ Транс Болкан Фонд България Старши инвестиционен консултант
Юли 2000 до юни 2003	СЕАФ Транс Болкан Фонд България Инвестиционен анализатор
Май 1998 до юни 2000	Брно Брокер Груп -Симекс Финансов анализатор и брокер
Септември 1996 до април 1998	Министерство на финансите, Агенция за икономически анализи и прогнози икономист
Септември 1995 до юли 1996	Елитбанк, гр.Пловдив Счетоводител
Януари 1994 до юни 1994	Първа Частна Банка, гр.Сливен касиер
Ноември 1993 до януари 1994	Сонита, гр.Сливен Валутен дилър
Образование	
Октомври 1992 до септември 1996	Магистър по икономика, специалност Финанси, УНСС гр.София
Септември 1985 до юни 1990	Френска езикова гимназия гр.София

**Информация за всички дружества и съдружия, в които Данаил Василев Данаилов е член на административен, управителен или надзорен орган; съдружник/акционер или в които осъществява контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК**

Данаил Данаилов:

- а). Не е съдружник/акционер в юридически лица;
  - б). Няма контрол по смисъла на §1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК ;
  - в). Участва в:
    - управителните органи;
    - контролните органи;
    - прокурист е на следните юридически лица:
- „Меркуриус – София” АД, със седалище България, гр.София, район Витоша, ул. „Иван Султанин” № 26, регистрирано по ф.д. № 4985/2001г. на СГС – член на Надзорния съвет;
  - „Коген Загоре” ООД, със седалище България, област Стара Загора, с.Ястребово, регистрирано по ф.д. №1400/2007 г. на Старозагорския окръжен съд – Управител;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

- „Източна газова компания”АД, със седалище България, гр.Варна, район Приморски, ж.к. „Чайка”, бл. 60, вх.В по ф.д. № 785/2002г. на Варненския окръжен съд – член на Надзорния съвет;
- „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, със седалище България, гр. София, район „Триадица”, ул. „Три уши”№8, ет.6, регистрирано по ф.д. №19475/2007г. на СГС – член на Съвета на директорите.
- “Маркер”АД, със седалище България, гр.София, ул. “Коломан”1, район “Красно село”, регистрирано по ф.д. № 19827/1994 г. на СГС – в качеството ми на физическо лице, представител на “СЕАФ Мениджмънт България”ЕООД (член на Съвета на директорите) и на “Би Ю Трейдинд”ЕООД (Изпълнителен член на Съвета на директорите);
- „Еф Би Ти”АД, със седалище България, гр. София, район “Лозенец”, ул. „Горски Пътник”№56, регистрирано по ф.д. №6177/2002г. на СГС – член на Надзорния съвет.

г). 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 Данаил Данаилов е бил член на административни, управителни или надзорни органи или съдружник/акционер през последните 5 години (прекратени участия)***

Няма такива дружества.

Данаил Данаилов през последните пет години:

- не е бил в състава на управителни и контролни органи на дружество или висш ръководен състав в такова, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност или е било в ликвидация или управление от синдик;
- няма влязла в сила присъда за измама;
- не е лишаван от правото да заеме материалноотговорна длъжност, да бъде член на административен, управителен или надзорен орган;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

***Информация от Учредителния акт за основателите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД***

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. Учредители на Дружеството са „Капман”АД, притежаващо 100 000 броя акции, съответстващи на 20% от капитала, и „Пропърти Дивелъпърз”ООД, притежаващо 400 000 броя акции или 80% от капитала.

***Информация за наличието на фамилни връзки между членовете на Съвета на директорите***

Между членовете на Съвета на Директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД не съществуват фамилни връзки.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**13.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство**

Към датата на проспекта Николай Ялъмов, представляващ Изпълнителния член – “Капман Ин”ЕООД в Съвета на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД има успешно завършен проект от ветрогенераторен парк в района на гр.Троян, което би могло да бъде предмет на бъдещ потенциален конфликт на интереси. С цел преодоляване на този и на други потенциални конфликти между задълженията на членовете на съвета на директорите към дружеството и техни частни интереси, с Протокол от 18.06.2008г. Съветът на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД взе следното решение: Дружеството не може да придобива участия и да инвестира в дружества, с които членовете на съвета на директорите на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД или техните представляващи са свързани лица по смисъла на Параграф 1 от Допълнителните разпоредби на ТЗ, съответно Параграф 1, т.12 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Не съществува договореност или споразумение между главните акционери, клиенти, доставчици и/или други лица съгласно които да са избирани и/или назначавани членовете на Съвета на директорите.

Членовете на административните, управителните и надзорните органи на емитента 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.

**14. Възнаграждение и компенсации**

Дружеството е новоучредено и към датата на изготвяне на проспекта:

- не са изплащани парични и/или непарични възнаграждения на членовете на Съвета на директорите;
- не са предвидени в договорите за управление клаузи за компенсации, които членовете на съвета на директорите биха получили при прекратяването им;
- не са възникнали задължения на емитента за условни и/или разсрочени възнаграждения, както и за изплащане на пенсии, компенсации и други подобни обезщетения.

**15. Практики на ръководните органи**

**15.1. Датата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и на контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността**

Настоящият съвет на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд”АД е избран на Общото събрание на акционерите, проведено на 13.03.2008г. и е с мандат 5 /пет/ години. Срокът, за който лицата са избрани за членове на съвета на директорите, изтича на 13.03.2013г.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД има сключени договори за управление с всички членове на Съвета на директорите.

Договорът за управление с Изпълнителния член на съвета на директорите “Капман Ин” ЕООД е сключен на 14.03.2008г. и е безсрочен. Към датата на изготвяне на Проспекта “Капман Ин” ЕООД е осъществявало дейността си по договора за управление в продължение на 2 (два) месеца.

Договорът за управление с Председателя на съвета на директорите Детелина Смилкова е сключен на 23.04.2008г. и е безсрочен. Към датата на настоящия Проспект Детелина Смилкова е осъществявала дейността си по договора за управление в продължение на 21 (двадесет и един) дни.

Договорът за управление с Данаил Данаилов - член на съвета на директорите е сключен на 23.04.2008г. и е безсрочен. Към датата на Проспекта Данаил Данаилов е осъществявал дейността по договора за управление в продължение на 21 (двадесет и един) дни.

**15.2. Данни от договорите за управление с емитента или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им**

Сключените договори за управление с членовете на съвета на директорите - “Капман Ин” ЕООД, Детелина Смилкова и Данаил Данаилов, не съдържат клаузи за изплащане на компенсации при прекратяване на договора им.

**15.3. Изпълнение на ангажиментите съгласно Програма за добро корпоративно управление**

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД има приета Програма за добро корпоративно управление и към датата на изготвяне на проспекта са спазвани принципите вписани в нея.

## 16. Заети лица

**16.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години**

Към датата на изготвяне на Проспекта не са назначавани служители.

**16.2. Акционерни участия и стокови опции**

**16.2.1. Притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от този клас**

Членовете на Съвета на директорите на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД не притежават акции от капитала на Емитента.

**16.2.2. Предоставени от емитента опции върху негови ценни книжа**

Емитентът не е предоставял опции върху негови ценни книжа.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**16.3. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента**

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа.

**17. Мажоритарни акционери**

**17.1. Името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас**

**Юридически лица, различни от членовете на Съвета на директорите, притежаващи акции от капитала на Емитента:**

*Пряко участие:*

- „Капман” АД, със седалище гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №15165/1996г. на СГС, ЕИК 121273188, притежава пряко 100 000 броя акции, съответстващи на 20% от капитала;
- „Пропърти Дивелъпърз”, със седалище гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №2335/2004г.на СГС, ЕИК 131217896, притежава пряко 400 000 броя акции, съответстващи на 80% от капитала;

*Непряко участие:*

- „Уудгрийн Лимитид” ООД, Кипър притежава непряко чрез „Капман” АД 100 000 броя акции, равняващи се на 20% от капитала на Емитента.

**Физически лица, различни от членовете на Съвета на директорите, които притежават акции от “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД:**

*Непряко участие:*

- Октавиан Николае Туркан, с паспорт №А1196213, изд. на 13.11.2002г. от Република Молдова, притежава непряко чрез „Пропърти Дивелъпърз” ООД 400 000 броя акции, равняващи се на 80% от капитала на Емитента.

От датата на учредяване на Емитента до момента на изготвяне на настоящия Проспект не е настъпвала промяна в акционерната структура, както и в броя на притежаваните от акционерите акции от капитала на Емитента.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжки

**Таблица 13.** Разпределение на прякото и непрякото акционерно участие от капитала на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД 14.05. 2008г.

"Капман Грийн Енерджи Фонд" АД	Брой акции	% от капитала
<b>Пряко акционерно участие</b>		
1. „Капман” АД	100 000	20%
2. „Пропърти Дивелъпърз”ООД	400 000	80%
<b>Непряко акционерно участие</b>		
1. „Удгрийн Лимитид”ООД, Кипър - общо	100 000	20%
<i>чрез „Капман” АД</i>	100 000	20%
2. Октавиан Николае Туркан - общо	400 000	80%
<i>чрез „Пропърти Дивелъпърз”ООД</i>	400 000	80%

**17.2. Информация дали основните акционери на дружеството имат различни права на глас**

Акционерите на дружеството имат равни права на глас.

**17.3. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента и мерки, които са въведени, за да не се злоупотребява с този контрол**

Не съществуват физически лица, осъществяващи пряк контрол върху емитента.

**Физически лица, упражняващи непряк контрол върху емитента:**

- Октавиан Николае Туркан, с паспорт №А1196213, изд. на 13.11.2002г. от Република Молдова, упражнява непряк контрол върху емитента (г-н Туркан притежава пряко 90% от капитала на акционера „Пропърти Дивелъпърз”ООД).

**Юридически лица, осъществяващи пряк контрол върху Емитента –**

- „Пропърти Дивелъпърз”ООД, със седалище гр.София, район Триадика, ул. „Три уши” №8, ет.6, регистрирано по ф.д. №2335/2004г., ЕИК 131217896.

Не съществуват юридически лица, осъществяващи непряк контрол върху емитента.

**Мерки срещу злоупотреба с контролно положение**

Приетият под условие устав на Емитента съдържа разпоредби, предвиждащи мерки срещу злоупотреба с контрол: Съгласно чл.26, ал.4 от устава под условие (приет на Общото събрание на акционерите, проведено на 13.03.2008г., който ще бъде действащ за „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, в случай, че Комисията за финансов надзор одобри настоящия проспект и Дружеството бъде вписано в регистъра на публичните дружества, наричан по-нататък „устав, приет под условие” или „приет под условие устав”) при вземане на решение по чл.114, ал.1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл.114, ал.2 от ЗППЦК. Сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

от ЗППЦК, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква "б" от ЗППЦК - от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит. Друга мярка срещу злоупотреба с контрол са малцинствените права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, уредени в чл.22, ал.1 от приетия под условия устав.

**17.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на емитента.**

Към датата на изготвяне на проспекта не съществува договореност, известна на "Капман Грийн Енерджи Фонд" АД, която да доведе до промяна в контрола на емитента.

**18. Транзакции между свързани лица**

От учредяването си до датата на изготвяне на настоящия проспект Емитентът не е сключвал сделки със свързани лица.

**19. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби**

**19.1. Историческа финансова информация**

Финансовите отчети на Дружеството към 31.12.2007г. и към 31.03.2008г. са представени като приложение и представляват неразделна част от настоящия проспект.

**19.2. Годишен Доклад за дейността**

Годишния Доклад за дейността на дружеството към 31.12.2007г. е приложение към настоящия проспект.

**19.3. Проформа финансова информация**

Не е налице значителна обща промяна в дейността на дружеството и не е изготвяна проформа финансова информация.

**19.4. Одитирана годишна финансова информация.**

Одиторският доклад към финансовия отчет на Дружеството към 31.12.2007г. е представен като приложение към настоящия проспект.

**19.5. Междинни финансови отчети и друга финансова информация**

Като приложение е представен междинния финансов отчет към 31.03.2008г. на дружеството.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**19.6. Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информацията относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години**

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е новоучредено дружество и до момента не е изплащало дивиденди. “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД има намерение да провежда политика по ежегодното разпределение на дивиденди съобразно натрупаната печалба и необходимостта от инвестиции. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно размера на подлежащия за изплащане дивидент.

**19.7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация**

Към датата на изготвяне на проспекта не са налице висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и и/или решения за прекратяване и обявяване в ликвидация.

**19.8. Описание на всяка значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана одитирана финансова информация**

Не е настъпвала значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента, която е настъпила от края на последния финансов период, за която е публикувана одитирана финансова информация.

**20. Допълнителна информация**

**20.1. Акционерен капитал**

**20.1.1. Информация за акционерния капитал към датата на настоящия проспект**

Долупосочените данни са актуални към датата на изготвяне на настоящия Проспект (14.05.2008г.)

**Размер на емитирания капитал и за всеки клас акционерен капитал**

Размерът на емитирания и актуален размер на акционерния (основния) капитал е 500 000 лева. Капиталът на дружеството е разпределен в 500 000 броя безналични поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. Всички акции на дружеството са от един и същи клас. Броят на оторизираните акции е 500 000 броя.

**Брой на емитирани и изцяло изплатени акции и брой на емитирани и частично изплатени акции**

Брой на емитирани и изцяло изплатени акции .....500 000 броя

**Номинална стойност на акциите**

Номинална стойност на акция .....1 лев

**Брой на акциите в обръщение от съдебната регистрация до датата на изготвяне на проспекта**





Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Броят на акциите в обръщение от съдебната регистрация на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД до датата на изготвяне на проспекта не е променен и е в размер на 500 000 броя.

**Информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил внесен чрез апорт, а не чрез парични средства**

Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства.

**20.1.2. Информация за това дали има акции, които не представляват капитал**

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал.

**20.1.3. Брой, счетоводна и номинална стойност на акциите на емитента, държани от него или от негови дъщерни дружества**

„Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД не притежава собствени акции и няма дъщерни дружества.

**20.1.4. Информация за конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка**

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

**20.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала**

Към датата на настоящия проспект не е налице информация за права на придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

**20.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции**

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на емитента. Няма лица, спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции в тяхна полза върху капитала на емитента.

**20.1.7. История на акционерния капитал за последните три години**

Дружеството е вписано в регистъра на СГС с решение №1/14.12.2007г. 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 промени в емитирания капитал и/или броя на акциите или класа акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр. София.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Не са извършвани плащания с непарични платежни средства.

## **20.2. Учредителен договор и устав**

### **20.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава**

Съгласно протокола от Учредителното събрание на „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД: 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, определен в чл.5 от действащия устав и в чл.5 от приетия под условие устав, и се постигат чрез неговото изпълнение.

### **20.2.2. Резюме на всякакви разпоредби в устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорните органи**

Уставът, приет под условие от дружеството и който ще бъде действащ в случай, че дружеството придобие публичен статут, е съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои текстове противоречат на ЗППЦК и ТЗ с предимство се ползват законовите разпоредби.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съветът на директорите.

#### **Общо събрание:**

##### ***Според действащия устав:***

Общото събрание се свиква по реда на чл.20-22 от действащия устав на дружеството.

Компетентността на Общото събрание обхваща: изменение и допълнение на устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството, избиране и освобождаване на членовете на съвета на директорите. Общото събрание решава издаването на облигации, освобождава от отговорност членовете на съвета на директорите и др.

Общото събрание на акционерите взема решение с мнозинство от представените акции. За решенията по чл.25, т.2 се изисква мнозинство 2/3 от представения капитал, а за решенията по т.1, т.3, т.4 и т.5 на чл.25 се изисква единодушие.

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Съгласно приетия под условие устав:**

В общото събрание на акционерите 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 на ЗППЦК.

Общото събрание определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съгласно изискванията на чл.116в от ЗППЦК, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, и определя размера на гаранцията за тяхното управление. Общото събрание взема решения и в случаите на чл.114, ал.1 от ЗППЦК.

Свикването на Общото събрание се извършва чрез покана. Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я публикува в един централен ежедневник най-малко 30 дни преди неговото откриване.

Общото събрание е редовно, ако е представен една втора от капитала. При липса на кворум се провежда ново заседание в срок не по-малко от 14 календарни дни, като то е законно, независимо от представените на него акции.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство от представените на заседанието акции, освен ако в закона или устава е предвидено друго. Общото събрание взема решение за увеличаване и намаляване на капитала с мнозинство 2/3 от представения капитал. За решенията във връзка с преобразуване и прекратяване дружество, избиране и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, определяне на възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съгласно изискванията на чл.116в от ЗППЦК, включително правото им да получат част от печалбата на дружеството, както и за решенията за определяне размера на гаранцията за тяхното управление се изисква единодушие.

Общото събрание на дружеството взема решение по чл.114, ал.1 от ЗППЦК (в случаите на придобиване или разпореждане с дълготрайни активи) с мнозинство 3/4 от представения капитал.

При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас. Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК. Сделките по чл.114, ал.1, т.1 и ал.2, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена. Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл.114, ал.1, т.1, буква „б” – от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

**Съвет на директорите:**

**Според действащия устав:**

Съветът на директорите е в състав от 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.

Съветът на директорите приема решения, ако присъствуват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Решенията се вземат с обикновено мнозинство,

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

освен в предвидените от закона случаи, изискващи единодушно решение. Съветът може да взема решения и неписъствено, ако всички членове са заявили писмено за съгласието си с решението.

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.

***Съгласно приетия под условие устав:***

Дружество се управлява от Съвет на директорите в състав от от 3 (три) до 9 (девет) души. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

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 прокурист 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 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, създаване на клонове и представителства на дружеството в страната и чужбина, за които се изисква единодушие.

Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко една втора от членовете му, лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ не може да представлява повече от един отсъстващ.

***20.2.3. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, ограничения на правата и процедура за упражняването им.***

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



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

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 приетия под условие устав дружеството не може да издава привилегирани 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 на дружеството дивидентите се разпределят при условията на чл.247 „а“ от ТЗ по решение на Общото събрание на акционерите, съразмерно с номиналната стойност на притежаваните акции. Всеки акционер в срок до 31.12. на всяка следваща финансова година получава за притежаваните от него акции дивиденти за съответната изтекла финансова година. Дивидентът, непотърсен в тригодишен срок от края на годината, за която се отнася, остава в полза на дружеството.

Съгласно приетия под условие 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 упражняват 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.

Съгласно устава, приет под условие, правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно увеличението на неговия капитал, 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.

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

***в) право на дял от остатък 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.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърля мост на ценните книжа**

Действащият и приетият под условие устав на Емитента не съдържат ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.

**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 информация 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 бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица; 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; 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; да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред - ако притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството;
6. при поискване да им се представят протоколите и приложенията към тях;
7. на други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството.

**20.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон**

Действащият устав и приетият под условие устав на Емитента не съдържат разпоредби, отнасящи се до промяна на правата на държателите на акциите.

**20.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане**

Съгласно действащия устав на дружеството Общото събрание се състои от всички собственици на акции с право на глас. Акционерите участват в общото събрание лично или чрез представител. Член на съвета на директорите не може да представлява акционер.

Редовното събрание се свиква най-малко един път годишно и се провежда, ако на него присъствуват акционери, представляващи най-малко половината от капитала на дружеството, а непредставените акционери са редовно поканени. Ако на общото събрание, редовно свикано, не присъствуват акционери, депозирали акции за най-малко половината от капитала на дружеството, събранието се отлага за срок не по-малко от 15 дни. След изтичането на този срок събранието може да се свика и да се вземат решения независимо от размера на депозираните акции от капитала.

Свикването на общото събрание се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър. Ако няма издадени акции на приносител, свикването може да се извърши чрез писмени покани, изпратени до и

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

получени от поименните акционери не по-късно от 30 дни преди датата на провеждане на общото събрание. Съветът на директорите на дружеството избира и друг подходящ начин за уведомяване на акционерите за предстоящи общи събрания. Редовните общи събрания се свикват от Съвета на директорите. Извънредните общи събрания се свикват по предложение на съвета на директорите или по искане на акционери, притежаващи акции, които представляват поне 5% от капитала.

Всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява в общото събрание.

Съгласно приетия под условие устав 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 от ЗППЦК. Правото на глас в Общото събрание възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър. 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 се извършва чрез покана. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание трябва да включва информация относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание. Дружеството е длъжно да обяви поканата по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я публикува в един централен ежедневник най-малко 30 дни преди неговото откриване. В случай че „Капман Грийн Енерджи Фонд” АД придобие статут на публично дружество, то ще публикува поканата за свикване на Общо събрание на акционерите във вестник „Дневник”.

Поканата заедно с материалите за общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието. Комисията за финансов надзор и регулираният пазар дават публичност на получените материали.

В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар най-късно на следващия работен ден след определеното на съда за включване на други въпроси в дневния ред на общото събрание материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обнародване на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда и условията на чл 223а от Търговския закон.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

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.

След получаване на поканата по чл. 115, ал. 4 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 може да упражни правото на глас.

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

***20.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента***

Не съществува разпоредба в действащия устав и в приетия под условие устав, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване промяна в контрола на Емитента.

***20.2.7. Указание за устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена***

След вписване на дружеството в регистъра на публичните дружества, воден от КФН, ще се прилага общият режим, указан в чл.145 и следващите от ЗППЦК, относно разкриването на дялово участие. Действащият устав и приетият под условие устав на Емитента към настоящия момент не съдържат разпоредби, които установяват праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

***20.2.8. Описание на условията, наложени от устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон***

Действащият и приетият под условие устав на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД не съдържат разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно действащия устав на дружеството капиталът може да бъде увеличен по решение на Общото събрание на акционерите по реда на чл.192-198 от Търговския закон. Капиталът може да бъде намален по решение на Общото събрание на акционерите по реда на чл.199-202 от Търговския закон, но не под установения в закона минимален размер.

Ако настоящият проспект бъде потвърден и дружеството придобие статут на публично дружество, ще важат разпоредбите на ЗППЦК, а именно:



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

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;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

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.

### **21. 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 проспекта.

Мажоритарният акционер на емитента – “Пропърти Дивелъпърз”ООД 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 “Пропърти Дивелъпърз”ООД - нямат сключени извън обичайната си дейност договори, съгласно които член от групата има някакво задължение или право, съществено за групата.

### **22. Информация за участията**

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма участия в други дружества.

### **23. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане**

Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск. Всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции, описани в настоящия проспект.

#### ***Ценови риск***

Емитираните акции на дружеството ще се търгуват на фондовата борса. На вторичния пазар цената на една ценна книга може да се променя драстично в посока увеличение или намаление, понякога много бързо и непредвидимо. Ние не можем да влияем пряко върху тези цени, макар и те да се

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

определят от инвеститорите на база публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, както и техните очаквания за бъдещото му развитие. Възможно е цената на акциите да падне под цената, по която инвеститорите са ги придобили и те да претърпят загуби.

Върху борсовата цена на акциите на Дружеството ще оказват влияние и общите тенденции на пазара на ценни книжа, както и доходността, която се реализира при алтернативни инвестиции. Така например, евентуалното увеличение на пазарните лихвени проценти може да има за резултат потенциалните купувачи да изискват по-висок доход от акциите на Дружеството и това да има неблагоприятен ефект върху тяхната пазарна цена.

***Ликвиден риск***

Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с акциите на Дружеството. Поради това акционерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от акциите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

Ние не можем да Ви уверим, че инвеститорският интерес към акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще доведе до активна борсова търговия и ликвиден пазар на акциите.

***Инфлационен риск***

През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната е поддържана на сравнително ниско равнище. През изминалата 2007г. обаче се отчете повишение на инфлацията достигайки средногодишна стойност в размер на 8.4%. Натрупаната от началото на годината до декември инфлация, измерена с хармонизирания индекс на потребителските цени, достигна 12,5%, като най-голям принос за инфлацията през годината са храните и услугите.

Инвеститорите трябва да имат предвид този риск, тъй като той влияе в посока намаляване на реалната доходност на тяхната инвестиция, вследствие повишение на общото ценово равнище в страната.

***Валутен риск***

Акциите на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро: 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна.

***Риск от неизплащане на дивидент***

За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаване на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съизмерно с номиналната ѝ стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на дружеството, необходимостта от нови инвестиции, изменението на паричните потоци и пряко от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите.

## **24. Ключова информация**

### **24.1. Декларация за оборотния капитал**

Изпълнителният директор на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД в качеството му на управляващ и представляващ дружеството с подписването на настоящия проспект декларира, че оборотният капитал на дружеството е достатъчен за покриване на настоящите нужди на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.

### **24.2. Капитализация и задлъжнялост**

Дружеството е новоучредено и към датата на изготвяне на проспекта не е ползвало заемни средства.

**Таблица 14. Информация за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството**

№	Финансова информация (в хил. лв)	31.12.2007	31.3.2008
1	Краткотрайни активи	125	499
2	Краткосрочни задължения	1	0
3	Нетен оборотен капитал (1-2)	124	499
4	Обща сума на актива (пасива)	125	499
5	Собствен капитал	124	499
6	Привлечен капитал	1	0
7	Отношение на собствения капитал към обща сума на активите (5/4)	0.992	1
8	Отношение на привлечения капитал към сумата на активите (6/4)	0.008	-
9	Коефициент на финансова автономност (5/6)	124	-

### **24.3. Физически лица и юридически лица, участващи в емисията/предлагането**

Предмет на търговия на регулиран пазар е цялата емисия акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД в размер на 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка. След регистрация на емисията за търговия всеки акционер ще има възможност свободно на предлага притежаваните от него акции.

Намеренията на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са по никакъв начин да не се ограничат възможностите на всеки акционер да предложи за търговия притежаваните от него акции.

Не са налице конфликтни за емисията/предлагането участия.



*Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа*

***24.4. Причини за публичното предлагане и използване на постъпленията от него***

Акционерите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, са взели решение дружеството да придобие публичен статут с цел осигуряване на достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори, запознаване на инвестиционната общност с дейността на дружеството и перспективите за неговото развитие.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, има за цел регистрация на акциите на Емитента за търговия на “Неофициален пазар” БФБ. Публичният статут на дружеството ще даде възможност за формиране на пазарна борсова цена на неговите акции.

Дружеството не очаква да получи приходи в резултат на допускане до търговия на акциите на БФБ.

***25. Информация за ценните книжа - допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа***

***25.1. Вид и клас на предлаганите ценни книжа***

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа са 500 000 броя акции от един клас - безналични поименни обикновени. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев.

ISIN код: BG 1100032082

***25.2. Приложимо право относно ценните книжа***

Акциите на Дружеството ще се предлагат на БФБ и няма да са предмет на международно предлагане.

***25.3. Индикация дали ценните книжа са във формата на поименни ценни книжа или във формата на ценни книжа на носител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. В последния случай трябва да се посочат наименованието и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите.***

Акциите са поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с право на един глас.

Депозитарна институция относно предлаганите акции е “Централен депозитар” АД, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, “Три уши” № 10, ет.4, която води и книга на акционерите на дружеството.

***25.4. Валута на емисията ценни книжа***

Емисията акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е деноминирана в български лева.

**25.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права**

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.

**25.5.1. Право на дивидент**

***- фиксираната дата/дати на които възниква правото***

Съгласно действащия устав на дружеството дивидентите се разпределят при условията на чл.247 „а” от ТЗ по решение на Общото събрание на акционерите, съразмерно с номиналната стойност на притежаваните акции. Всеки акционер в срок до 31.12. на всяка следваща финансова година получава за притежаваните от него акции дивиденти за съответната изтекла финансова година.

След придобиване на публичен статут на дружеството, право да получат дивидент ще 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.

***- срокът, след който правото на дивидент изтича и индикация за лицето, в чиято полза е действието на това изтичане***

Съгласно действащия устав дивидентът, непотърсен в тригодишен срок от края на годината, за която се отнася, остава в полза на дружеството. След придобиване на публичен статут 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.

***- ограничения за дивиденти и процедури за непробиваващи държатели***

Политиката на дружеството по отношение на дивидентите не предвижда ограничения за дивиденти за лицата, които съгласно ТЗ и ЗППЦК имат право на дивидент. Не са предвидени специални разпоредби относно непробиваващи държатели.

***-процентът на дивидента или методът за неговото изчисляване, периодичност и естество на плащанията – с натрупване или без натрупване***

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е новоучредено дружество и до момента не е изплащало дивиденти. “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД има намерение да провежда политика по ежегодно разпределение на дивиденти съобразно натрупаната печалба и необходимостта от инвестиции. По предложение на Съвета на директорите, Общото събрание взема решение относно изчисляване размера на дивидента.

#### **25.5.2. Право на глас**

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

Дружеството не може да издава привилегирани 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

#### **25.5.3. Права за закупуване преди друг при оферти за подписка за ценни книжа от същия клас**

В случай, че емитентът придобие качеството на публично дружество, неговите акционери ще имат право на предпочитателно придобиване на нови акции при увеличаване на капитала със същия клас акции.

#### **25.5.4. Право на ликвидационен дял**

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ 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

#### **25.5.5. Условия за обратно изкупуване**

Съгласно приетия под условие устав, дружеството може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл.149б от ЗППЦК. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Дружеството ще уведомява комисията за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на ограничението, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Ако Дружеството придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, то е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас.

#### **25.5.6. Условия за конвертиране**

Съгласно действащия устав на дружеството, Общото събрание определя реда, по който облигациите

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

могат да се превръщат в акции, ако издаването на такъв вид акции е гласувано по съответния ред.

Приетият под условие устав не съдържа условия за конвертиране.

#### **25.5.7. Допълнителни права на акционерите**

**Акционерите на дружеството имат и право и да:**

1. да получават писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание;
2. на Общото събрание да поискат и да получат информация 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 бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица; 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; 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; да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред - ако притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството;
6. при поискване да им се представят протоколите и приложенията към тях;
7. на други права, посочени в закона или в Устава на Дружеството.

#### **25.6. Решения, разрешения и одобрения, свързани с предлагането на ценните книжа**

Акциите от тази емисия се предлагат на основание решение на Общото събрание на акционерите на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД, гр.София от 13.03.2008г.

Проспектът за публично предлагане на ценни книжа е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 789 – ПД от 16.07.2008г.

#### **25.7. Ограничения върху свободното прехвърляне на ценните книжа на емитента, предмет на публичното предлагане**

Издадените от Дружеството акции са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и в правилника за работа на ЦД. В случай че КФН потвърди проспекта, акциите на дружеството ще бъдат заявени за приемане за търговия на БФБ съгласно Правилника за дейността на БФБ.

#### **25.8. Информация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.**

Не е налице информация за наличието на някакви предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД.



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**25.9. Информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година. Следва да бъдат обявени цената или условията на замяна, като част от такива предложения и резултата от същите.**

Дружеството е новоучредено и към датата на изготвяне на проспекта не е налична информация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на дружеството.

**25.10. Данъчно облагане на притежателите на ценни книжа**

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди. По-долу е представена информация за общия режим на данъчно облагане на доходите от акции.

**Капиталова печалба**

Облагаеми по Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), съгласно чл. 12, ал.1 са доходите от всички източници, придобити от данъчно задълженото лице през данъчната година, както и доходите от акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, издадени от държавата, общините, местни юридически лица, неперсонифицирани дружества и други форми на съвместна дейност, както и от сделки с тях, които са от източник в България, съгласно чл. 13, ал. 1, т.2, буква б от ЗДДФЛ. Съгласно чл.13, ал.1, т.3 не се облагат получените от местни физически лица доходи от сделки с акции на публични дружества и акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран /официален и неофициален/ български пазар на ценни книжа, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блокови и други сделки, които само се регистрират на регулирания пазар.

В случай че “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, гр.София бъде вписано в регистъра на публичните дружества, по силата на чл.13, ал.1, т.3 от ЗДДФЛ, доходите на местните физически лица от сделки с акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, реализирани на регулирания български пазар на ценни книжа, няма да подлежат на облагане (освен блоковите сделки).

Съгласно чл. 37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък облагат следните доходи от източник в България, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица: доходи от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от ЗДДФЛ. Окончателният данък за доходите по чл. 37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ се определя върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на имуществото. Съгласно чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Когато чуждестранното физическо лице не е установено за данъчни

*Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа*

цели в държава членка на Европейския съюз или в държава - членка на Европейското икономическо пространство се удържа данък при източника в размер на 10%.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) чл. 44, във връзка с § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, когато разпореждането с акции и търгуеми права на акции на публични дружества, акции и дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, включително сключените при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блоковите и други сделки с ценни книжа, които съгласно правилника на регулирания пазар подлежат единствено на регистриране на регулирания пазар при определяне на данъчния финансов резултат счетоводния финансов резултат:

1. се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа, (по смисъла на т.22 от § 1 от ДР на ЗКПО) и
2. се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа.

В случай, че “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД придобие публичен статут, печалбата на местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества от сделки с акции и търгуеми права на акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа (освен блоковите сделки), е необлагаема.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) чл. 196, във връзка с § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, не се облагат с данък при източника доходите на чуждестранни юридически лица от разпореждане с акции на публични дружества, търгуеми права на акции на публични дружества и акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа включително сключените при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК, с изключение на блоковите и други сделки с ценни книжа, които съгласно правилника на регулирания пазар подлежат единствено на регистриране на регулирания пазар.

### ***Дивиденди и ликвидационни дялове***

Съгласно чл.38, ал.1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходи от дивиденди и ликвидационните дялове в полза на:

1. местно или чуждестранно физическо лице от източник в България;
2. местно физическо лице от източник в чужбина.

Доходите, реализирани от дивиденди от акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД и ликвидационни дялове, получени от месни и чуждестранни физически лица са облагаеми и се облагат с данък, който се удържа при “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД и е окончателен. Размерът на данъка е 5 % (пет на сто) и се начислява върху brutния размер разпределените дивиденди, респективно при ликвидационен дял – разликата между пазарната цена на подлежащото на получаване от съответния акционер и документално доказаната цена на придобиване на акциите му, като се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО, с данък при източника в размер на 5 % (определен съгласно чл.200 от ЗКПО) се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на:

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

1. чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;

2. местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини.

Не се облагат с данък при източника дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на:

1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;

2. договорен фонд

Не подлежат на облагане с данък при източника дивидентите, начислени от местно дъщерно дружество в полза на дружество майка от държава членка, както и не подлежат на облагане с данък при източника дивидентите, начислени от местни юридически лица в полза на място на стопанска дейност в друга държава членка, когато са изпълнени едновременно следните условия:

1. печалбите на мястото на стопанска дейност се облагат с корпоративен данък или с подобен на корпоративния данък върху печалбите съгласно законодателството на съответната държава членка, без да има право на избор или възможност за освобождаване от облагане с този данък;

2. мястото на стопанска дейност е на друго местно лице или на дружество от друга държава членка;

3. местното лице/дружеството по т. 2 притежава, включително чрез мястото си на стопанска дейност, непрекъснато за период от поне две години най-малко 15 на сто от капитала на местното лице, разпределящо дивидентите;

4. местните лица по т. 2 и 3 са търговски или неперсонифицирани дружества и печалбите им се облагат с корпоративен данък

Финансовият резултат на акционери в “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД – местни юридически лица и местни неперсонифицирани дружества, се намалява с доходите от дивиденти, разпределени от “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД – чл.27, ал.1, т.1 от ЗКПО.

Данъкът не се удържа, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на:

1. местно юридическо лице, което участва в капитала на дружеството като представител на държавата;

2. договорен фонд.

Дивиденти от акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД и ликвидационни дялове, начислени в полза на чуждестранни физически и юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се облагат с данък при източника в размер на 5% (пет на сто), освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане (“СИДДО”) между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, се съдържат различни разпоредби.

Когато в СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влязъл в сила, ратифициран от Република България и обнародван в “Държавен вестник”, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезите в сила СИДДО на доходите на чуждестранни лица е уредена в глава XVI, раздел III на Данъчно-осигурителен процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице основания за прилагането на СИДДО, а именно:

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

- че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- че е притежател на дохода от източник в Република България;
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публични регистри. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на дохода. Ако дохода е от дивиденди по безналични обикновени акции, издадени от публично дружество, се прилагат решението на Общото събрание за разпределяне на печалбата, копие от депозитарна разписка, извлечение/удостоверение от ЦД от книгата на акционерите на дружеството и/или други аналогични документи, удостоверяващи броя на притежаване акции и дела им в капитала, както и размера на дължимия дивидент. Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода. В случай на неизпълнение на това задължение, Дружеството и получателят на дохода отговарят солидарно за плащането на данъка.

Ако българските данъчни органи откажат да освободят от облагане чуждестранно лице-акционер или не отговорят в срок на искането, Дружеството е задължено да удържи пълния размер на дължимия данък при източника - 5% върху брутния размер на изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

Разпределянето на дивиденди под формата на акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределянето на печалбата на Дружеството под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

**25.11. Законодателство, което може да засегне вноса или износа на капитали**

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Съгласно Наредба №10 от 16.12.2003г. за износа и вноса на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия с и от тях и за водене на митнически регистри по чл.10а от Валутния закон (Загл. изм. – ДВ, бр.48 от 2007г.) долният праг на паричните средства в брой, които при внос и износ следва да се декларират е 10 000 евро или тяхната равностойност в лева или друга валута.

Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

При износ на парични средства над 25 000 лв. или тяхната равностойност в чуждестранна валута митническите органи допускат изнасянето на паричните средства след представяне на удостоверение от съответната териториална дирекция на Националната агенция за приходите, че лицето няма

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

просрочени задължения. Разпоредбите по предходното изречение не се прилагат при износ на суми над 25 000 лв. или тяхната равностойност в чуждестранна валута от чуждестранно физическо лице, ако изнасяните суми са в рамките на внесените и декларирани от лицето парични средства при последното му влизане на територията на Република България.

Преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват след деклариране на основанието за превода пред съответната банка. При преводи или плащания на валута, равностойността на която надхвърля 25 000 лева, пред банката се представят сведения и документи, определени в Наредба № 28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания. Чуждестранно лице, което иска да преведе в чужбина валута, чиято равностойност надхвърля 25 000 лева, и представляваща доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред банката документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ и заплащането на дължимите данъци.

#### **25.12. Основни нормативни актове от съществено значение за инвеститорите**

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публично предлагане на акциите на Дружеството се уреждат в следните нормативни актове:

1. Търговски закон (ТЗ);
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа и всички наредби и указания на Комисията за финансов надзор (ЗППЦК);
3. Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН 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 (Наредба 2);
4. Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН);
5. Правилник на Централен депозитар-АД и съответните му приложения;
6. Правилник за дейността на БФБ-София АД и съответните му приложения;
7. Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
8. Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗЗФИ);
9. Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
10. Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);
11. Валутен закон;
12. Наредба №10 от 16.12.2003г. за износа и вноса на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия с и от тях и за водене на митнически регистри по чл.10а от Валутния закон;
13. Закон за мерките против изпирането на пари;
14. Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
15. Наредба №15 от 05.05.2004г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства;

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

16. Наредба №38 от 01.11.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
17. Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество (Приета с Решение № 90-Н от 21.11.2007 г. на Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 103 от 7.12.2007 г.);
18. Регламент (ЕО) 809/2004 на Комисията, 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.

Разпоредбите на Раздел I от глава единнадесета на ЗППЦК и на Наредбата от 24.11.2000г. за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-8 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Търговите предложения са уредени в чл. 149 – 157д от ЗППЦК, в Наредба за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (обн.ДВ, бр.13 от 11.02.2003г.), както и в Наредба №13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба №22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор.

***25.13. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно акциите на емитента за предходната и текущата година***

Дружеството е новоучредено и към момента на съставяне на Проспекта не е извършвало дейност и не са му отправяни търгови предложения.

**26. Информация за публичното предлагане, условия и срок**

***26.1. Условия, на които се подчинява предлагането***

Публичното предлагане ще бъде осъществено само на територията на Република България и при спазване на българското законодателство. Ценните книжа, предмет на настоящото предлагане целят допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

***26.2. Данни за ценните книжа, които подлежат да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар на БФБ***

Общата номинална стойност на предлаганите акции е 500 000 (петстотин хиляди) лева, разпределена в 500 000 (петстотин хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Предмет на допускане до търговия са всичките акции на Дружеството. След потвърждаване на настоящия проспект и вписване Дружеството в регистъра на публичните дружества на КФН, “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД ще подаде заявление до БФБ за приемане на емисията акции за борсова търговия.

***Условия и срок на публично предлагане***

***Начален и краен срок на публично предлагане, място и лице, към което могат да се обърнат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа***

Началната дата за публичното предлагане на “Неофициален пазар” с акции на Дружеството е първия ден определен за търговия с Решение на Съвета на директорите на БФБ.

Търговия с акции на Дружеството не е ограничена с краен срок.

***Условия за намаляване или увеличаване броя на предлаганите ценни книжа***

Броят на акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр.София може да бъде увеличен или намален съответно чрез увеличение или намаление на капитала на Дружеството.

***Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице***

Минималният брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице е 1 (една) акция. Максималният брой акции – до размера на емисията.

***Условия и ред за записване, съответно за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа***

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на БФБ и ЦД. Лицата, които желаят да извършват сделки с ценните книжа от съответната емисия сключват договор с лицензиран инвестиционен посредник и подават нареждане със следното минимално съдържание, съгласно Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници:

1. имена (наименование) и уникален клиентски номер на клиента и на неговия представител, а ако такива номера не са присвоени - съответните идентификационни данни по чл. 66 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, а именно: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на клиента, а ако клиентът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни.
2. вид, емитент, уникален код на емисията или наименование на инструмента, брой на финансовите инструменти, за които се отнася нареждането;
3. вид на нареждането;
4. същност на нареждането (покупка, продажба, замяна и др.);
5. единична цена и обща стойност на нареждането;
6. срок на валидност на нареждането;

Проект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

7. място на изпълнение, на което да бъде изпълнено нареждането, ако клиентът определи такава;
8. количествено изпълнение на нареждането (частично, изцяло);
9. начин на плащане;
10. дата, час и място на подаване на нареждането;
11. други специфични инструкции на клиента.

При подаване на нареждане физическите лица – български и чуждестранни, се легитимират с документ за самоличност /лична карта и оригинален чуждестранен паспорт/.

При подаване на нареждане българските юридически лица представят удостоверение за актуална съдебна регистрация, оригиналното удостоверение за актуално състояние от Търговския регистър копие от единен идентификационен код, - БУЛСТАТ номер; оригиналния/те български документи за самоличност на лицето/ата, представляващи юридическото лице съгласно съдебната регистрация.

При подаване на нареждане чуждестранните юридически лица представят копие на регистрационния акт на оригинален език.

Когато поръчка (от физическо или юридическо лице) за покупка/продажба се извършва чрез пълномощник се представя оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно за извършване на разпоредителни действия с ценни книжа, както и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и, че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

След приемане на нареждане за покупка/продажба инвестиционният посредник въвежда поръчката в търговската система на БФБ, като съобразно с приетата политика за изпълняване на клиентски нареждания на инвестиционният посредник, съгласно чл. 30, ал. 2 от ЗПФИ клиентски нареждания могат да се изпълняват и чрез многостранна система за търговия или на извън регулиран пазар, с предварителното съгласие на клиента за мястото на изпълнение. В случай на сделка сключена на извън регулиран пазар или многостранна система за търговия сделки с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информацията относно параметрите по сделката - вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти - предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия.

При сключване на сделка страните по сделката извършват необходимите действия по регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката, съгласно Правилник на “Централен депозитар” АД и ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства, наличието, на които се изисква предварително от ИП при подаване на нареждане за покупка, освен ако клиентът не удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, съгласно чл. 40 от Наредба № 38 и не съществуват други пречки за това актуализира книгата за безналични ценни книжа (акции) на Емитента.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и други действия, предвидени в правилника на съответната депозитарна институция ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент за регистрация на прехвърлянето в ЦД.



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане за продажба на финансови инструменти на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител декларира, че притежава вътрешна информация или, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Сключените на БФБ-София АД сделки с ценни книжа да необратими. Възможност за отмяна на сделки е предвидена в Правилника за дейността на БФБ-София АД и се извършва с решение на Съвета на директорите на борсата, но само в случаите на погрешно въведени параметри от страна на инвестиционният посредник, но не и при грешка в нареждането на клиента. За отмяна на сделка се изисква заявление и съгласие на страните по сделката.

***Условия, ред и срок за получаване на записаните, съответно закупени, ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали или закупили, и за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа);***

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през Централен Депозитар АД. След регистрацията на сделките на БФБ, ЦД заверява клиентската подсметка на акционерите за притежаваните от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху книжа от капитала на „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститора използва.

***Ред за упражняване на правото на предпочитително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право;***

Няма акционери с право на предпочитително закупуване на предлаганите акции.

Съгласно Правилника за дейността на БФБ ценните книжа се предлагат за търговия на всички заинтересовани лица без ограничения и без права за предпочитително закупуване.

***Посочване кога и при какви обстоятелства публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията***

Публичното предлагане може да бъде спряно от Комисията за финансов надзор по реда на чл.212, ал.1, т.4 и ал.92з, ал.1, т.4, чл.92ж, ал.4 от ЗППЦК, чл.37, ал.1, т.2 от ЗПЗФИ и чл.91 от ЗПФИ.

### ***26.3. План за разпределение на ценните книжа***

***Групи, потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите***

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

Всички местни и чуждестранни инвеститори (включително индивидуални, професионални и институционални,) имат възможност при равни условия да закупят от предлаганите за продажба акции. Публичното предлагане ще се извършва само в Република България.

**Основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (например на настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества)**

Няма основание за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори, настоящи акционери, членове на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента.

**Акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа;**

Доколкото е известно на Дружеството, акционери със значително участие и членове на Съвета на директорите на Дружеството не са заявили намерения да придобиват от предлаганите акции, както и никое лице не е заявило намерение да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции.

#### **26.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа**

**26.4.1. Емисионна/Цена на въвеждане за борсова търговия, критерии на база на които е определена цената. Лице определило критериите за определяне на цената на въвеждане и официално отговорно за тях.**

Цената, на която емитентът ще въведе акциите за търговия на регулирания пазар е равна на номиналната стойност на акциите и ще бъде **1(един) лев за една акция**.

Инвеститорите следва да имат, предвид че цената на акциите при въвеждането им за търговия няма смисъла на инвестиционна оценка и се определя единствено поради техническите нужди на БФБ-София АД, освен ако друго изрично не е обявено. Цената на въвеждане не може да окаже никакво влияние върху търговията с акции през първия ден на търговия, нито ще бъде използвана за определянето на ценови ограничения, поради принципната липса на такава.

В последствие цената на предлагането на регулирания пазар ще се определя от търсенето и предлагането на ценната книга. Акционерите и инвеститорите сами ще определят по каква цена ще предлагат или купуват ценните книжа. При приемането на поръчките за покупка или продажба на ценните книжа, инвестиционните посредници информират инвеститорите и акционерите за видовете поръчки, достигнатите ценови нива на сключените сделки, валидните и активни към момента поръчки и за разходите по сделката.

#### **26.4.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагане**

Цената на предлагане се определя от въведените поръчки за покупка и продажба на ценни книжа. Акционерите и инвеститорите сами ще определят по каква цена ще предлагат или купуват ценните книжа. При приемане на поръчките за покупка или продажба на ценните книжа, инвестиционните

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

посредници информират инвеститорите и акционерите за видовете поръчки, достигнатите ценови нива на сключените сделки, валидните и активни към момента поръчки и за разходите по сделката.

**26.4.3. Ако държателите на акционерен капитал на емитента имат права за закупуване на ценните книжа преди други и това право се ограничи или отмени, индикация за базата на цената на емисията, ако емисията е срещу пари в брой, заедно с причините за подобно ограничаване или отмяна и ползвателите на същите**

Акционерите не притежават право за закупуване на ценните книжа преди други инвеститори.

**26.5. Пласиране и поемане**

**Наименование, седалище и адрес на управление на координатора или пласьорите в различните държави**

Настоящата емисия ще се пласира само на територията на Република България и няма да е предмет на международно предлагане.

**Наименование, седалище и адрес на управление на всички разплащателни или депозитарни институции, които участват в предлагането**

Депозитарна институция относно предлаганите акции е “Централен депозитар” АД, седалище и адрес на управление: гр. София, “Три уши” № 10, ет.4.

**Поемащи или гарантиращи гарантиращи емисията ценни книжа лица**

Няма лица, които да поемат или да гарантират тази емисия ценни книжа.

**Ако ценните книжа се предлагат чрез инвестиционни посредници, описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица**

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, Емитентът не е упълномощавал инвестиционен посредник, който да действа като агент по пласирането и е с ангажимент за полагане на “най-големи усилия” по реализацията на продажбата на акциите.

**27. Допускане до търговия и договорености за търговия**

**27.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари с указване на въпросните пазари.**

Настоящият проспект има за цел допускане до търговия само на “Неофициален пазар” на БФБ на акциите на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД.

В случай, че КФН одобри настоящия проспект и дружеството бъде вписано в Регистъра на публичните дружества, дружеството ще подаде заявление за регистрация на акциите за допускане за търговия на Неофициален пазар на БФБ.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**27.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които доколкото е известно на емитента, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия.**

Доколкото е известно на емитента не са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас, като ценните книжа, които ще бъдат предлагани, на регулиран и/или равностоеен пазар.

**27.3. Ако едновременно или почти едновременно със създаването на ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар, ценните книжа от същия клас, за които има подписка или се пласират частно, или ако са създадени ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране, да се дадат подробности за естеството на подобни операции и на броя и характеристиките на ценните книжа, с които са свързани**

„Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма информация за едновременно или почти едновременно предлагане на ценните книжа от същия и/или друг клас с предлаганите с настоящия проспект, както и няма информация за публично или частно пласиране на такива ценни книжа.

**27.4. Подробности за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия за техния ангажимент**

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки „купува” и „продава” за акциите от настоящата емисия.

## **28. Продавачи държатели на ценни книжа**

**Име, седалище и адрес на управление на притежателите на ценни книжа, които предлагат да продадат ценни книжа, длъжност или други съществени отношения, в които те са били през последните 3 години с емитента или с негови дъщерни дружества**

Предмет на допускане до търговия са всичките регистрирани 500 000 броя безналични, поименни с право на глас акции.

Всички притежатели на ценни книжа, регистрирани в книгата на акционерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар могат да предложат ценните си книжа за продажба. Към момента акционерната структура на дружеството е както следва:

1. Притежател на 400 000 броя акции, съответстващи на 80 % от капитала на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е “Пропърти дивелъпърз” ООД, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.б.
2. Притежател на 100 000 броя акции, съответстващи на 20 % от капитала на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД е “КАПМАН” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Триадица, ул. „Три уши” №8, ет.б.

Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Споразумения за замразяване на капитала**

Не са налице споразумения за замразяване на капитала на дружеството.

**29. Разходи по публичното предлагане**

**29.1. Разходи поемани от емитента**

Общите разходи по допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД са разпределени както следва:

**Таблица 15.**

Вид разход	Еднократни (лева)
За издаване на потвърждение на Проспект за публично предлагане на ценни книжа от КФН	900
Такса за издаване на удостоверение от ЦД за регистрация на акциите на дружеството на Неофициален пазар на БФБ	50
Общо	<b>950</b>

Всички посочени по-горе разходи са за сметка на емитента на ценните книжа.

“Капман Грийн Енерджи Фонд” АД няма извършени разходи във връзка с изготвянето на проспекта и не се предвижда извършването на такива.

**29.2. Разходи за сметка на инвеститорите**

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционен посредник, разплащателни институции, БФБ, ЦД, които са свързани със закупуване на акции на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД .

**30. Разводняване на стойността на акциите**

Съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Наредба 2, "Разводняване на капитала (на стойността на акции)" е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД, гр.София няма издадени конвертируеми облигации и варианти или опции върху капитала на Дружеството и не предвижда издаване на такива.



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**31. Информация за трети лица и изявление от експерти, и декларация за всякакъв интерес**

В проспекта не е включено изявление, запис или доклад на експерт по искане на емитента, както и не е вписана информация от източник, който е трета страна.

**32. Показвани документи и информация за времето, мястото и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация**

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД на адрес гр. София, ул. “Три уши”8, ет.6, както и да получат копие на следните документи:

1. Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на “Капман Грийн Енерджи Фонд” АД
2. Учредителен договор и устав на емитента;
3. Устав под условие



Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

**Изготвили Проспекта за допускане до търговия на  
регулиран пазар на ценни книжа:**

**За “Капман”АД**

---

Магдалена Иванова  
*Финансов анализатор*

---

Теменуга Маринова  
*Правен консултант*

**За “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД**

---

Николай Ялъмов  
*Представяващ изпълнителния член “Капман Ин”ЕООД*

**Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи ” Капман Грийн Енерджи  
Фонд”АД, София и ИП “Капман” АД , с подписа си, положен на 14.05.2008г. декларират, че  
Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа отговаря на  
изискванията на закона.**

**За “Капман Грийн Енерджи Фонд”АД**

---

Николай Ялъмов  
*Представяващ изпълнителния член “Капман Ин”ЕООД*

**За ИП“Капман”АД:**

---

Николай Ялъмов  
*Председател на Съвета на директорите*

---

Сибилла Грозданова  
*Изпълнителен директор*