„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ" АДСИЦ

15,565,688 обикновени акции

ПРОСПЕКТ

За предлагане на обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции

Емисионна цена за 1 (една) акция: 1.80 лева

	На акция	Общо
Емисионна стойност на предлагането …….	1.80 лв.	28,018,238.40 лв.
Нетни постъпления за Емитента ……	1.80 лв.	28,001,090.40 лв.

Настоящият Проспект за публично предлагане на акциите на Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ АДСИЦ е потвърден от Комисията за финансов надзор с решение № 23 – Е от 08.01.2014 г., което не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на предоставената в документа информация.

Мениджър по Предлагането

МЕЙН КЕПИТЪЛ

MANE CAPITAL

---

18 Октомври 2013 г.

Проспектът за първично публично предлагане на акции на Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ АДСИЦ съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия проспект преди да вземат решение да инвестират.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект за първично публично предлагане на обикновени акции на Емитента. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрирания одитор на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

ИЗКУПУВАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ ПО ЕСКО И ЕНЕРГИЙНО-ЕФЕКТИВНИ ПРОЕКТИ

90% задължително изплащане на печалбата

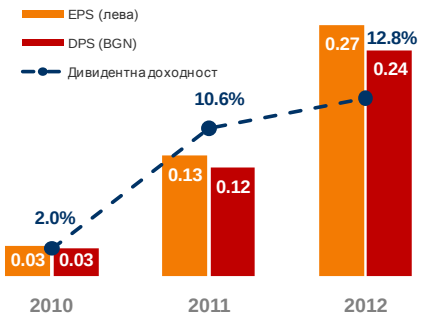
13% дивидентна доходност

36% средногодишен ръст на приходите за 2010-2012г.

35% средногодишен ръст на секюритизираните вземания, 2010 - 2012г.

Портфолио вземания

Дивидентна политика



Секюритизация на вземания по ЕСКО и енергийно-ефективно проекти

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	**ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ**	
	Адрес:	София ж.к. „Гео Милев”, ул. „Коста Лулчев” №20, ет.3
	Телефон:	+359 2 80 54 742; +359 2 80 54 864
	Факс:	+359 2 80 54 837
	Ел. поща:	office@eesf.biz
	Web:	http://www.eesf.biz/
	Лице за контакт:	Деян Върбанов – изпълнителен директор 09.00 – 17.00 ч.
МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА	**МЕЙН КЕПИТЪЛ АД**	
	Адрес:	София бул. Гоце Делчев 22, вх. 2, ет. 2, офис 1
	Телефон:	+359 2 858 33 11
	Факс:	+359 2 808 59 98
	Web:	www.manecapital.com
	Лице за контакт:	Николай Скарлатов, Представител на Мейн Кепитъл АД
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	**Д.И.С.Л СЕКЮРИТИС АД**	
	Адрес:	София р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1
	Телефон:	(+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 02 17
	Факс:	(+359 2) 944 60 14
	Ел. поща:	y.georgiev@disl-securities.com
	Web:	www.disl-securities.com
	Лице за контакт:	Ясен Борисов Георгиев, Брокер отдел „Капиталови пазари” 09.00 – 18.00 ч.

Настоящият документ може да бъде намерен на Интернет страницата на Емитента (http://www.eesf.biz/) и на интернет страницата на инвестиционния посредник Д.И.С.Л. Секюритис АД (www.disl-securities.com).

Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник – Д.И.С.Л. Секюритис АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. *т. 2. Рискови фактори* от настоящия Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА 7
II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ 8
III. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 8
1. РЕЗЮМЕ 9
РАЗДЕЛ А - ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ 9
РАЗДЕЛ Б - ЕМИТЕНТ 9
РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА 15
РАЗДЕЛ Г – РИСКОВИ ФАКТОРИ 16
РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ 17
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ 22
2.1. Рискови фактори характерни за акциите, предмет на публичното предлагане 22
2.2. Рискове, специфични за Емитента 24
2.3. Рискове, специфични за сектора 26
2.4. Систематични рискове 27
3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ 30
4. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД 31
4.1. История и развитие на Емитента 31
4.2. Вътрешна организационна структура 33
4.3. Основни цели, стратегия, ограничения и критерии 36
4.4. Тенденции 37
4.5. Индустрия и конкурентна среда 37
4.6. Описание на бизнеса 45
4.7. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии 66
4.8. Недвижима собственост, заводи и оборудване 66
4.9. Екологични въпроси 66
4.10. Инвестиции 66
4.11. Заети лица 68
4.12. Мениджмънт 68
5. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД 75
5.1. Финансово състояние 75
5.2. Капиталови ресурси 80
5.3. Одиторски доклади и квалификации 81
6. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ 83
7. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА 83
8. АКЦИОНЕРИ 86
8.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5% от акциите с право на глас 86
8.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента 86
9. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 88
10. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА 91
11. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ 92
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА 93
12.1. Описание на вида и класа 93
12.2. Законодателство 93
12.3. Форма 94
12.4. Валута 94
12.5. Права 94
12.6. Решения, оторизации и одобрения 96
12.7. Очаквана дата на емисията 97
12.8. Описание на ограничения върху свободната прехвърляемост 97
12.9. Данъчно облагане 99
12.10. Предложения за поглъщане/вливане или правила за принудително изкупуване 102
12.11. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от капитала 102
13. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО 103
13.1. Общи условия на предлагането 103
13.2. Обща сума на емисията 103
13.3. Период на предлагането и процедура за кандидатстване 104
13.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено 105
13.5. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми 106
13.6. Минимална и максимална стойност, за която се кандидатства 106
13.7. Оттегляне на заявката за записване 107
13.8. Плащане и доставка 107
13.9. Публикуване на резултатите от Предлагането 107
13.10. Процедура за упражняване на правото, преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права 107

14. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ 109
14.1. Капитализация и задлъжнялост 109
14.2. Обосновка на Предлагането 109
14.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането 109
15. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ 110
15.1. Категории инвеститори 110
15.2. Декларация от мажоритарния акционер 110
15.3. Оповестяване на предварителното разпределение 110
15.4. Траншове на предлагането 110
15.5. Клаузата за връщане на получени вече суми по дивиденти 110
15.6. Методът за разпределение по траншове, в случай на превишаване на подписката 110
15.7. Преференциално третиране 110
15.8. Минимум, заделен за целево разпределение на физически лица 111
15.9. Условия и дата на приключване на предлагането 111
15.10. Съставни подписки 112
15.11. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението 112
15.12. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „green shoe“ 113
16. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ 114
16.1. Емисионна цена 114
16.2. Исторически цени на акциите 114
16.3. Защита на интересите на акционерите на Дружеството 114
17. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ 116
17.1. Координатор по глобалното предлагане 116
17.2. Агент по плащането и депозитар 116
17.3. Пласиране и поемане 116
18. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ 117
18.1. Допускане на Регулиран пазар 117
18.2. Търговия на същия клас акции на Емитента 117
18.3. Други подписки или частни пласирания 117
18.4. Ангажимент за предоставяне на ликвидност 117
18.5. Стабилизация 117
18.6. Продаващи държатели 117
19. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА 118
20. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА 119
21. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ 120
21.1. Информация за участията на физически и юридически лица 120
21.2. Декларация за оборотния капитал 120
21.3. Акционерен капитал 120
21.4. Устав 121
22. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ 129
22.1. Консултанти 129
22.2. Банка-депозитар 129
22.3. Обслужващи дружества 131
22.4. Оценители 133
22.5. Директор за връзки с инвеститорите 136
22.6. Одитирана информация 136
22.7. Доклади, изявления и информация от трети лица 137
22.8. Показвани документи 137
22.9. Информация за участията 138
22.10. Прогнозни изявления 138
22.11. Правила за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите 138
22.12. Суми или методи за определяне на възнагражденията на обслужващото дружество 139
22.13. Максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството 139
22.14. Използвани съкращения 139
ПРИЛОЖЕНИЕ №1: УКАЗАТЕЛ 140

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Настоящият Проспект е за първично публично предлагане на обикновени акции, емитирани от „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ („**Емитентът**", „**Дружеството**", „**ФЕЕИ АДСИЦ**"). Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужи публичното предлагане, е Д.И.С.Л. Секюритийс АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента от 23.09.2013г. е Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище 1404 София, жк. Гоце Делчев 22, вх. 2, ет. 2, офис 1. Настоящият проспект е изготвен от Иван Илиев – служител на Мейн Кепитъл АД, Веселин Захариев, Атанас Чобанов – независими експерти.

Посочените лица декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в настоящия Проспект, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Емитент на предлаганите акции е „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ, със седалище и адрес на управление – гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3 Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента посочени в т. *4.12. Мениджмънт* от настоящия Проспект отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Финансовият отчет на Емитента за 2010 г. е изготвен от Стефан Бонев, главен счетоводител на Емитента, а тези за 2011 г., 2012 г. към 30.06.2012г. и към 30.06.2013 г. са изготвени от Бориска Борисова,главен счетоводител на Емитента. Лицата по предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента, в качеството си на лица по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента.

Лицата, одитирали финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години, посочени по-долу, отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Декларации от отговорните за съдържащата се в Проспекта информация лица, са предоставени като приложения към документа и са неразделна част от него.

II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2010 г., 2011 г. и 2012 г. са одитирани от „Делойт одит" ООД, ЕИК 121145199, със седалище и адрес на управление - гр. София 1301, район Възраждане, бул. Александър Стамболийски №103, представлявано от Силвия Георгиева Пенева – регистриран одитор, вписан под №33 в регистрите на ИДЕС. Лицето в предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

За периода 2010 – 2012 г., посоченият по-горе одитор на Емитента не е подавал оставка и не е бил отстраняван.

III. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансови отчети

а) Отчет за финансовото състояние;

б) Отчет за всеобхватния доход;

в) Отчет за промените в собствения капитал;

г) Отчет за паричните потоци;

д) Счетоводни политики и обяснителни бележки.

Одитирана историческа финансова информация

За изготвянето на настоящия Проспект е използвана информация от одитираните годишни финансови отчети на Емитента за последните 3 (три) години – 2010 г., 2011 г. и 2012 г. Отчетите са публикувани на Интернет страницата на Емитента (http://www.eesf.biz).

Междинна и друга финансова информация

За изготвянето на настоящия Проспект е използвана информация от неодитирания междинен финансов отчет на Емитента към 30.06.2012г. и към 30.06.2013г. Информацията и съответните финансови документи са публикувани на Интернет страницата на Емитента (http://www.eesf.biz).

1. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А - ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

А.1

Резюмето следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето акцентира върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за инвеститорите. Преди да вземат решение за инвестиране в предлаганите ценни книжа на Дружеството, инвеститорите трябва внимателно да прочетат целия Проспект, заедно с приложенията към него, както и документите, към които той препраща, 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 образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, неточна, несъответстваща на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта Резюмето, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в ценните книжа.

А.2

Емитентът както и лицата, изготвили проспекта изразяват съгласие за използване на проспекта при пласиране на ценни книжа, осъществено от финансови посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на акциите, което може да бъде извършено от Емитента, включително чрез финансови посредници до изтичане на срока за записване на акции от настоящата емисия. Към момента на изготвяне на настоящия проспект Емитентът не е ангажирало финансов посредник, който да е поел ангажимент за пласиране на емисията.

В случай на пласиране на акциите от емисията от финансов посредник информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

РАЗДЕЛ Б - ЕМИТЕНТ

Б.1, Б.2 Наименование, седалище, правна форма, държава на регистрация, приложимо право

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД №2600/2006 г., партиден №102401, том 1373, стр. 152, рег. I, Единен идентификационен код: 175050274. Дружеството е регистрирано с наименование „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ. До настоящия момент наименованието на дружеството не е променяно.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е дружество, учредено в Република България.

Дружеството е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД №2600/2006 г., партиден №102401, том 1373, стр. 152, рег. I.

Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 175050274.

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество. „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК. Дружеството е със статут на публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

Учредителното събрание на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е проведено на 21.06.2006г., като на тази дата е приет и актуалният Устав на дружеството.

Седалището, адресът на управление, телефонът и електронният адрес за връзка с Дружеството са както следва:

Държава	България
Седалище	гр.София
Адрес на управление	гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Адрес на офис	гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Телефон	+359 2 80 54 742; +359 2 80 54 864
Факс	+359 2 80 54 837
Електронен адрес	office@eesf.biz
Електронна страница в Интернет	www.eesf.biz

Б.3 Основна дейност, текущи операции, свързаните с тях ключови фактори, основни пазари

„ФЕЕИ" АДСИЦ секюритизира приоритетно вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация, само ако отговарят на изискванията и ограниченията, предвидени в закона и устава на дружеството.

Б.4 А Тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност

ФЕЕИ АДСИЦ секюритизира приоритетно вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация, само ако отговарят на изискванията и ограниченията, предвидени в закона и устава на дружеството.

Република България е силно зависима държава от външни енергийни източници. Относителният дял на вносните енергийни източници от необходимите енергийни ресурси е над 70%, а разходите за тях представляват повече от 20% от БВП, което определя високата степен на зависимост на националната икономика от конюнктурата на международните пазари на първични енергийни ресурси. Не отдавна Министерството на икономиката, енергетика и туризма публикува на сайта си проект на енергийната стратегия на България за следващите 10 години. Според тази стратегия страната следва да залага на досега известните цели - енергийна сигурност, намаляване на вредните емисии, увеличаване на дела на възобновяемите енергийни източници, повишаване на енергийната ефективност и постигане на независимо регулиран и конкурентен пазар. Стратегията, която трябва да бъде приета от правителството, залага на развитие на атомната енергетика, газоразпределителните мрежи, геоложки проучвания и др. Основните проблеми пред България са високата енергийна зависимост, защото в момента страната осигурява 70% от брутното си потребление на ресурси от Русия, липсата на достатъчно развита битова газификация и необходимостта от екологосъобразно развитие. Сред средносрочните цели на страната е удължаване на срока на експлоатация на пети и шести блок на АЕЦ „Козлодуй", чиято акредитация изтича през 2017 г. и 2018 г. Като приоритет остава и запазване на централизираното топлоснабдяване. Според плана на икономическото министерство държавата ще балансира непостоянната електрическа енергия, произведена от вятърни централи, със създаването на нови газови мощности.

Силната зависимост на България от вносни енергийни суровини принуждава държавната и общинската администрация да предприема комплексни мерки за нейното ограничаване, част от които са и програмите за повишаване на енергийната ефективност. Те са предпоставка за формирането на нов пазар – пазар на енергоефективни дейности, предоставящ нови възможности на производителите на този тип съоръжения и технологии.

Енергийната ефективност е един от приоритетите и на ЕС. Приета е енергийна директива за пестене на енергия, която е задължителна за всички страни от ЕС от януари 2006г., като за България влезе в сила от началото на 2007г.

Едно от мероприятията, в които и България е участник е програмата „СЕЙФ". Програмата има няколко компонента - енергийна ефективност, възобновяеми енергийни източници и енергийна ефективност в транспорта. Компонентът за енергийна ефективност в транспорта е с приоритет за момента, тъй като се счита, че това е ключов отрасъл за постигането на целите на ЕС по отношение на повишаването на енергийната ефективност въобще.

Националната дългосрочна програма за енергийна ефективност, приета от правителството за период до 2015г. е предвидила поетапно провеждане на мероприятия, свързани с постигане на поставените цели.

Б.4. Б

Не се прилага.[1]

Б.5 Икономическа група

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е част от икономическа група, по смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа. Съгласно цитираната разпоредба икономическата група се състои от Дружество майка и неговите дъщерни дружества.

„Енемона" АД, Дружеството-майка, притежава 88.97% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ и е едноличен собственик на капитала „ТФЕЦ Никопол" ЕАД, и осъществява контрол и управлява към 30.06.2013г. в долуизброените дружества. Предвид изложеното, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е част от икономическата група на „Енемона" АД.

Б.6 Лица с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас, чието съобщаване се изисква от националното право на емитента, както и размерът на интереса на такива лица. Право на глас на основните акционери. Пряк и непряк контрол.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за акционери, различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, притежаващи **пряко** над 5% от акциите с право на глас, както следва:

- **Енемона АД**, ЕИК 020955078, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, притежаващо пряко **3,462,201** броя обикновени акции, ISIN BG1100026068, от капитала на Емитента, представляващи **88.97%** от капитала на Емитента.

Забележка

В хода на оперативната си дейност, мажоритарният акционер на Емитента, Енемона АД, е сключвало репо сделки с различни контрагенти. Към датата на настоящия проспект обект на репо сделки са 1,760,000 броя акции на Емитента, представляващи 45.23% от капитала на Емитента, с клиент Енемона АД и контрагенти 3 юридически и 12 физически лица.

Репо сделките отговарят на изискванията установени в *Практиката на КФН по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар*[2], и са счетоводно отразени от Емитента, съгласно посочената практика.

Предвид Практиката на КФН, акциите, предмет на репо сделки, не са отразени при посочването на размера на акционерните участия по-горе, тъй като договорите за репо сделки са съобразени изцяло със съдържанието, изискуемо от цитираната практика и са представени по указания в практиката ред в КФН.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за акционери, различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, притежаващи косвено (непряко или чрез свързани лица) над 5% от акциите с право на глас, както следва:

- **Дичко Прокопиев Прокопиев** – Лицето не притежава пряко, но контролира **90.48%** от гласовете в Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк или чрез свързани лица:
  - **88.97%**[3] от капитала чрез Енемона АД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК;
  - **1.5%** от капитала чрез сина му Прокопи Дичев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;

[1] *За справка вж. Делегиран регламент (ЕС) # 486/2012 на Комисията от 30 март 2012г. http://www.fsc.bg/public/upload/files/menu/DA_486_Prospekti_BG_0.pdf*

[2] www.fsc.bg/public/upload/files/menu/Praktika-repo-ot-komisia_0.pdf

[3] *Непрякото участие на акционерите е изчислено съгласно т.3 от Политика на Комисията за финансов надзор по прилагането на § 27, § 28 и§ 29 от Преходните и заключителните разпоредби към Закона за изменение идопълнение на Закона за Комисията за финансов надзор (обн. ДВ, бр.43 от 2010 г.).*

Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на Енемона АД, което притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.

Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други акционери (физически или юридически лица), различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, които да имат участие чрез свързани лица в капитала на Емитента, освен посочените по-горе.

Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия Проспект акционери, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146 от ЗППЦК.

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас.

Съгласно дефиницията на Параграф 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол" е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или косвено, както следва:

- **Енемона АД**, ЕИК 020955078, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, притежаващо пряко **3,462,201** броя обикновени акции, ISIN BG1100026068, от капитала на Емитента, представляващи **88.97%** от капитала на Емитента. Контролът е пряк и се осъществява по реда на Параграф 1, т.14, (а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Енемона АД притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.
- **Дичко Прокопиев Прокопиев** – Лицето не притежава пряко, но контролира **90.48%** от гласовете в Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк чрез:
  - **88.97%** от капитала чрез Енемона АД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК;
  - **1.5%** от капитала чрез сина му Прокопи Дичев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;

  Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на Енемона АД, което притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.
- **Прокопи Дичев Прокопиев** – Лицето притежава пряко **75** броя акции, или **0.00193%,** но контролира непряко и чрез свързани лица **90.48%** от гласовете на Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк чрез:
  - **88.97%** от капитала чрез баща му Дичко Прокопиев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
  - **1.5%** от капитала чрез Интералт ООД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК.

  Прокопи Дичев Прокопиев е Председател на Съвета на директорите на Емитента.

Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или чрез свързани лица, освен посочените по-горе.

Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия проспект, упражняващи непряк контрол върху Емитента по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.

На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

С цел избягване на злоупотребата с контрола от страна на Мажоритарния собственик, всички сделки между двете компании се подлагат на гласуване и одобрение от акционерите на Общо събрание, съгласно изискването на чл.114 от ЗППЦК. По този начин, се избягва контролът при тяхното сключване, тъй като заинтересуваните страни не участват при вземането на решение.

Б.7 Подбрана ключова финансова информация за минали периоди относно емитента, за всяка финансова година за обхванатия период, както и за всеки следващ междинен финансов период, придружена от сравнителни данни за същия период предишната финансова година

Следващата таблица представя избрана финансова информация от годишните и междинните финансови отчети на Емитента за последните три финансови години – 2010, 2011, 2012г., и за междинните периоди към 30.06.2012г. и към 30.06.2013г. Финансова информация по-долу трябва да се чете заедно с одитираните финансови отчети и съответните бележки, които са представени на различни места в настоящия Проспект.

От края на последния отчетен финансов период (30.06.2013г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

Таблица 1. Избрани финансови данни за ФЕЕИ АДСИЦ

в хил. лева, с изкл. на доход/акция	30.06.2013	30.06.2012	2012	2011	2010
Нетни приходи от оперативна дейност	**1,100**	**755**	**1,313**	**653**	**331**
Ръст на приходите %	*45.7%*	*-*	*101.1%*	*97.3%*	*-29.6%*
Оперативни разходи	(169)	(156)	(261)	(289)	(289)
Нетна печалба	**931**	**599**	**1,052**	**364**	**42**
% от приходите	*84.6%*	*79.3%*	*80.1%*	*55.7%*	*12.7%*
Нетен доход на акция (лв.)	0.24	0.15	0.27	0.13	0.03
Дивидент на акция (лв.)	-	-	0.24	0.12	0.03
Активи	**27,961**	**28,801**	**31,438**	**14,290**	**17,099**
Ръст на общите активи %	*-2.9%*	*-*	*120.0%*	*-16.4%*	*-5.7%*
Нетна стойност на активите	6,643	6,206	5,712	5,607	2,207
Ръст на нетните активи %	*7.0%*	*-*	*1.9%*	*154.1%*	*0.2%*
Собствен капитал, в т.ч.:	**6,643**	**6,206**	**5,712**	**5,607**	**2,207**
Акционерен капитал	3,891	3,891	3,891	3,891	1,303
Брой акции (хил.)	3,891	3,891	3,891	3,891	1,303
Общ дълг	**19,674**	**20,589**	**23,187**	**8,350**	**14,844**
Паричен поток от оперативна дейност	**2,559**	**2,591**	**(11,836)**	**3,759**	**1,675**
Паричен поток от инвестиционна дейност	**(884)**	**(14,027)**	**-**	**-**	**-**
Паричен поток от финансова дейност	**(4,132)**	**11,821**	**13,326**	**(4,007)**	**(2,160)**

Източник: *ФЕЕИ АДСИЦ*

Б.8 Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава

Няма такава.

Б.9 Прогнози за печалбата

Няма такива.

Б.10 Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди

Историческата финансова информация за Емитента е одитирана и одиторските доклади не съдържат квалификации. В одиторските доклади за периода 2010 – 2012 г., одиторът на Емитента обръща внимание на следното:

2012 г.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бележка 8.3 към приложения финансов отчет, към 31 декември 2012 Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 23,187 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Това, както е оповестено в бел. 2.10 към настоящия финансов отчет, може да породи значителна несигурност относно приложимостта на принципа на

действащо предприятие, въз основа на който е изготвен приложеният финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

в) Както е оповестено в бел. 16.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

2011 г.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, Дружеството е сключило договори за поръчителство за част от своите вземания с балансова стойност към 31 декември 2011 и 2010 съответно 4,618 хил. лв. и 3,722 хил. лв. Поръчителите по тези договори, едното от които е акционер, се задължават да отговарят за изпълнение на част от задълженията на съответния длъжник към Дружеството. През 2011г. и 2010г. поръчителите са изплатили съответно 276 хил. лв. и 238 хил. лв. В резултат на това, към 31 декември 2011г. Дружеството няма просрочени вземания по договори, финансирани чрез заем от Европейската банка за възстановяване и развитие. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

б) Както е оповестено в бел. 16.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

2010 г.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бележка 8.1 и бележка 8.3 към приложения финансов отчет, към 31 декември 2010г. Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 10,892 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

б) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, Дружеството е сключило договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер), по силата на които Енергомонтаж – АЕК АД се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2010г. и 2009г. Енергомонтаж – АЕК АД е изплатил съответно 238 хил, лв. и 460 хил. лв. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2010г. и 2009г. е съответно 3,722 хил. лв. и 2,656 хил. лв. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

в) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Б.11 Ако оборотният капитал на емитента не е достатъчен за удовлетворяване на текущите изисквания, към него се посочва обяснение за това

Ръководството на Емитента счита, че оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

Негативният оборотен капитал към 30.06.2013г. е вследствие признаването на двата заема от ЕБВР за текущи, тъй като не отговарят на определени финансови показатели заложени в договорите с ЕБВР. Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена писмено от ЕБВР. Към датата на проспекта няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това изискване. В следствие на това Емитентът счита, че целият размер на задълженията по заемите представлява текущо задължение.

Причините за непокриването на определените финансови показатели заложени като изискване в договорите за заем на Дружеството с ЕБВР се дължи на забава на вноски по вземания, които са част от обезпечението по заемите. Поради тази причина и тези задължения се показват като текущи пасиви. ЕБВР не е предприемала действия за предсрочна изискуемост на задълженията на Дружеството.

Емитентът не счита, че има риск от предсрочна изискуемост на двата заема от страна на ЕБВР към датата на проспекта.

Б.12 – Б.50

Не се прилагат.

РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА

В.1 Описание на вида и класа ценни книжа

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване, от техния Емитент „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, инвестиционни ценни книги – акции.

Акциите от настоящата емисия са обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 15,565,688 броя акции.

Всички акции от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, бъдещата емисия акции няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на Подписката и регистрирането на емисията акции в „Централен депозитар" АД. Понастоящем, издадените от Емитента обикновени акции, даващи същите права на акционерите, като акциите от настоящата емисия са с ISIN код BG BG1100026068. Предвид разпоредбата на чл. 27 от Правилника на „Централен Депозитар" АД, който предвижда, че не се присвояват различни ISIN кодове за ценни книжа, предоставящи еднакви права на техните собственици, емитирани от един емитент, на акциите от настоящата емисия би следвало да бъде присвоен идентичен с горепосочения ISIN код.

В.2 Валута на емисията ценни книжа

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия акции се определя в български лева (BGN).

В.3 Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност на акция или информация, че акциите нямат номинална стойност

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталът на Емитента е в размер на 3,891,422 лв., разпределени в 3,891,422 броя акции, с номинална стойност един лев, всяка акция.

Емитираните до настоящия момент от Дружеството акции са изплатени с парични средства.

Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.

В. 4 Описание на правата, свързани с ценните книжа, субординираност

Всяка записана акция от настоящата емисия носи на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени:

- Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял;

- Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на участие в управлението и правото да избира и да бъде избиран в управителните органи на Емитента.

Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация на акционера (чл. 224 от ТЗ)

Защитните права на акционера са:

- правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството,
- правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ и
- права на миноритарните акционери

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

B. 5 Ограничения върху прехвърлимостта

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), Правилника за дейността на „БФБ-София" АД и Правилника на „Централен депозитар" АД (ЦД).

B. 6 Информация за това дали ценните книжа, които се предлагат, са или ще бъдат предмет на заявление за допускане до търгуване на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани

Емитентът е длъжен в 7-дневен срок от вписване на увеличението на капитала, в резултат от издаване на настоящата емисия акции, в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на Регулиран пазар.

След вписване на новата емисия акции в Търговския регистър, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и допускането ѝ за търговия на Регулиран пазар. Началната дата, от която ще се търгуват акциите на дружеството на регулиран пазар се определя с решение на СД на БФБ АД.

B. 7 Описание на политиката по отношение на дивидентите

Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ предвижда че Дивиденти се разпределят и изплащат, ако според одитирания и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Емитента съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Емитента, фонд „Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

B.8 – B.22

Не се прилагат.

РАЗДЕЛ Г – РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестицията в текущата емисия обикновени акции на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е свързана с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да обмислят цялата информация предоставена в настоящия Проспект, включително и различните рискове, преди да пристъпят към инвестицията в акции.

Г.1 и Г.2 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

- Риск от проектите на Дружеството
- Управленска политика на фирмата

- Зависимост от ключов персонал
- Зависимост от малък брой доставчици на вземания
- Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози
- Ликвиден риск
- Кредитен риск
- Форсмажорни събития
- Риск от съдебни дела от грешки, неизпълнение на договори и инциденти
- Риск от сделки със свързани лица при условия различни от пазарните
- Фирмен риск от промяна в данъчното законодателство в сектора
- Риск от неплащане
- Риск от забавено плащане
- Риск от предсрочно изплащане на закупени вземания
- Риск от продажба на вземания на стойност по-ниска от оценката и/или балансовата им стойност
- Риск от недостиг на парични средства за изплащане на дивидент

Г.3 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа

- Ценови риск
- Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа
- Ликвиден риск
- Инфлационен риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Влияние на глобалната икономическа криза върху капиталовите пазари
- Риск от неизплащане на дивидент
- Риск от разводняване на капитала
- Значителни сделки с акции на Емитента могат да повлияят на тяхната пазарна цена
- Риск от неуспешно осъществяване на подписката

Г.4 - Г.6

Не се прилагат.

РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички 15,565,688 акции по емисионна цена от 1.80 лв. за акция са 28,001,090 лв.

Таблица №2 Разходи на Емитента по емисията обикновени акции

Приблизителни разходи	Стойност в лева*
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000.00
Такси към Централен Депозитар АД *	10,188.00
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	800.00
Допускане за търговия на БФБ	600.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник	500.00
Вписване на увеличението на капитала в Търговски регистър	60.00
Общо разходи:	**17,148.00**

** Посочените разходи са изчислени на база максимална такса от 5,000 лв. за регистрация на емисия акции която към настоящия момент не е възможно да бъде изчислена с точност, тъй като зависи от броя инвеститори записали акции към момента на регистрация в ЦД.*

Д.2А Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер

Настоящата емисия се издава и предлага публично за записване, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, проведено на 02.09.2013 г, въз основа на чл. 221, т. 2 от Търговския закон, чл. 6 ЗДСИЦ, чл. 112 и сл. ЗППЦК и съгласно 33, ал. 1, т. 3 във връзка с чл. 23, ал. 1, т. 1 от Устава на Дружеството.

Дружеството използва приходите от инвестициите си във вземания основно в две направления: обслужване на кредитите си към ЕБВР и реинвестиране в нови вземания. При липса на нови вземания по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност, както и за осигуряване на ликвидност, Дружеството използва свободните си средства, като ги инвестира в краткосрочни, но високодоходни вземания, и депозити.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички 15,565,688 акции по емисионна цена от 1.80 лв. за акция са 28,001,090 лв.

Таблица № Използване на приходите по приоритет

Приоритет	Цел	Приемливи вземания и приемлив срок на погасяване на всички вноски	Дял от привлечения капитал	Стойност (хил. лв.)
1	Закупуване на вземания по ЕСКО договори	Месечни вноски до 96 месеца Тримесечни вноски до 96 месеца	до 100%	до 29,557.7
2	Закупуване на вземания по други договори за предоставяне на енергоефективни мерки	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 24 месеца Еднократна вноска до 6 месеца	до 75%	до 22,168.2
3	Закупуване на вземания възникнали при реализация на инвестиции във ВЕИ или конвенционална енергетика но с ефект	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 12 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
4	Инвестиране в краткосрочни вземания докато са налице възможности за инвестиране в по-	Месечни вноски до 3 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
5	Банкови депозити	1, 3 или 6 месечни според очакваните възможности по горните приоритети	до 100%	до 29,557.7
6	При невъзможност за реализация на по горните инвестиционни намаления за хоризонт от 12 месеца фонда ще се възползва да погасява предсрочно частично заема си към ЕВБР	При налице на тази хипотеза ще погасява всяко тримесечие една тримесечна вноска предсрочно.	до 25%	до 7,389.4

Източник: *ФЕЕИ АДСИЦ*

Д.2Б

Не се прилага.

Д.3 Описание на условията на предлагането

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записване на акциите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л Секюритис АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат акции от настоящата емисия, е начало на подписката.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София" АД, основен пазар, сегмент за права.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник Д.И.С.Л Секюритис АД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително акции, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише акции от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на акции съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София" АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар" АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

Срокът за записване на акции изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на акции се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на акциите - Упълномощеният инвестиционен посредник е ИП Д.И.С.Л Секюритис АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1, Акции могат да бъдат записани на адреса на посредника, всеки работен ден от 09:00 до 18:00 часа, лице за контакт: Ясен Борисов Георгиев - Брокер отдел „Капиталови пазари", e-mail: y.georgiev@disl-securities.com, Телефони: (+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 02 17, Факс: (+359 2) 944 60 14.

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите могат да бъдат удължени еднократно от Емитента до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ незабавно обявява в КФН, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува във в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", както и на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП Д.И.С.Л Секюритис АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар" АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител) респ. пълномощника на юридическото лице;
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 18.00 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП Д.И.С.Л Секюритис АД за постъпилата заявка.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции от настоящата емисия, ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

Д.4 Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

Д.5 Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения: участващи страни, информация за периода на блокаж

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на Емитента. За записване се предлага цялата емисия новоемитирани акции – 15,565,688 броя.

Не са налице блокиращи споразумения.

Д.6 Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането. При предлагане чрез записване от съществуващи акционери се посочва размерът и процентът на непосредственото разводняване, ако те не запишат нови акции.

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, при издаване на обикновени акции от настоящата емисия няма да се стигне до непосредствено разводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (1.80 лв.) по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди издаването на настоящата емсия (1.71 лв.).

Д.7 Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от Емитента или лицето, предлагащо ценните книжа

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- дължими такси към „Централен депозитар” АД;
- дължими такси към „БФБ-София” АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акции е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно информацията за рисковите фактори, предоставена настоящия Проспект, както и всяка друга информация в Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на акциите на Емитента може да падне и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

2.1. Рискови фактори характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

2.1.1. Ценови риск

При успешно провеждане на увеличението на капитала на Емитента чрез публично предлагане на акции от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Динамиката на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Емитента, промени в законодателството или други съществени събития.

2.1.2. Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Има разлика в регулирането и надзора на Българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа, САЩ и други регулирани пазари. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко или различна публично достъпна информация за Българските дружества, включително и Емитента, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на акциите.

2.1.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ликвидността на Българския капиталов пазар, на който се търгуват акциите на Емитента, падна значително под пиковите нива от 2007 г. Инвеститорите трябва да имат предвид риска да не могат да „излязат" веднага от инвестицията си, както и че е възможно да не могат да закупят веднага искания от тях брой акции от вторичния пазар, в случай че решат да станат акционери в Дружеството или да увеличат дела си в него.

2.1.4. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лев. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

2.1.5. Валутен риск

Валутният риск произтича от факта, че акциите от настоящата емисия са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евентуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в акциите на Дружеството. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута.

2.1.6. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни. Световната финансово-икономическа криза оказа негативно влияние върху лихвените равнища както в ЕС, така и в страната.

2.1.7. Влияние на глобалната икономическа криза върху капиталовите пазари

Към момента на подаване на настоящия Проспект, един от основните рискове за акционерите е глобалната икономическа криза. През последните няколко години като резултат от кризата имаше сериозна волатилност на борсовите индекси и на отделни акции, включително и драстични спадове, както в България, така и извън страната. Това би могло да доведе до спадове в цената на акциите и на Дружеството.

Съществува вероятност цената на акциите на Дружеството да са по-волатилни от историческите си нива, и съответно акционерите да регистрират по-големи загуби, отколкото в условията на нормална икономическа и финансова обстановка.

При висок и устойчив икономически ръст, вероятността от неплащане по вземанията е по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, каквито се очакват в следствие на световната икономическа криза. Отделните сектори на икономиката могат да имат различни стопански цикли. Ако портфейлът на Дружеството е от вземания от един сектор, то евентуалните неблагополучия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за Дружеството. За минимизиране на този риск „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ се опитва да секюритизира вземания от различни сектори и компании и да подържа диверсифициран портфейл, с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия му резултат. Ето защо, към настоящия момент, Компанията секюритизира вземания не само в бюджетната сфера, но и в производствената. Приоритет при алтернативните вземания, различни от основните за „ФЕЕИ" АДСИЦ ще имат вземания от сектори, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Приоритетно да се работи с финансови институции (банки) в добро финансово състояние;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Поддържане на по-високи нива на парични наличности;
- Застраховане на финансовия риск на вземанията;
- Диверсификация на портфейла от вземания и други.

2.1.8. Риск от неизплащане на дивидент

За всички обикновени акции е характерен риска от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната й стойност. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на Емитента. На разпределяне подлежи печалбата на Емитента след облагането й с дължимите данъци. Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите, като дивидентът не може да бъде по-малко от 90% от печалбата за финансовата година.

Способността на Емитента да генерира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността на Емитента, разгледани в настоящия Проспект.

2.1.9. Риск от разводняване на капитала

Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина е възможно да се стигне до разводняване на капитала, което съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, е намаляването на печалбата на

обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

2.1.10. Значителни сделки с акции на Емитента могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Борсовата цена на акциите на Емитента може да се понижи, в случай, че значителен брой от акциите се предложат за продажба. Очакването, че такива значителни продажби могат да настъпят, може също да има неблагоприятен ефект на пазарна цена на акциите.

2.1.11. Риск от неуспешно осъществяване на подписката

Съществува риск от неуспешно осъществяване на подписката за увеличение на капитала на Емитента чрез издаване на емисия обикновени акции. Общият брой на предлаганите акции е 15,565,688 (петнадесет милиона петстотин шейсет и пет хиляди, шестотин осемдесет и осем) броя акции. Подписката се счита за успешно приключила в случай, че бъдат записани най-малко 4 (четири) акции от настоящото Предлагане.

При неуспешна подписка, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане акции, като всички плащания ще им бъдат възстановени без обаче да им бъде предоставена каквато и да било допълнителна компенсация за периода, по време на който те не са могли да разполагат с предоставените за заплащане на акциите парични средства, респективно за всякакви допълнителни разходи и/или анюгажименти, които са поели във връзка с публичното предлагане.

При неуспех Емитентът ще потърси финансиране за изпълнението на инвестиционната политика, посочена в *т.11 Използване на приходите*, от алтернативни източници на финансиране.

2.2. Рискове, специфични за Емитента

2.2.1. Риск от проектите на Дружеството

Основната дейност на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е да секюритизира вземания възникнали във връзка с предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Проектите на Дружеството са концентрирани по вземания от ЕСКО проекти и промени в регулаторната им база би могло да има негативно влияние върху дейността на Дружеството.

2.2.2. Управленска политика на фирмата

Бъдещото развитие на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ зависи от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и комуникация между управленските и оперативните звена във фирмата, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика.

2.2.3. Зависимост от ключов персонал

Дейността на Емитента е специфична и изисква знания и умения на служителите, за придобиването на които е необходимо време и обучение. Рискът, свързан със зависимостта от служителите, произтича от недостига на пазара на труда на определени квалифицирани работници, включително и технически лица. Също така съществува и риск обучени служители да напуснат и да е необходимо време за тяхното заместване.

Поради спецификата на своята дейност, Емитента има ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от обслужващото дружество.

2.2.4. Зависимост от малък брой доставчици на вземания

По-голямата част от вземанията, които „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ закупува, са възникнали по повод извършени енергоефективни дейности и в този смисъл, той е зависим от един тип доставчици на вземания за секюритизация. Дружеството започва да секюритизира вземания, закупени от други търговски дружества с по-широк обхват в сферата на енергетиката.

2.2.5. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Дружеството се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на целевите пазари. Въпреки убедеността че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Дружеството. Присъщата на АДСИЦ сектора трудна прогнозируемост (дължаща се основно на волатилността на лихвите и обема на бъдещите секюритизирани вземания) и динамика, включително немалката вероятност от поява на непредвидени обстоятелства, могат да влошат значително стойностите на прогнозираните финансови и други показатели като приходи, печалба, пазарен дял.

2.2.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Дружеството може да не успее да превърне бързо портфейла си от вземания в ликвидни активи, ако възникне спешна нужда за покриване на определено задължение. За посрещането на краткосрочни нужди от парични средства част от активите на Дружеството ще бъдат вложени в ликвидни инструменти (парични средства в каса и банкови депозити). „ФЕЕИ" АДСИЦ ще сключи и договори с финансови институции за ползване на краткосрочни кредити и кредитни линии при нужда от ликвидни средства.

2.2.7. Кредитен риск

Кредитният риск представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността вземанията да не бъдат събрани, да бъдат събрани частично или да бъдат просрочени. Ръководството на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ чрез своята търговската политика е минимизирало този риск. Отделно Законът за дружествата със специална инвестиционна цел (чл. 19-20 от ЗДСИЦ) намалява кредитния риск чрез изискването всички вземания предмет на изкупуване да бъдат оценени от независими експерти, като оценка се прави и в края на финансовата година и при промяна с повече от 5% в индекса на инфлацията, определян от Националния Статистически Институт (НСИ).

2.2.8. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени и терористични актове могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса на Дружеството. Тези форсмажорни събития могат да имат не само краткосрочни, но и дългосрочни ефекти върху развитието на Дружеството.

2.2.9. Риск от съдебни дела от грешки, неизпълнение на договори и инциденти

Бизнесът на Емитента до голяма степен зависи от професионална преценка и изпълнение на зададени технически параметри. Грешки и пропуски могат да доведат до забавяния и неизпълнение на договори и съответно до дела за нанесени щети по договори.

Дружеството спазва трудовите изисквания, като има приети процедури за безопасност на труда, както и технически процедури за изпълнение на определени задачи.

2.2.10. Риск от сделки със свързани лица при условия различни от пазарните

Дружеството извършва сделки със свързани лица. Макар и негова цел да е тези сделки да се осъществяват по пазарни условия, възможно е по различни причини да бъдат сключени такива сделки при условия, различаващи се от пазарните, които да не са в най-добрия интерес на Дружеството и неговите кредитори, включително притежателите на акции.

Основните сделки със свързани лица се извършват с „Енемона" АД, като информация за тях е разкрита в т.9 „Транзакции между свързани лица" от настоящия проспект.

2.2.11. Риск от продажба на вземания на стойност по-ниска от оценката и/или балансовата им стойност

Съществува риск Емитента да продаде вземания на стойност по-ниска оценката и/или балансовата им стойност при нужда от ликвидност или предсрочна изискуемост по дългосрочно финансиране. Това би довело до реализирането на загуба, която ще се отрази на годишната печалба и раздадения дивидент към притежателите на обикновени акции.

2.2.12. Риск от недостиг на парични средства за изплащане на дивидент

Емитентът не гарантира, че ще бъде в състояние да изпълни инвестиционните си цели за осигуряване на редовно разпределяне на дивиденти в рамките на годината, за която са начислени, и за увеличение на нетната стойност на активите, разпределена на една акция. Абсолютният размер на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на Емитента. Дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата за финансовата година, определена по реда на чл. 10, ал. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и при спазване на изискванията на чл. 247 (а) от Търговския закон.

Способността на Емитента да генерира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността на Емитента, разгледани в настоящия Проспект.

2.3. Рискове, специфични за сектора

Отрасловият риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в пазара на енергоефективни дейности и формите на тяхното финансиране. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на Дружеството, са:

2.3.1. Фирмен риск от промяна в данъчното законодателство в сектора

Дружеството секюритизира приоритетно вземания, възникнали по чл.21 от Закона за енергийна ефективност (ЕСКО Договори) от длъжници в сферата на енергетиката и енергийната ефективност и други вземания, незабранени от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. При висок и устойчив икономически ръст, вероятността от неплащане по вземанията е по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, каквито се регистрират в следствие на световната икономическа криза. Отделните сектори на икономиката могат да имат различни стопански цикли. Ако портфейлът на Дружеството е от вземания от един сектор, то евентуалните неблагополучия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за Дружеството. За минимизиране на този риск „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ се опитва да секюритизира вземания от различни сектори и компании и да подържа диверсифициран портфейл, с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия му резултат. Ето защо, към настоящия момент, Компанията секюритизира вземания не само в бюджетната сфера, но и в производствената. Приоритет при алтернативните вземания, различни от основните за „ФЕЕИ" АДСИЦ ще имат вземания от сектори, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

2.3.2. Риск от неплащане

Рискът от неплащане на вземанията е основният бизнес риск, на който са изложени дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Възникването на този риск е възможно при наличието на две основни хипотези – финансови затруднения на длъжника, вкл. при процедури по несъстоятелност, ликвидация и др., и неплащане, поради оспорване съществуването на вземането от страна на длъжника. В тези случаи Дружеството може да понесе загуби. „ФЕЕИ" АДСИЦ спазва определени изисквания при покупка на вземанията, които да намалят риска от неплащане. По закон, Дружеството не може да закупува вземания, предмет на правен спор. Рискът от бъдещо оспорване на вземането се минимизира, чрез въвеждане на допълнителна отговорност на продавача на вземането в процеса на договаряне на неговата покупка.

2.3.3. Риск от забавено плащане

При наличие на проблеми с ликвидността на длъжника е възможно част от плащанията по вземанията да бъдат просрочени. "ФЕЕИ" АДСИЦ инвестира във вземания, предвиждащи начисляване на неустойка при забава.

2.3.4. Риск от предсрочно изплащане на закупени вземания

Рискът от предплащане съществува, когато предплащането е допустимо по договор и в този случай Дружеството няма да получи предвидения лихвен доход. За ограничаване на риска ще се секюритизират приоритетно вземания, които предвиждат допълнителни такси или неустойки за сметка на длъжника в случай на предплащане.

2.4. Систематични рискове

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Дружеството. Систематични рискове са: политически риск, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск и данъчен риск.

2.4.1. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата дестабилизация в страната, започнала с оставката на правителството на ГЕРБ в началото на 2013г. и с протестите спрямо новосформираното правителство започнали през м. Юни 2013г., се очаква да рефлектира върху инвестиционния климат в страната.

2.4.2. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

2.4.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от новото правителство. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Таблица №3 Кредитни рейтинги на Република България

Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Fitch	12.07.2013 г.	F3	BBB-	Стабилна	F3	BBB	Стабилна
Standard & Poor's	13.12.2012 г.	A-2	BBB	Стабилна	A-2	BBB	Стабилна
		Дългосрочни банкови депозити	**Облигации и дългосрочни ценни книжа**	**Перспектива**	**-**	**Дългосрочни ДЦК**	**-**
Moody's	22.07.2011 г.	Baa2	Baa2	Стабилна	-	Baa2	-

***Източник**: Министерство на финансите, Република България*

2.4.4. Влияние на световната финансова и икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната икономическа криза. Драстичното свиване на ликвидността на финансовите институции, фалитите на глобални банки и фондове, намесите на правителства и промените в регулативната база, доведоха освен до фалити и уволнения в световния финансов сектор и до определени ефекти, които влошиха на финансовата и пазарна среда, в която оперира Емитента.

На икономическо ниво това се отрази като понижение на чуждестранните инвестиции в България, намаляване на кредитирането от страна на банките към бизнеса и влошен климат на капиталовите пазари. Предприетите от българското правителство мерки, които са в синхрон с тези на ЕС, биха могли да неутрализират в известна степен отрицателните явления в икономиката на страната.

Мерки, които Дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансово-икономическа криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;
- Приоритетно да се работи с финансови институции (банки) в добро финансово състояние;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Поддържане на по-високи нива на парични наличности;
- Застраховане на финансовия риск на вземанията;
- Диверсификация на портфейла от вземания и други.

2.4.5. Инфлационен риск

Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

Инфлацията в страната през 2012г. е била 2.4%, като за второто тримесечие на 2013 г. тя е 1.1%, но далеч под достигнатите стойности от 8.4% и 12.3% през периода 2007-2008 г. Ниската инфлация е в следствие на бавното възстановяване на икономиката и съответно вътрешното потребление. Все пак в контекста на развитието на цените на петрола и другите енергийни продукти през последните години, се очаква високите цени да окажат влияние върху инфлационните очаквания в страната. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на ЕВС и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

2.4.6. Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид приетата политика от страна на правителство и Централната банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в ЕВС.

Основната част от търговските операции на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ се осъществява в лева.

2.4.7. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на дадено дружество, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от дружеството при осъществяване на различни проекти.

2.4.8. Данъчен риск

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в обикновени акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

2.4.9. Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и др., в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента за периода 2010 – 30.09.2013г. е представена в следващите таблици.

Таблица №4 Балансова капитализация на Емитента за периода 2010 – 30.09.2013г.

в хил. лева	30.09.2013	30.09.2012	2012	2011	2010
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен капитал	3,891	3,891	3,891	3,891	1,303
Премии по емисии	1,652	1,652	1,652	1,652	876
Фонд "Резервен"	169	64	64	28	24
Неразпределена печалба	1,336	1,115	105	36	4
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**7,048**	**6,722**	**5,712**	**5,607**	**2,207**

***Източник**: ФЕЕИ АДСИЦ*

Таблица №5 Задължения на Емитента за периода 2010 – 30.09.2013г.

в хил. лева	30.09.2013	30.09.2012	2012	2011	2010
ПАСИВИ					
Банкови заеми	-	19,941	23,187	8,350	11,892
Облигационни заеми	-	-	-	-	2,952
Търговски и други задължения	20,094	1,276	2,539	333	48
ОБЩО ПАСИВИ	**20,094**	**21,217**	**25,726**	**8,683**	**14,892**

***Източник**: ФЕЕИ АДСИЦ*

Към 30.09.2013г. не е налична гарантирана/негарантирана, косвена и условна задлъжнялост.

Към 30.09.2013г. е налична обезпечена задлъжнялост по двата заема от ЕБВР.

Заем №1 с ЕБВР е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Емитента и вземания с балансова стойност 6.3 млн. лв. към 31.12.2012г. Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Заем №2 с ЕБВР е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Емитента и вземания с балансова стойност 18.3 млн. лв. към 31.12.2012г. Дружеството-майка, Енемона АД, е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 30.06.2013г. балансовата стойност на обезпеченията по двата заема от ЕБВР е 22.6 млн. лв.

4. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

4.1. История и развитие на Емитента

4.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

„Фонд за Енергетика и Енергийни Икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД №2600/2006 г., партиден №102401, том 1373, стр. 152, рег. I, Единен идентификационен код: 175050274. Дружеството е регистрирано с наименование „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ. До настоящия момент наименованието на дружеството не е променяно.

4.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е дружество, учредено в Република България.

Дружеството е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД №2600/2006 г., партиден №102401, том 1373, стр. 152, рег. I.

Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 175050274.

4.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на Емитента

Учредителното събрание на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е проведено на 21.06.2006г., като на тази дата е приет и актуалният Устав на дружеството.

Дружеството е регистрирано с Решение на Софийски градски съд от 10.03.2006г., като съществуването му не е ограничено със срок.

4.1.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателството, съгласно което Емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията, адрес и телефонен номер на неговото седалище

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество. „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК. Дружеството е със статут на публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

Седалището, адресът на управление, телефонът и електронният адрес за връзка с Дружеството са както следва:

Държава	България
Седалище	гр.София
Адрес на управление	гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Адрес на офис	гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Телефон	+359 2 80 54 742; +359 2 80 54 864
Факс	+359 2 80 54 837
Електронен адрес	office@eesf.biz
Електронна страница в Интернет	www.eesf.biz

4.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента

От учредяването на Дружеството през 2006 г. до настоящия момент са извършвани промени, засягащи правно индивидуализиращите белези на Дружеството, както следва:

Преобразуване на Емитента

От регистрацията на Емитента до настоящия момент не е извършвано преобразуване на дружеството.

Промени в наименованието на Емитента

Дружеството е учредено през 2006 г., с наименование „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ. До настоящия момент наименованието на дружеството не е променяно.

Промени, засягащи капитала на Емитента

С решение №1 от 10.03.2006 г. Емитентът е регистриран с капитал в размер на 500,000 (петдесет хиляди) лв.

Промените в акционерния капитал на Емитента от неговото създаване до датата на настоящия документ са както следва:

- **1-во увеличение (задължително)** - През м. октомври 2006 г. ФЕЕИ АДСИЦ реализира задължително първоначално увеличение на капитала до 650,000 лв. чрез публично предлагане на 150,000 нови акции на регулиран пазар съгласно чл. 5, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ" АДСИЦ в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с Решение №333 – ДСИЦ от 17 май 2006г. От 17.10.2006 г. акциите на Дружеството се търгуват на „Българска фондова борса – София" АД. Емитентът не е издавал опции върху капитала си, нито е поел ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени такива опции в полза на други лица.
- **2-ро увеличение** - Съгласно одобрен Проспект за увеличение на капитала от КФН 1640 - Е от 21.12.2007 г. е извършено увеличение на капитала с 322,270 бр. акции и след вписването на това увеличение в Търговския регистър, капиталът възлиза на 972,270 лева.
- **3-то увеличение** - На 15.05.2009г. на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД е взето решение относно вписване на последваща емисия от акции, издадени от „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ и допускане до търговия на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел. Размерът на емисията преди увеличението: 972,270 лв. Размер на увеличението: 331,104 лв. Размер на емисията след увеличението: 1,303,374 лв.

През периодът, обхванат от историческата финансова информация капиталът на дружеството е променян еднократно от 1,303,374 лв. на 3,891,422 лв., разпределени в 3,891,422 броя акции, с номинална стойност един лев, всяка акция. Промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.05.2011г.

Промени в предмета на дейност на Емитента

Емитентът е регистриран с Решение №1 от 10.03.2006г. на Софийски градски съд с предмет на дейност, както следва: набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

От учредяването на Дружеството през 2006г. до настоящия момент не е извършвана промяна в предмета на дейност на Дружеството.

Промени в седалището и адреса на управление на Емитента

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е регистрирано със седалище и адрес на управление, както следва:

гр. София 1408, район „Триадица", ж.к. „Иван Вазов", ул. Балша, №1, ет. 5

На 20.10.2010 г., в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписана промяна в адреса на управление на Дружеството, както следва:

Гр. София, район Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20

4.2. Вътрешна организационна структура

4.2.1. Организационна структура на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ

Фигура №2 Структура на Емитента

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

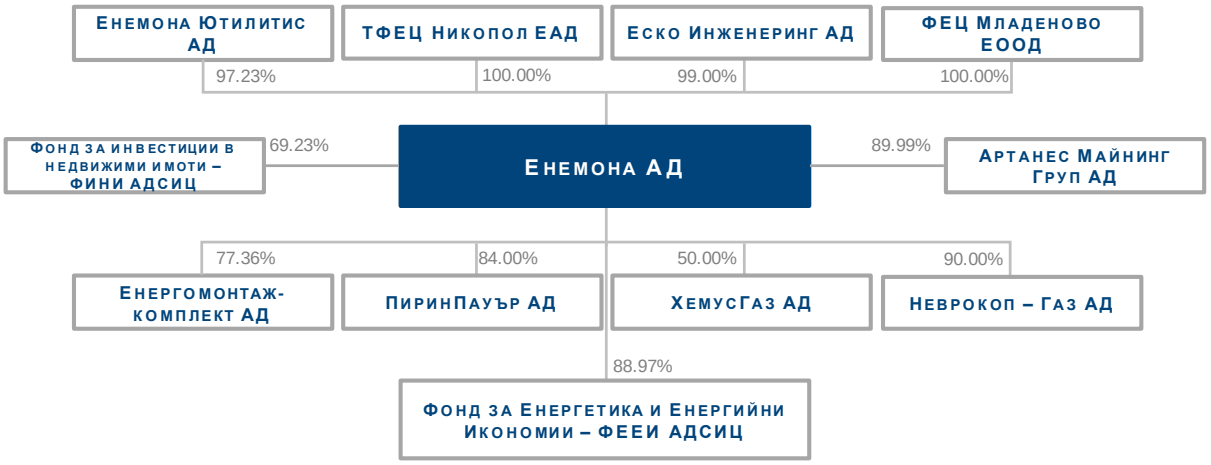
4.2.2. Икономическа група

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е част от икономическа група, по смисъла на §1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите Емитенти на ценни книжа. Съгласно цитираната разпоредба икономическата група се състои от Дружество майка и неговите дъщерни дружества.

Съгласно дефиницията на чл. 1, ал. 1, буква „а" от Директива 83/349/ЕИО, „дъщерно дружество" е дружество, в което предприятието - майка притежава мнозинството от гласовете на акционерите или съдружниците.

„Енемона" АД, Дружеството-майка, притежава 88.97% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ и е едноличен собственик на капитала на „ТФЕЦ Никопол" ЕАД, и осъществява контрол и управлява към 30.06.2013г. в долуизброените дружества. Предвид изложеното, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ е част от икономическата група на „Енемона" АД.

Фигура №3 Икономическата група на „Енемона" АД към 30.06.2013г.



***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

1. „Енемона Ютилитис" АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 106609315, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район р-н Слатина; кв. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, ет. 1. Предметът на дейност на дружеството е както следва: търговия с електрическа енергия, производство, внос и износ на електрическа и топлинна енергия, търговия със зелени сертификати, енергиен мениджмънт, инвестиционно проектиране и

консултантска дейност в областта на енергетиката, търговия (вътрешна и външна) с всички видове енергоносители (след получаване на съответното разрешение/лицензия в предвидените от закона случаи), изграждане и управление на мрежи за природен газ в градските промишлени зони, експлоатация, поддръжка и ремонт на изградени водоизточници, водопроводни мрежи, съоръжения и помпени станции, доставка, захранване и водоснабдяване, пренос и снабдяване с питейна вода, дялово разпределение на количествата изразходвана студена питейна вода, изграждане и управление на канализационна мрежа, предоставяне на телекомуникационни услуги, проектиране и изграждане на телекомуникационни съоръжения и системи в страната и в чужбина, събиране, транспорт, третиране и преработка на твърди (битови и промишлени) отпадъци, пречистване (рециклиране) на отпадни води (битови и промишлени) и съответна преработка на калните наноси, облагородяване на замърсените площи, обслужване на града (улично осветление, управление на сгради, паркинги, подлези и др.), озеленяване, поддържане на паркове и градини, парково строителство, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Дружеството е с двустепенна система на управление, управлява се от Управителен съвет и Надзорен Съвет и се представлява от Благой Гаврилов Голубарев. Интернет страницата на дружеството е www.enemona-utilities.com.

„Енемона" АД притежава 97.23% от капитала на „Енемона Ютилитис" АД.

„Енемона" АД притежава, чрез „Енемона Ютилитис" АД, дялово участие в капитала на „Пирин Пауър" АД, в размер на 16% от капитала и в капитала на „Регионалгаз" АД, в размер на 50% от капитала на дружеството.

2. „ТФЕЦ Никопол" ЕАД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 200072496, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район р-н Слатина; кв. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, ет. 1. Дружеството е вписано в Търговския регистър на 01.04.2008 г. Предметът на дейност на дружеството е: проучвателна, проектантска, строително-монтажна, пуско-наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова дейност; производство и продажба на електрическа и топлинна енергия от различни енергоносители, в т. ч. и от възобновяеми енергийни източници, търговия с електрическа и топлинна енергия, внос и износ на електрическа енергия- след получаване на съответното разрешение /лицензия в предвидените от закона случаи; консултантска дейност в областта на енергетиката; търговия (вътрешна и външна) с всички видове енергоносители - след получаване на съответното разрешение/ лицензия в предвидените от закона случаи; изграждане и управление на мрежи за природен газ; производство на и търговия с биогорива; промишлено и гражданско строителство, монтаж и ремонт на електросъоръжения, електроцентрали, пречиствателни съоръжения, промишлено и технологично оборудване, както и всички други незабранени от закона дейности. Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Енемона" АД.

3. „ЕСКО Инженеринг" АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 131147421, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район р-н Слатина; кв. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20. Дружеството има предмет на дейност, както следва: консултиране, проучване, проектиране, конструиране, инсталиране, модернизация, поддръжка и/или управление и мониторинг на машини, съоръжения и сгради, водещи до намаляване на потреблението на енергия, производство и доставка на възли, детайли, машини, съоръжения и инсталации, търговска дейност, производство на електрическа енергия, придобиване и предоставяне на права върху обекти на интелектуалната собственост и ноу-хау, гаранционен и извънгаранционен сервиз на машини и съоръжения, ремонт, реконструкция и строителни работи, представителство и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всички други дейности, незабранени със законите на Република България. „Енемона" АД притежава 99% от капитала на дружеството.

4. „ФЕЦ Младеново" ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201751888, със седалище и адрес на управление гр. София 1574, район р-н Слатина,ж.к. „Гео Милев", „Коста Лулчев" №20. Дружеството има предмет на дейност проучвателна, проектантска, строително-монтажна, пуско-наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова дейност; производство и продажба на електрическа и топлинна енергия от възобновяеми енергийни източници, търговия с електрическа и топлинна енергия, внос и износ на електрическа енергия - след получаване на съответното разрешение/ лицензия в предвидените от закона случаи; консултантска дейност в областта на енергетиката; търговия (вътрешна и външна) с всички видове енергоносители - след получаване на съответното разрешение/ лицензия в предвидените от закона случаи; промишлено и гражданско строителство, монтаж и ремонт на електросъоръжения, електроцентрали, пречиствателни съоръжения, промишлено и технологично оборудване, консултантски услуги, както и всички други незабранени от закона дейности. „Енемона" АД притежава 100% от капитала на дружеството.

5. „Артанес Майнинг Груп" АД, вписано в Търговския регистър, с ЕИК 201539846, със седалище и адрес на управление гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, Коста Лулчев №20.Предметът на дейност на дружеството е търсене, проучване и добив на подземни богатства; проучване, разработване и реализация на методи за подземна въглищна газификация в находища на твърди горива; финансиране, изграждане и експлоатация на минни обекти; производство и търговия с електроенергия и енергоносители след получаване на съответното разрешение/концесия/лицензия за съответната дейност по предвидения в закона ред, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. „Енемона" АД притежава 89.99% от капитала на дружеството.

6. „Неврокоп-газ" АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 200233526, със седалище и адрес на управление: гр. Гоце Делчев 2900, област Благоевград, община Гоце Делчев, ул. „Ал Стамболийски" №11, ет.3. Дружеството е с предмет на дейност – проучване, проектиране, изграждане, пуско-наладъчни работи и експлоатация на газоразпределителни мрежи - ниско, средно и високо налягане, доставка, поддръжка и ремонт на газови уредби и уреди, търговия /вътрешна и външна/ с всички видове енергоносители /след получаване на разрешение или лицензия за съответната дейност в предвидените от закона случаи. „Енемона" АД притежава 90% от капитала на дружеството.

7. „Пирин Пауър" АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 175085179, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район р-н Слатина, кв. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, ет. 1. Предметът на дейност на дружеството е както следва: предприемачество, подготовка и реализиране на инвестиционни проекти в енергетиката и телекомуникациите, проектиране, изграждане и експлоатация на енергийни обекти, вкл. газопреносни и газоразпределителни мрежи - ниско и високо налягане, проектиране, изграждане и експлоатация на частни, общински и държавни инфраструктурни обекти - водоснабдителни, водопречиствателни и канализационни системи; проектиране, изграждане и експлоатация на телекомуникационни системи - след получаване на съответното разрешение/лицензия в предвидените от закона случаи, консултантски и инженерни услуги в областта на управлението на проекти в енергетиката и индустрията, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, както и всяка друга дейност, незабранена със закон. „Енемона" АД притежава пряко 84.00% от капитала на дружеството, а чрез „Енемона Ютилитис" АД – 16.00% от капитала на дружеството.

8. „Енергомонтажкомплект" (ЕМКО) АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 114078840, със седалище и адрес на управление: област Плевен, община Белене, гр. Белене 5930, П.К. 63 ПЛ. АЕЦ. Предметът на дейност на „ЕМКО" АД е: проектиране, строителство, монтаж и ремонт на енергийни промишлени и битови обекти и обекти на газификация в страната и чужбина, производство на нестандартно оборудване, метални конструкции, резервоари, съоръжения, ел.оборудване за страната и чужбина, външна и вътрешна търговия, услуги. „Енемона" АД притежава 77.36% от капитала на дружеството.

Дружеството е специализирано в производство на нестандартни стоманени конструкции от въглеродни, легирани и неръждаеми стомани. Производствената база на компанията е на територията на АЕЦ „Белене" и е свързана с националната пътна инфраструктура на България.

9. „Фонд за инвестиции в недвижими имоти – ФИНИ" АДСИЦ, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 175242367, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, Коста Лулчев №20. Предметът на дейност на дружеството е инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти /секюритизация на недвижими имоти/ посредством покупка на право на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения в тях, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг, аренда и/или продажбата им. „Енемона" АД притежава 69.23% от капитала на дружеството.С Решение №1138 – ДСИЦ/16.08.2007 г., Комисията по финансов надзор издава лиценз на „Фонд за инвестиции в недвижими имоти – ФИНИ" АДСИЦ, за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

10. „Хемусгаз" АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 175257860, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, Коста Лулчев №20. Дружеството е вписано в регистъра на СГС на 23.03.2007 г., по ф. д. №4618/2007 г. Предметът на дейност на дружеството е проучване, проектиране, строеж, внедряване, експлоатация, сервизиране и търговия със специализирано технологично оборудване и технически средства за търговия с течни и газообразни горива; търговия с течни и газообразни горива; лизингова и транспортна дейност, доставка, поддръжка и ремонт на газови уредби и уреди, предприемачество,

подготовка и реализиране на инвестиционни проекти в енергетиката, консултантски и инженерни услуги в областта на управлението на проекти в енергетиката и индустрията, посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица и всяка друга дейност, незабранена. „Енемона" АД притежава 50% от капитала на дружеството.

„Енемона" АД притежава, чрез „Енемона Ютилитис" АД, дялово участие в капитала на „Регионалгаз" АД, в размер на 50% от капитала на дружеството. „Регионалгаз" АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 200272073, със седалище и адрес на управление област Плевен, община Плевен, гр. Плевен 5800, Бизнес център „Престиж", ул. „Свети Кирил и Методий" 18. Предметът на дейност на дружеството е, както следва:

Проучване, проектиране, строеж, внедряване, експлоатация, сервизиране и търговия със специализирано технологично оборудване и технически средства за търговия с течни и газообразни горива, лизингова и транспортна дейност, доставка, поддръжка и ремонт на газови уредби и уреди, предприемачество, подготовка и реализиране на инвестиционни проекти в енергетиката, консултантски и инженерни услуги в областта на управлението на енергетиката и индустрията, посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица и всяка друга дейност, незабранена със закон.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ не притежава участия в дъщерни дружества.

Емитентът е зависим от дейността на Енемона АД, част от икономическата група, по отношение на сключените договори за изкупуване на вземания, като Емитентът изкупува предимно вземания от Енемона АД. Емитентът не е зависим от дейността на другите дружества в икономическата група на Енемона АД.

4.3. Основни цели, стратегия, ограничения и критерии

4.3.1. Основни цели

Основната цел на инвестиционната дейност на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплатени на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

4.3.2. Стратегия

Дългосрочната стратегия за развитие на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е да инвестира във вземания, предимно по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с гарантиран резултат, като длъжници по тези договори са основно държавни и общински институции.

Дружеството се стреми да диверсифицира портфейла от вземания с цел минимизиране риска от неплащане.

4.3.3. Инвестиционни ограничения

Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор.

Дружеството не може да придобива вземания, които са обект на принудително изпълнение.

4.3.4. Критерии за закупуване на вземания

Дружеството секюритизира приоритетно:

- вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ);
- вземания от публично-частни партньорства;
- вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията.

Дружеството може да придобива обезпечени и необезпечени вземания.

Дружеството може да придобива приоритетно вземания, обезпечени с материални активи, застраховка, гаранция или с друг вид обезпечение, което значително би защитило интересите на неговите акционери.

Свободните средства на разположение на „ФЕЕИ" АДСИЦ се инвестират в банкови депозити. Дружеството има намерение да управлява по-динамично кешовите си наличности като изкупува 100% обезпечени краткосрочни (до 3 месеца) вземания със значително по-висок лихвен процент. По този начин натрупаните средства от вноските по изкупените вземания както и привлечения капитал до момента в който бъдат инвестирани в нови вземания в основния сектор на дейност ще донесат значително по висока доходност от тази на безсрочен депозит.

4.3.5. Финансиране

Според Устава на Емитента, Дружеството може да използва външни източници за финансиране на основната си дейност.

Дружеството може да издава облигации и други дългови ценни книжа, както и други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа.

Максимално допустимият размер на съотношението външно финансиране/собствен капитал е 85/15.

4.4. Тенденции

Информация за тенденциите на пазара за вземания е представена в т. *4.5. Индустрия и конкурентна среда* и в *т. 4.6. Описание на бизнеса* от настоящия Проспект.

През разглеждания период 2010-30.06.2013г. се наблюдава тенденция на значително нарастване на приходите на Емитента. Това се обуславя от няколко основни фактора като ръста на цените на енергийните ресурси, политиката на ЕС да стимулира енергийно ефективните проекти, липса на конкуренти секюритизиращи такъв вид вземания и паричната политика на централните банки.

Очакванията на Емитента са за запазване на тази тенденция и през настоящата финансова година.

4.5. Индустрия и конкурентна среда

4.5.1. АДСИЦ пазар в България

Дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ) са акционерни дружества регистрирани по реда и условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) и получили лиценз от Комисията за Финансов Надзор (КФН). Основната дейност на АДСИЦ е да инвестират набраните парични средства (т.нар. секюритизация) в земеделски земи, недвижими имоти и вземания.

Към м. Юли 2013г. броят на регистрираните АДСИЦ в България е 64, като на регулирания капиталов пазар, управляван от БФБ-София АД са регистрирани 13 емисии, а на алтернативния BaSE – останалите 51 емисии.

<u>Капитализация на БФБ и Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел</u>

Пазарната капитализация на АДСИЦ сегмента в края на второто тримесечие на 2013 г. е 1,736.2 млн. лв., което е с 28.4 млн. лв. по-малко или спад от 4.7% спрямо първото тримесечие на 2013г. Спрямо година по-рано спадът е 6.6% (159.0 млн. лв.).

АДСИЦ сегментът съставлява 16.4% от цялата капитализация на Българския капиталов пазар. На Основния пазар на БФБ са регистрирани 13 АДСИЦ с обща капитализация 493.6 млн. лв. в края на м. Юни 2013г., като отчитат спад на пазарната капитализация от 5.0% спрямо предходното тримесечие. През м. Март 2012г. БФБ преструктурира различните сегменти ценни книжа като основа Основен и Алтернативен (BaSE) пазари. Алтернативният пазар (BaSE) е предназначен за допуснатите до търговия на регулиран пазар емисии акции, които не отговарят на минималните изисквания на Основен пазар на БФБ-София АД. Като резултат, към края на м. Юни 2013г. 51 емисии АДСИЦ се търгуват на BaSE с пазарна капитализация от 1,242.7 млн. лева, което е спад с 0.2% спрямо края на м. Март 2013г.

Таблица №6 Пазарна капитализация на БФБ по пазарни сегменти

в лева	Пазарна капитализация към края на периода				
	2Q 2012	3Q 2012	4Q 2012	1Q 2013	2Q 2013
Основен пазар БФБ					
Сегмент акции Premium*	976,769,599	992,046,079	971,042,240	1,196,760,198	1,362,195,921
Сегмент акции Standard*	5,720,403,196	5,312,905,466	6,068,419,097	5,916,661,040	6,462,371,577
Сегмент акции АДСИЦ	**642,802,615**	**571,535,068**	**471,043,190**	**519,757,511**	**493,555,507**
Сегмент за облигации	-	-	-	-	-
Други ***	-	-	-	-	-
Общо Основен пазар:	**7,339,975,410**	**6,876,486,614**	**7,510,504,528**	**7,633,178,749**	**8,318,123,005**
Алтернативен пазар BaSE					
BaSE Акции	1,287,561,786	1,316,025,707	1,073,973,001	1,105,708,659	997,766,878
BaSE АДСИЦ	**1,111,922,157**	**1,120,148,623**	**1,243,612,224**	**1,244,832,265**	**1,242,676,062**
Общо BaSE:	**2,399,483,944**	**2,436,174,330**	**2,317,585,225**	**2,350,540,924**	**2,240,442,940**
Общо АДСИЦ	**1,754,724,772**	**1,691,683,691**	**1,714,655,413**	**1,764,589,776**	**1,736,231,568**

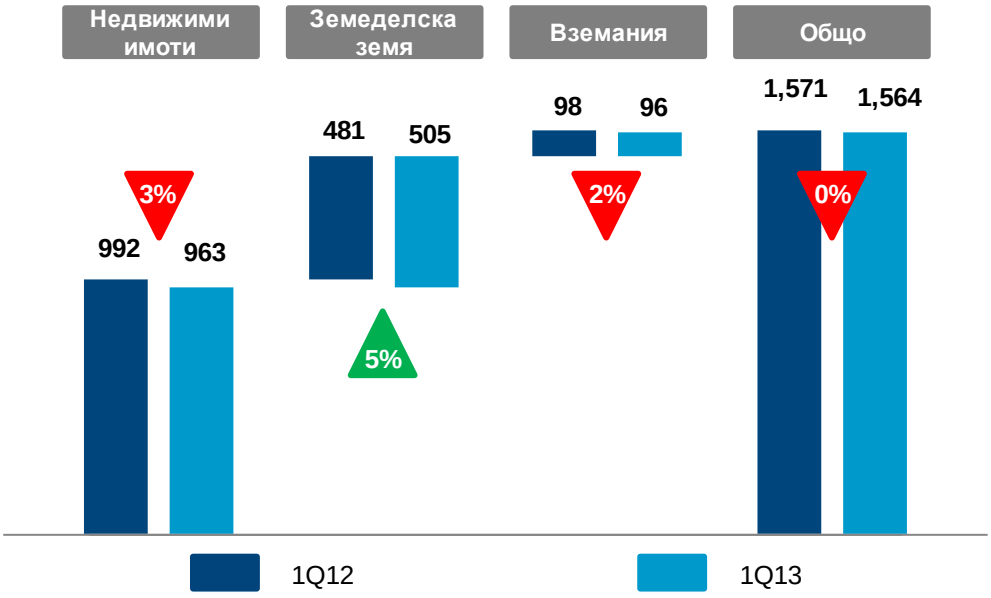
Източник: *БФБ – София АД*

Управлявани активи от АДСИЦ по вид секюритизация 1Q12 – 1Q13

Според Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), регистрираните АДСИЦ могат да извършват секюритизация на недвижими имоти и вземания, като АДСИЦ секюритизиращи земеделска земя могат да бъдат поставени в отделна група. Най-голям е броят на АДСИЦ инвестиращи в недвижими имоти – 42, следвани от АДСИЦ инвестиращи в земеделска земя с 9 и АДСИЦ инвестиращи в вземания с 7.

В края на м. Март 2013г. АДСИЦ управляват активи на обща стойност от 1,444.8 млн. лв . Най-голяма част от тези активи за инвестирани в недвижими имоти (61.6%) – 962.8 млн. лева, които бележат спад с 2.9% спрямо година по-рано. АДСИЦ секюритизиращи земеделска земя управляват активи за 505.0 млн. лева, 32.3% ръст спрямо м. Март 2011г., което е и най-бързо растящият АДСИЦ сегмент, въпреки ликвидацията на някои дружества. Най-малък ресурс е заделен за секюритизация на вземания, като и броят на дружествата занимаващи се с този вид дейност е най-малък - 7; управляваните активи в края на м. Март 2013г. са за 96.0 млн. лева, с 2.0 млн. лева или 2.0% по-малко от година по-рано.

Фигура №4 Управлявани активи от АДСИЦ по вид секюритизация 1Q12–1Q13 (в млн. лева)



Източник: *Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ)*

АДСИЦ по ликвидност

През второто тримесечие на 2013г. 4 АДСИЦ попадат сред 30-те дружества с най-голям реализиран оборот на БФБ-София АД с общо 24.0 млн. лв. оборот. Най-търгувани са АДСИЦ инвестиращи в земеделска земя – Агро Финанс АДСИЦ и Адванс Терафонд АДСИЦ. Агро Финанс АДСИЦ е реализирал над 3 пъти по-голям оборот от втория в класацията - Адванс Терафонд АДСИЦ. Прави впечатление, че сред най-търгуваните АДСИЦ няма дружества секюритизиращи вземания.

Таблица №7 АДСИЦ по реализиран оборот за 1Q13

Борсов код	Емитент	Реализиран оборот (млн. лв.)
6AG	Агро Финанс АДСИЦ	16.0
6A6	Адванс Терафонд АДСИЦ	4.7
5BU	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	2.0
5H4	Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	1.3

Източник: *БФБ – София АД*

АДСИЦ по пазарна капитализация

Към м. Август 2013г. лидер по пазарна капитализация на АДСИЦ сегмента е Хелт енд Уелнес АДСИЦ, инвестиращо в SPA & wellness сектора, с близо 223.0 млн. лв. пазарна капитализация. На второ и трето място са АДСИЦ секюритизиращите земеделска земя Адванс Терафонд АДСИЦ и ЕЛАРГ АДСИЦ, като последното е обявено на 25.09.2012г. в ликвидация.

Първите 10 АДСИЦ по пазарна капитализация са оценени на 991.6 млн. лв. или 57.7% от пазарната капитализация на АДСИЦ сегмента.

Сред най-големите по пазарна капитализация АДСИЦ преобладават дружества инвестиращи в недвижими имоти и земеделска земя, като само Кепитъл Мениджмънт АДСИД, с пазарна капитализация от 55.8 млн. лева, представлява тези инвестиращи във вземания.

Таблица №8 АДСИЦ по пазарна капитализация към м. Август 2013г.

Борсов код	Емитент	Пазарна капитализация (млн. лв.)
4H8	Хелт енд Уелнес АДСИЦ	223.0
6A6	Адванс Терафонд АДСИЦ	183.0
4EC	ЕЛАРГ Фонд за Земеделска Земя АДСИЦ	150.8
MRH	Маунтин Парадайс Инвест АДСИЦ	125.5
6AG	Агро Финанс АДСИЦ	74.1
5CK	ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ	70.0
5CQ	Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	55.8
ALCR	Делта кредит АДСИЦ	45.5
BREF	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	32.6
SFI	Софарма имоти АДСИЦ	31.3
Общо		**991.6**

Източник: *Investor.bg*

АДСИЦ по управлявани активи

Сред 10-те най-големи АДСИЦ по управлявани активи към края на м. Март 2013г. няма големи разместванията спрямо година по-рано, като само ЕЛАРГ Фонд за Земеделска Земя АДСИЦ (обявено в ликвидация) изпада от класацията и на негово място влиза И АР Джи капитал 3 АДСИЦ. Най-много активи управлява Адванс Терафонд АДСИЦ - 241.5 млн. лева, което е 1.6 пъти повече от втория в класацията Хелт енд Уелнес АДСИЦ - 149.5 млн. лева.

Първите 10 АДСИЦ управляват активи на обща стойност от 973.6 млн. лева, което е 62.8% от всички активи управлявани от АДСИЦ.

Таблица №9 АДСИЦ по управлявани активи за 1Q13

No 1Q13	No 1Q12	Дружество	Активи (в млн. лева) към:	
			31 Март 2013	31 Март 2012
1	1	Адванс Терафонд	241.5	217.9
2	2	Хелт енд Уелнес	149.5	137.7
3	3	ФеърПлей Пропъртис	103.0	110.6
4	5	Софарма Имоти	87.6	88.9
5	4	Фонд за Недвижими Имоти България	82.1	95.8
6	6	Фонд Имоти	77.6	77.0
7	8	Агро Финанс	72.0	61.0
8	9	Болкан енд Сий Пропъртис	61.7	58.0
9	7	Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт	57.2	61.8
10	10	И АР Джи капитал 3	49.5	55.0
Общо			**981.7**	**963.7**

Източник: *Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ)*

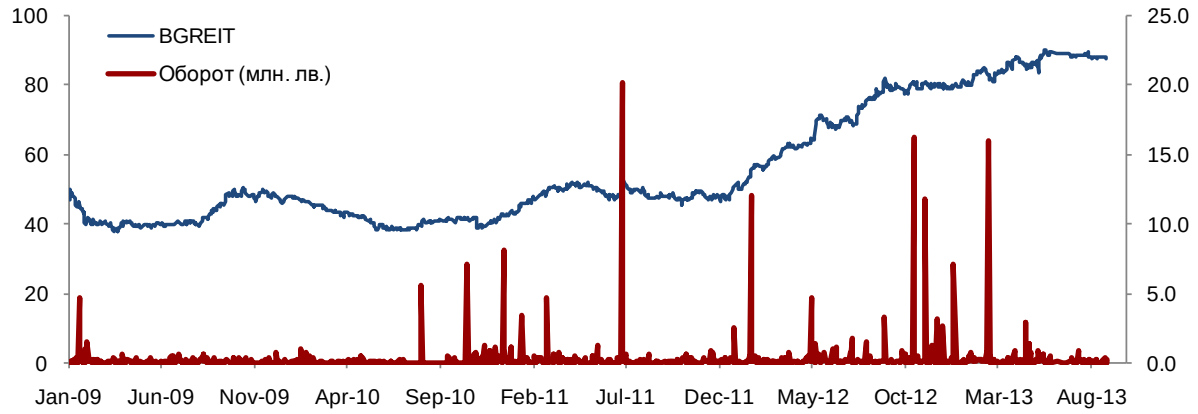
4.5.2. Индексът BGREIT

Индексът BGREIT се базира на пазарната капитализация, коригирана с фрий-флоута, и се състои от 7-те емисии обикновени акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти или земя с (1) най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута и (2) най-висока медианна стойност на седмичния оборот за последните 6 месеца, като двата критерия имат еднаква тежест.

BGREIT не включва в своята структура дружества със специална инвестиционна цел секюритизиращи вземания.

През последните близо три години BGREIT индексът чертае „бичи" пазар за АДСИЦ в България. Основни двигатели на ръст са нарасналото търсене на земеделска земя и възстановяването на пазара за недвижими имоти. Индексът нараства от 38.5 през юни 2010 до 89.1 в края на юни 2013, което е ръст от 131.4%, съпроводено и с нараснали обеми на търговия.

Фигура №5 Представяне на индекса BGREIT за периода 2009 – 2013г.



Източник: *БФБ – София АД*

В допълнение на общите изисквания за емисии попадащи в индекса, емисия, включена в индекса, трябва да отговаря и на следните допълнителни условия:

- да се е търгувала на пазар, организиран от БФБ-София АД, не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема първата дата на въвеждане за търговия;
- да има пазарна капитализация, не по-малка от 5,000,000 лв. (пет милиона);
- фрий-флоутът да е равен на поне 25.0% (двадесет и пет процента) от размера на емисията.

Таблица №10 Емисии в BGREIT и техните коефициенти, считано от 24.06.2013г.

Борсов код	Емисия	Фрий-флоут	Теглови фактор
5BD	Булленд инвестмънтс АДСИЦ	0.7080	0.9264
5BU	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	0.7173	0.3601
5ER	И Ар Джи Капитал - 3 АДСИЦ	0.3282	1.0000
5H4	Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	0.3287	0.3796
6A6	Адванс Терафонд АДСИЦ	0.6265	0.0789
6F3	ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	0.2905	1.0000
E7P	Експат Бета АДСИЦ	0.4989	1.0000

Източник: *БФБ – София АД*

4.5.3. Пазар на вземания в България

Междуфирмена задлъжнялост

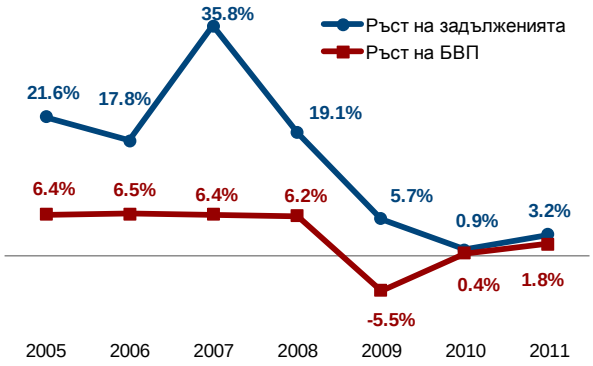
Задълженията на предприятията от нефинансовия сектор в България, делящи се на междуфирмени, „нетни", данъчни и осигурителни, запазват своя възходящ тренд от последните години като достигат 163.1 млрд. лева през 2011 г. За периода 2005 - 2011г., задълженията са нараснали с 128.2%, или с 14.7% средногодишно. (**Графика №4 и 5)**. Ръстът на задълженията на нефинансовия сектор се забавя през периода 2009-2011г., като достига до 3.2% през 2011 г. или стойност близка до ръста на БВП. Наблюдава се и тенденцията, че в годините на икономическа криза ръстът на задълженията корелира с поведението на БВП. В годините на икономически възход задълженията растяха с близо 5 пъти ръста на БВП. Ако през 2005 г. за 1 лев БВП имаше 1.6 лв. задължения в българската икономика, то през 2011 г. този коефициент е вече 2.3. Прави впечатление, че в годините на икономическа криза коефициентът Задължения/БВП се е стабилизирал и е около 2.3, главно поради факта, че задълженията и БВП растат със сходен темп.

С най-голям ръст от 214.0% са „нетните" задължения за периода 2005 – 2011г., като достигат 50.8 млрд. лв. през 2011г. За 2011г. спрямо 2010г. увеличението е 2.3 млрд. лв., или 4.8%. „Нетните" задължения включват задълженията на предприятията към финансови предприятия (увеличението при тях е с 2.26 млрд. лв., или 4.9% за 2011г. спрямо предходната) и задължения към персонала (ръст с 0.4 млрд. лева, или 2.2% през 2011г.).

Фигура №6 Задължения в Българската икономика 2005 – 2011г., в млрд. лв.

Източник: *Българска Стопанска Камара*

Фигура №7 Ръст на задълженията и БВП, 2005 – 2011г.



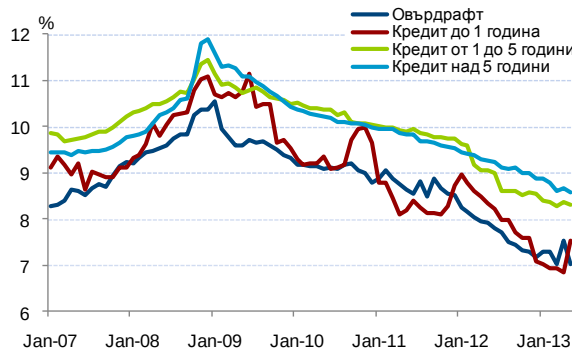
Източник: *Българска Стопанска Камара, БНБ*

Данъчните и осигурителни задължения нарастват от 3.7 млрд. лв. през 2005г. до 4.6 млрд. лв. през 2011г., което е ръст от 22.8%, или 3.5% средногодишно. Данъчните задължения през 2011г. намаляват с 0.5 млрд. лв. (12.1%), като 90% от тях са с продължителност до 1 година, показател за липса на ликвидност у бизнеса. Осигурителните задължения нарастват с 0.1 млрд. лева (7.3%) през 2011г . Минималният им се дължи главно на икономическата криза и законовото решение за санкция при забавяне на плащания от 20% + основен лихвен процент.

Фигура №8 Междуфирмени задължения, 2005 – 2011, в млрд. лв.

Източник: *Българска Стопанска Камара*

Фигура №9 Развитие на лихвите по кредити (%), 2007 - 2013



Източник: *БНБ*

Междуфирмените задължения са директен ресурс, който АДСИЦ секюритизиращи вземания могат да използват за своята дейност. Малка част от тези вземания се изкупуват от търговските банки директно или чрез техните факторинг дружества. Междуфирмените задължения нарастват от 51.6 млрд. лв. през 2005г. до 107.7 млрд. лв. през 2011г., или ръст от 108.9% за периода и 13.1% средногодишно. Междуфирмените задължения бележат най-голям ръст в годините на икономически бум 2005 – 2008г., достигайки 41.7% ръст през 2007г. С настъпването на икономическата криза този ръст се забавя и стабилизира до нива сходни с ръста на БВП.

Лихви по кредити

Лихвите по бизнес кредитите в лева отпускани от българските търговски банки дават информация за тренда на дисконтовия процент, който АДСИЦ използват за дисконтиране на вземанията. Изискваният дисконт върху вземанията може да се изрази като плаваща лихвена основа (повлияна от лихвения тренд) плюс фиксиран рисков спред в зависимост от рисковата характеристика на изкупеното вземане.

Основният лихвен процент[4] (ОЛП) през май 2013 г. е 0.02%, което е много под последния пик на ОЛП през м. Декември 2008г. от 5.77%. Спрямо м. Май 2012г. ОЛП намалява с 0.12%, а спрямо м. Април 2013г. се увеличава с 0.01%.

Средният лихвен процент по кредитите в левове, различни от овърдрафт, се променя значително през последните 5 години. В периода на икономически ръст до 2009г. лихвите растат плавно като достигат своя връх от 11.58% през м. Януари 2008г. В последвалите години на свиване на икономиката или незначителен ръст на БВП, средните лихви по кредитите падат постоянно като достигат до 8.33% през м. Март 2013г. През м. Май 2013г. средният лихвен процент е 8.36%, което е с 1 базисен пункт по-висока от м. Април 2013г. и с 72 базисни пункта по ниска от м. Май 2012г.

Средният лихвен процент по овърдрафт в левове следва тенденцията на лихвите по кредити в левове, различни от овърдрафт, като през м. Май 2013г. нараства с 88 базисни пункта до 7.04% спрямо м. Май 2012г. и спада с 49 базисни пункта спрямо предходния месец.

4.5.4. Пазар на секюритизация на вземания в България

Пазарът на секюритизация на вземания в България е представен от 7 дружества, регистрирани по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Отделно, на пазара за изкупуване на вземания оказват влияние и търговските банки, които чрез услугите на факторинг и форфетиране изкупуват голям дял от корпоративните вземания.

4 Ефективни годишни лихвени проценти, среднопретеглени съответно с обемите по нов бизнес през отчетния период или със салдата към края на периода.

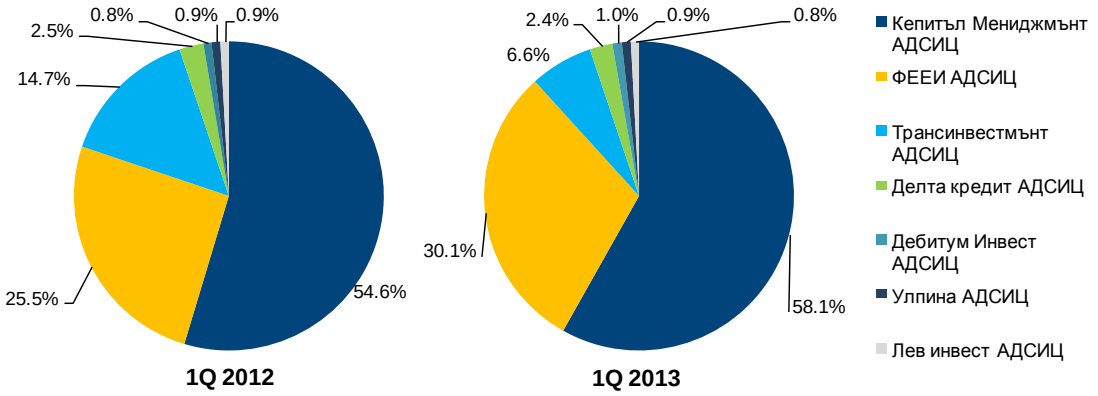
Таблица №11 Управлявани активи от АДСИЦ секюритизиращи вземания

АДСИЦ секюритизиращи вземания	Активи (хил. лв.)		Δ
	1Q12	1Q13	
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	53,557	55,837	4.3%
ФЕЕИ АДСИЦ	**25,017**	**28,940**	**15.7%**
Трансинвестмънт АДСИЦ	14,378	6,321	-56.0%
Делта кредит АДСИЦ	2,477	2,281	-7.9%
Дебитум Инвест АДСИЦ	824	947	14.9%
Улпина АДСИЦ	894	898	0.4%
Лев инвест АДСИЦ	862	811	-5.9%
Общо	**98,009**	**96,035**	**-2.0%**

Източник: *Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ)*

Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ управлява най-много активи, като в края на 2012г. тяхната стойност е 55.8 млн. лв., което е с 4.3% повече от година по-рано. ФЕЕИ АДСИЦ, специализирано в секюритизацията на вземания по енергийно-ефективни проекти (ЕСКО), заема второ място с активи от 28.9 млн. лв., което е ръст от 15.7% или с 3.9 млн. лв. повече спрямо края на първото тримесечие на 2012г. Третият по активи, Трансинвестмънт АДСИЦ, е ликвидирал значителна част от своите активи до 6.3 млн. лв. в края на м. Март 2013г, което е спад с 56.0% спрямо м. Март 2012г. Дебитум Инвест АДСИЦ бележи ръст на активите с 14.9%, но при ниска абсолютна стойност на активите – 1.0 млн. лева в края на м. Март 2013г.

Фигура №10 Управлявани активи като % от активите на АДСИЦ секюритизиращи вземания



Източник: *Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ)*

Пазарът на секюритизация на вземания през 2012г. не се доминира от една компания, както година по-рано. Относителният дял на Кепитал Мениджмънт АДСИЦ нараства от 54.6% до 58.1%, като второто по размер на управляваните активи – ФЕЕИ АДСИЦ увеличава дела си от 25.5% в края на м. Март 2012г. до 30.1% през м. Март 2013г.

4.5.5. Конкуренти на българския пазар за секюритизация на вземания

Преки конкуренти на Емитента на пазара за секюритизация на вземания са другите АДСИЦ извършващи този вид дейност и търговските банки предлагащи факторинг. Сред основните АДСИЦ секюритизиращи вземания са Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ, Трансинвестмънт АДСИЦ и Делта Кредит АДСИЦ като останалите АДСИЦ са с много малък размер на управляваните активи и пазарни позиции. Все повече набира скорост и факторинг сегмента като неговият ръст за последните 5 години е значителен и обхваща сектори от икономиката, където доскоро услугата не беше популярна.

КМ АДСИЦ **Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ** е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Дружеството е учредено през м. Октомври 2005г., а през м. Януари 2006г. е лицензирано от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Дружеството е публично, регистрирано за търговия на БФБ-София АД - борсов код 5CQ. Капиталът на дружеството е 978,301 лв. разпределен в 978,301 броя поименни, безналични, обикновени, свободно прехвърляеми акции с номинал 1 лв.

Предметът на дейност на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ обхваща набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набрания паричен ресурс във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземания.

Трансинвестмънт АДСИЦ притежава лиценз №21/ 28.04.2006 - ДСИЦ, издаден от Комисията за финансов надзор, за акционерно дружество със специална инвестиционна цел. Дружеството осъществява дейност по инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания), по реда и при условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

Дружеството придобива статут на публично дружество през 2006г. и акциите му са регистрирани за търговия на БФБ–София АД, с борсов код: 6TR. Акционерният капитал на Трансинвестмънт АДСИЦ е 650,000 лв., разпределен в 650,000 броя акции с номинална стойност 1 лв.

Трансинвестмънт АДСИЦ е дружество, което извършва дейности в специфичния сегмент на секюритизация на вземания, възникнали в процеса на разплащания с кредитни карти.

Делта Кредит АДСИЦ (предишно наименование Алфа Кредит АДСИЦ) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, регистрирано от Комисията за финансов надзор. Учредителният акт на дружеството дефинира предмета на дейност на Делта кредит АДСИЦ като: „управление и действия по събиране на вземания, включително извършване на дейност като обслужващо дружество по смисъла на чл. 18 от ЗДСИЦ".

Акционерният капитал е 1,300,000 лв. (един милион и триста хиляди), разпределен в 1,300,000 броя безналични акции с номинал от 1 лв.

Дейността на дружеството е разделена на две основни области:

Първата област обхваща дейностите по стратегическо развитие на „Делта Кредит" АДСИЦ.

- прилагане на инвестиционни цели, стратегия, инвестиционни ограничения и правила, критерии и параметри за управление на риска;координиране на процеса на придобиване на вземания и портфейли от вземания.

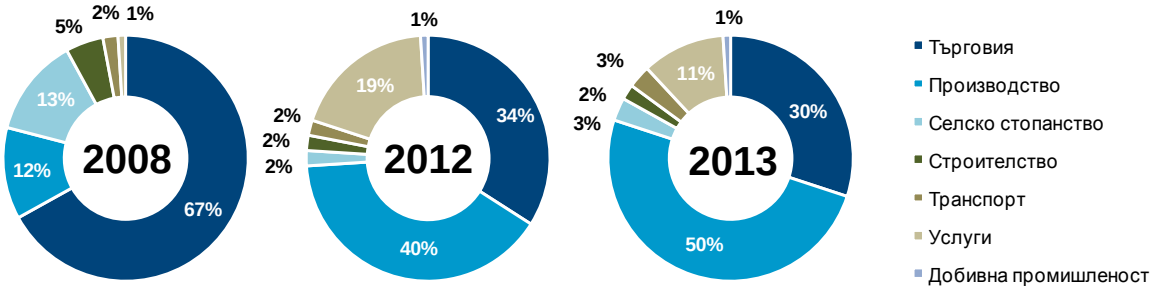
Втората област обхваща дейността по управление на кредитния риск и събирането на вземанията:

- оперативен контрол върху дейността на дружествата-подизпълнители по процеса на събиране на вземанията; поддържане на качеството на портфейла от вземания посредством активни действия по управлението на вземанията, които са с повишен риск – извънсъдебни и съдебни действия; анализиране и консултиране продажба на вземания;
- прилагане на решенията на СД на „Делта Кредит" АДСИЦ по набирането на капитал/емитирането на ценни книжа и привличането на допълнителни средства (под формата на банкови кредити и емитиране на облигации);
- събиране, документиране и обработка на счетоводна и друга информация, съставяне на управленски и други отчети, които да отразяват действителното състояние на доходността и риска за „Делта Кредит" АДСИЦ.

„Делта Кредит" АДСИЦ работи от създаването си с „Делта Кредит Мениджмънт" ЕАД като обслужващо дружество.

Търговските банки на територията на България, лицензирани от БНБ, също се явяват преки конкуренти на Емитента на пазара за вземания. Основен инструмент използван от търговските банки е факторинга, като водещите търговски банки имат отделни дъщерни предприятия извършващи тази дейност. Конкурентно предимство на търговските банки е, че факторинг услугите се използват от установени клиенти ползващи други техни услуги. Сред основните играчи на факторинг сегмента са УниКредит Факторинг, ОББ Факторинг, Юробанк И Еф Джи Факторс, Сосиете Женерал Факторинг, Райфайзен Факторинг, ОТП Факторинг България (ДСК), Прокредит кампани.

Фигура №11 Развитие на факторинг пазара в България



Източник: *УниКредит Факторинг*

Факторинг сегментът се развива бурно през последните години, като за 2012г. той е нараснал с около 50%, а очакванията за 2013г. са за 20-30% ръст. Наблюдава се и промяна в профила на компаниите ползващи факторинг, като традиционните до скоро търговски дружества (67% от пазара през 2008г. и 34% през 2012г.) отстъпват място на дружества от сектора на производството (40% за 2012г.) и услугите (19% за 2012г.).[5]

4.6. Описание на бизнеса

4.6.1. Основни дейности

Секюритизация на вземания

"ФЕЕИ" АДСИЦ секюритизира приоритетно вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация, само ако отговарят на изискванията и ограниченията, предвидени в закона и устава на дружеството.

Емитентът не е разработил други значителни продукти и услуги, различни от описаните по-горе през периода от 2010г. до датата на настоящия проспект.

Основни сфери на дейност

Република България е силно зависима държава от външни енергийни източници. Относителният дял на вносните енергийни източници от необходимите енергийни ресурси е над 70%, а разходите за тях представляват повече от 20% от БВП, което определя високата степен на зависимост на националната икономика от конюнктурата на международните пазари на първични енергийни ресурси. Не отдавна Министерството на икономиката, енергетика и туризма публикува на сайта си проект на енергийната стратегия на България за следващите 10 години. Според тази стратегия страната следва да залага на досега известните цели - енергийна сигурност, намаляване на вредните емисии, увеличаване на дела на възобновяемите енергийни източници, повишаване на енергийната ефективност и постигане на независимо регулиран и конкурентен пазар. Стратегията, която трябва да бъде приета от правителството, залага на развитие на атомната енергетика, газоразпределителните мрежи, геоложки проучвания и др. Основните проблеми пред България са високата енергийна зависимост, защото в момента страната осигурява 70% от брутното си потребление на ресурси от Русия, липсата на достатъчно развита битова газификация и необходимостта от екологосъобразно развитие. Сред средносрочните цели на страната е удължаване на срока на експлоатация на пети и шести блок на АЕЦ „Козлодуй", чиято акредитация изтича през 2017 г. и 2018 г. Като приоритет остава и запазване на централизираното топлоснабдяване. Според

[5] *Capital.bg*

плана на икономическото министерство държавата ще балансира непостоянната електрическа енергия, произведена от вятърни централи, със създаването на нови газови мощности.

Силната зависимост на България от вносни енергийни суровини принуждава държавната и общинската администрация да предприема комплексни мерки за нейното ограничаване, част от които са и програмите за повишаване на енергийната ефективност. Те са предпоставка за формирането на нов пазар – пазар на енергоефективни дейности, предоставящ нови възможности на производителите на този тип съоръжения и технологии.

Енергийната ефективност е един от приоритетите и на ЕС. Приета е енергийна директива за пестене на енергия, която е задължителна за всички страни от ЕС от януари 2006г., като за България влезе в сила от началото на 2007г.

Едно от мероприятията, в които и България е участник е програмата „СЕЙФ". Програмата има няколко компонента - енергийна ефективност, възобновяеми енергийни източници и енергийна ефективност в транспорта. Компонентът за енергийна ефективност в транспорта е с приоритет за момента, тъй като се счита, че това е ключов отрасъл за постигането на целите на ЕС по отношение на повишаването на енергийната ефективност въобще.

Националната дългосрочна програма за енергийна ефективност, приета от правителството за период до 2015г. е предвидила поетапно провеждане на мероприятия, свързани с постигане на поставените цели.

4.6.2. Основни пазари

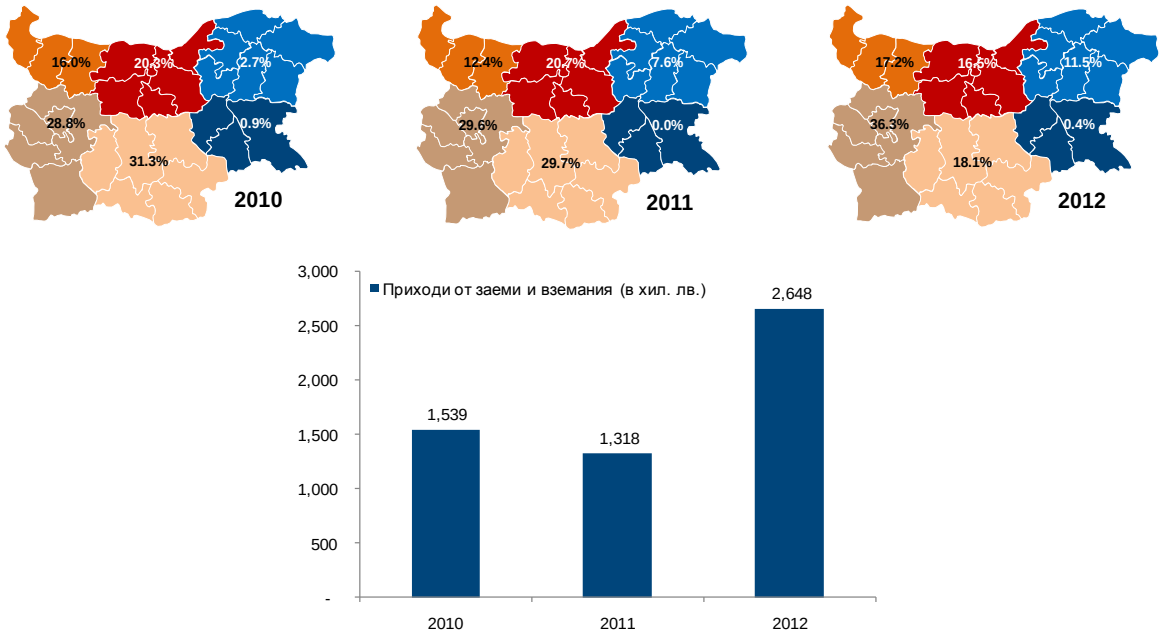
Основният пазар, на който оперира Емитента, е пазарът за секюритизация на вземания възникнали при енергийни и енергийно ефективни проекти.

Подробна информация за пазара на секюритизация на вземания е представена в *т.4.5. Индустрия и конкурентна среда.*

Разпределение на приходите по географски региони в България

Информация за разпределението на приходите на Емитента по географски региони за периода 2010 – 2012г. е предоставена на следващата фигура.

Фигура №12 Разпределение на приходите от заеми и вземания на Емитента по географски региони, 2010 – 2012г.

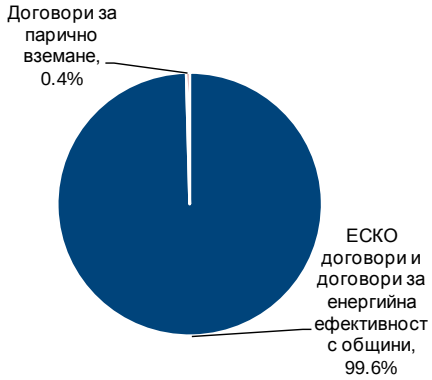


Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

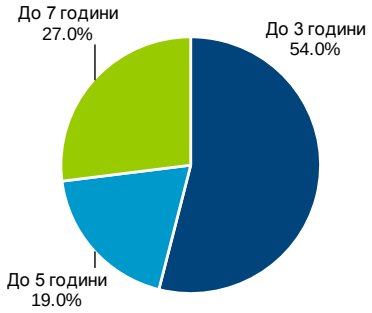
Общ преглед и размер на вземанията

Съгласно изискванията на т. 5.1.1. от Приложение №3 към Наредба №2 относно придобитите вземания през периода 2010 - 2012г, които не са погасени към 30.06.2013г., следва да се има предвид, че всички такива са свързани със секюритизация на вземания с предмет изпълняване на строително монтажни работи във връзка с осъществяване на инженерингова дейност.

Фигура №13 Структура на вземанията в зависимост от типа договор, към 30.06.2013 г.



Фигура №14 Матуритетна структура на секюритизираните вземания, към 30.06.2013 г.



Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Таблица №12 Закупени вземания от Емитента

1	
№на Договор	06.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на строително-монтажни работи на обект СБР „Здраве” - гр.Банкя
Длъжник	СБР „Здраве” ЕАД;
Размер на вземането (лева)	430,320
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	84 равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	273,364
Дата на сключване на сделка	06.07.2007 г.
Оценка към 31.12.2012г.	112,702.38

2	
№на Договор	12.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи строително-възстановителни работи на сградата на ОВДЛРГ "Детски свят", с.Галатин, община Криводол
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането (лева)	248,216
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	83 равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	184,278
Дата на сключване на сделка	08.10.2007 г.
Оценка към 31.12.2012г.	90,190.87

3	
№на Договор	26.11.2007 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат на сградата на „МБАЛ-Тополовград” ЕООД
Длъжник	МБАЛ-Тополовград ЕООД
Размер на вземането (лева)	273,176
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	200,903
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012г.	99,483.67

4	
№на Договор	06.12.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Длъжник	УМБАЛ д-р Георги Странски ЕАД – гр. Плевен
Размер на вземането (лева)	2,406,478
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,794,840
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012г.	1,014,779.99

5	
№на Договор	16.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия с гарантиран резултат и допълнителни строително-ремонтни работи
Длъжник	Община Раднево
Размер на вземането (лева)	336,859
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	263,620
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012г.	85,388.91

6	
№на Договор	20.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Длъжник	Община Стрелча
Размер на вземането (лева)	724,195
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	543,754
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012г.	222,829.16

7	
№на Договор	09.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи
Длъжник	Община Свиленград
Размер на вземането (лева)	567,390
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	431,633
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012г.	171,710.30

8	
№на Договор	20.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи
Длъжник	Община Медковец
Размер на вземането (лева)	110,185
Собственик на вземането	Енемона АД

Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	85,007
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	34,773.02

9	
№на Договор	06.08.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи
Длъжник	Пловдивски унивеситет „Паисий Хилендарски”
Размер на вземането (лева)	481,955
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	358,663
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	162,659.99

10	
№на Договор	28.08.2007 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането (лева)	1,297,917
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	963,555
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	448,662.52

11	
№на Договор	13.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Длъжник	Многопрофилна болница за активно лечение – Троян ЕООД
Размер на вземането (лева)	1,276,248
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	939,405
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	468,455.59

12	
№на Договор	26.11.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за изграждане на отоплителна инсталация и изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат
Длъжник	Община Якоруда
Размер на вземането (лева)	272,934
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	206,005
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	92,114.99

13

№на Договор	16.05.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Длъжник	Община Вълчедръм
Размер на вземането (лева)	285,247
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	211,062
Дата на сключване на сделка	25.11.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	125,644.40

14	
№на Договор	07.07.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат за сградата на ОДЗ „Здравец” гр. Долна Митрополия
Длъжник	Община Долна Митрополия
Размер на вземането (лева)	559,569
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	417,500
Дата на сключване на сделка	18.12.2008 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	239,815.08

15	
№на Договор	988/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат сградите на ОДЗ „Слънчо” – гр. Пазарджик
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането (лева)	703,161
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	508,735
Дата на сключване на сделка	23.02.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	308,704.55

16	
№на Договор	987/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ЦДГ „Детелина” – с. Черногорово
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането (лева)	541,569
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	391,824
Дата на сключване на сделка	23.02.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	237,762.06

17	
№на Договор	986/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ЦДГ „Веселка” – с. Ивайло
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането (лева)	295,778
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски

Цена на закупуване (лева)	213,995
Дата на сключване на сделка	23.02.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	129,853.73

18	
№на Договор	985/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ „Детство” – с. Мало Конаре
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането (лева)	309,340
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	223,807
Дата на сключване на сделка	23.02.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	135,807.44

19	
№на Договор	5/21.01.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград и СБР-НК филиал Сандански и привеждане на сградните ограждащи конструкции на сградата на Детски санаториум – град Хисаря с изискванията на Наредба 7/15.12.2004 г. за Топлосъхранение и икономия на енергия в сгради
Длъжник	СБР НК ЕАД
Размер на вземането (лева)	4,066,325
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 5 изравнителни
Цена на закупуване (лева)	3,080,435
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	1,755,148.54

20	
№на Договор	103/04.12.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни строителни-монтажни работи за сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград, СБР-НК филиал Сандански и „Детски Санаториум” – град Хисаря
Длъжник	СБР НК ЕАД
Размер на вземането (лева)	526,436
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	394,790
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	236,896.07

21	
№на Договор	07.05.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на „Дом за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	203,406
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	151,967
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.

Оценка към 31.12.2012 г.	76,445.31

22	
№на Договор	04.06.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ „Искра” – гр. Стамболийски и ОДЗ „Радост” – с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна станция на СОУ „Отец Паисий” – гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ „Стамболийски”
Длъжник	Община Стамболийски
Размер на вземането (лева)	970,936
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	728,135
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	424,784.54

23	
№на Договор	46/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат за СОУ „Христо Ботев” и НУ „Св.св. Кирил и Методий” – гр. Оряхово
Длъжник	Община Оряхово
Размер на вземането (лева)	557,867
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	441,361
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	173,252.69

24	
№на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	Ломско пиво ООД
Размер на вземането (лева)	243,732
Собственик на вземането	Изолко ООД
Постъпления	равни месечни вноски и 2 гратисни вноски
Цена на закупуване (лева)	190,000
Дата на сключване на сделка	25.11.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	96,214.80

25	
№на Договор	10.11.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	Ломско пиво ООД
Размер на вземането (лева)	89,185
Собственик на вземането	Изолко ООД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 гратисни вноски
Цена на закупуване (лева)	70,000
Дата на сключване на сделка	25.11.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	35,447.52

26	
№на Договор	8/11.06.2009 г.

Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОДЗ „Щастливо детство” – гр. Тръстеник
Длъжник	Община Долна Митрополия
Размер на вземането (лева)	539,591
Собственик на вземането	Консорциум за енергоефективни проекти - КЕЕП ДЗЗД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	380,987
Дата на сключване на сделка	10.12.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	308,337.30

27	
№на Договор	КЕ024/16.05.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем
Длъжник	Консорциум за енергоефективни проекти - КЕЕП ДЗЗД
Размер на вземането (лева)	104,866
Собственик на вземането	Прометекс-90 ООД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	75,291
Дата на сключване на сделка	25.05.2009 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	46,619.06

28	
№на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” – с. Малорад, Община Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	667,769
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване (лева)	449,251
Дата на сключване на сделка	29.03.2010 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	349,055.73

29	
№на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на общинска администрация – Червен Бряг
Длъжник	Община Червен Бряг
Размер на вземането (лева)	589,804
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване (лева)	420,050
Дата на сключване на сделка	29.03.2010 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	340,272.01

30	
№на Договор	27.01.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи на жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич
Длъжник	Жилфонд Инвест ЕООД
Размер на вземането (лева)	1,434,070
Собственик на вземането	Енемона АД

Постъпления	71 равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване (лева)	1,089,903
Дата на сключване на сделка	15.07.2010 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	856,458.67

31	
№на Договор	КЕ016/02.07.2010
Предмет на Договора	Изпълнение на мярка за повишаване енергийната ефективност в сградата на Читалище "Д.Дончев-Доктора", гр. Тервел, чрез частична реконструкция, модернизация и въвеждане на автоматична система за поддържане на отоплителния режим, включваща изготвяне на Работен проекти и изпълнение на СМР
Длъжник	Община Тервел
Размер на вземането (лева)	109,334
Собственик на вземането	Консорциум за енергоефективни проекти ДЗЗД
Постъпления	35 равни месечни вноски и 1 изравнителна
Цена на закупуване (лева)	94,811
Дата на сключване на сделка	17.12.2010 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	36,444.97

32	
№на Договор	6/18.02.2010 г.
Предмет на Договора	Договор №6 за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на ОУ „Отец Паисий” – село Борован.
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	221,877
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	18 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	199,087
Дата на сключване на сделка	06.12.2011 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	166,165.26

33	
№на Договор	24.06.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за пакет от сгради
Длъжник	Община град Добрич
Размер на вземането (лева)	1,106,869
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	69 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	757,379
Дата на сключване на сделка	06.12.2011 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	914,369.67

34	
№на Договор	22.04.2010г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат, за намаляване на енергийните разходи с гарантиран резултат на промишлени системи, собственост на „Тандем – В” ООД
Длъжник	„Тандем – В” ООД
Размер на вземането (лева)	346,004
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	36 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	280,815
Дата на сключване на сделка	06.12.2011 г.

Оценка към 31.12.2012 г.	230,669.30

35	
№на Договор	№6/ 18.02.2010г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на ОУ „Отец Паисий” – село Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	628,652
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	51 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	391,877
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	628,652.01

36	
№на Договор	05.07.2011г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за пакет от сгради на МБАЛ „Света Петка” АД
Длъжник	МБАЛ „Света Петка” АД
Размер на вземането (лева)	2,516,696
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	81 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,719,272
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	2,205,992.64

37	
№на Договор	18.06.2009г.
Предмет на Договора	Възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май” – гр. София
Длъжник	ИА „Военни клубове и военно-почивно дело”
Размер на вземането (лева)	5,944,425
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	60 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	4,112,279
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	5,151,834.96

38	
№на Договор	29.06.2010г.
Предмет на Договора	Възмездно изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на обектите: I –во ОУ „Св. Св. Кирил и Методий”, V –то ОУ „Христо Ботев”(СУ „Васил Левски”), ЦДГ „Славейче”- филиал „Райна Цанева”, Поликлиника на ул. „Яворов” №4-6, Поликлиника в кв. Запад – град Кюстендил, находящи се на територията на гр. Кюстендил
Длъжник	Община Кюстендил
Размер на вземането (лева)	2,555,625
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	68 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,757,530
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	2,179,797.70

39

№на Договор	22.02.2011г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ Попово” ЕООД
Длъжник	„МБАЛ Попово” ЕООД
Размер на вземането (лева)	1,594,035
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,112,814
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	1,071,166.51

40	
№на Договор	29.08.2011г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за пакет от сгради на „СБАЛ по Онкология” ЕАД и съпътстващи ремонтни работи
Длъжник	„СБАЛ по Онкология” ЕАД
Размер на вземането (лева)	425,732
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	270,450
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	380,117.56

41	
№на Договор	29.08.2011г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за пакет от сгради на „СБАЛ по Онкология” ЕАД и съпътстващи ремонтни работи
Длъжник	„СБАЛ по Онкология” ЕАД
Размер на вземането (лева)	2,918,130
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,853,768
Дата на сключване на сделка	13.3.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	2,605,472.86

42	
№на Договор	13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на „МБАЛ-Пазарджик” АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част
Длъжник	„МБАЛ-Пазарджик” АД
Размер на вземането (лева)	1,838,183
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1250347,04
Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	1,681,264.58

43	
№на Договор	13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на „МБАЛ-Пазарджик” АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – СРР част
Длъжник	„МБАЛ-Пазарджик” АД

Размер на вземането (лева)	1,872,080
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,273,404
Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	1,712,268.03

44	
№на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова" – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин" – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин" – село Добролево – ЕСКО част
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	734,436
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	485,268
Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	471,914.02

45	
№на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова" – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин" – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин" – село Добролево – СРР част
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	610,605
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	403,449
Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	392,346.64

46	
№на Договор	№49/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на Общинска администрация с.Борино
Длъжник	Община Борино
Размер на вземането (лева)	186,736
Собственик на вземането	Консорциум за енергоефективни проекти ДЗЗД
Постъпления	80 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	127,920
Дата на сключване на сделка	10.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	168,062.57

47	
№на Договор	№96/13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на СОУ "Йордан Йовков" - гр. Тервел
Длъжник	Община Тервел
Размер на вземането (лева)	428,402
Собственик на вземането	Консорциум за енергоефективни проекти ДЗЗД

Постъпления	75 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	300,379
Дата на сключване на сделка	10.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012 г.	376,993.98

48	
№на Договор	№42/01.10.2010 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградите на ОДЗ "Пролет", с. Дъбница и ЦДГ "Светлина", с. Рибново, Община Гърмен
Длъжник	Община Гърмен
Размер на вземането (лева)	854,788
Собственик на вземането	Консорциум за енергоефективни проекти ДЗЗД
Постъпления	72 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	595,295
Дата на сключване на сделка	10.04.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	771,682.98

49	
№на Договор	26.03.2012г
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за обследване на енергийна ефективност, проектиране и изпълнение на енергоспестяващи мерки по договор с гарантиран резултат за сградата на „Център за психично здраве д-р П. Станчев-Добрич” ЕООД – гр. Добрич
Длъжник	„Център за психично здраве д-р П. Станчев-Добрич” ЕООД
Размер на вземането (лева)	450,832
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	55 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	345,478
Дата на сключване на сделка	11.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	450,831.79

50	
№на Договор	Договор от 12.06.2012г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част
Длъжник	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД
Размер на вземането (лева)	1,694,701
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	1,152,750
Дата на сключване на сделка	11.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	1,694,700.95

51	
№на Договор	Договор от 12.06.2012г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи - СРР част
Длъжник	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград” АД
Размер на вземането (лева)	359,658
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	244,642
Дата на сключване на сделка	11.12.2012

Оценка към 31.12.2012 г.	359,658.15

52	
№на Договор	Договор от 13.06.2012г.
Предмет на Договора	Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – ЕСКО част
Длъжник	Община Хасково
Размер на вземането (лева)	1,349,483
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	857,271
Дата на сключване на сделка	03.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	1,349,482.98

53	
№на Договор	Договор от 13.06.2012г.
Предмет на Договора	Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – СРР част
Длъжник	Община Хасково
Размер на вземането (лева)	297,451
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	188,958
Дата на сключване на сделка	03.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	304,463.34

54	
№на Договор	Договор 0000015 от 09.01.2012г.
Предмет на Договора	Договор за възлагане на малка обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на ОУ „Христо Ботев, село Опан”
Длъжник	Община Опан
Размер на вземането (лева)	304,463
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	81 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	207,993
Дата на сключване на сделка	11.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	297,451.19

55	
№на Договор	Договор от 01.02.2012г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сгради на „Енергомонтаж-АЕК” АД
Длъжник	„Енергомонтаж-АЕК” АД
Размер на вземането (лева)	1,555,969
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	83 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	993,277
Дата на сключване на сделка	11.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	1,555,969.38

56	
№на Договор	Договор от 30.10.2012г.

Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат за сградите на МБАЛ „Свети Пантелеймон-Пловдив” ЕООД
Длъжник	МБАЛ „Свети Пантелеймон-Пловдив” ЕООД
Размер на вземането (лева)	846,221
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	570,680
Дата на сключване на сделка	21.12.2012
Оценка към 31.12.2012 г.	846,220.72

57	
№на Договор	Договор №532000007 от 14.05.2013г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни и електромонтажни дейности по основно и спомагателно оборудване и системи на ядрени енергийни блокове 5 и 6 по време и / или свързани с плановите годишни ремонти през 2013г.
Длъжник	АЕЦ Козлодуй ЕАД
Размер на вземането (лева)	145,408
Собственик на вземането	Студио за инвестиционно проектиране ООД
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на закупуване (лева)	143,882
Дата на сключване на сделка	11.07.2013
Оценка при закупуване	143 881,98 лв.

58	
№на Договор	Договор от 20.12.2012г.
Предмет на Договора	Договор за проектиране, доставка и монтаж на тръбна естакада и тръбопроводи за новото оборудване на инсталациите
Длъжник	Монди Стамболийски ЕАД
Размер на вземането (лева)	492,869
Собственик на вземането	Студио за инвестиционно проектиране ООД
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на закупуване (лева)	483,012
Дата на сключване на сделка	06.08.2013
Оценка при закупуване	483 205,06 лв.

59	
№на Договор	Договор №532000007 от 14.05.2013г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни и електромонтажни дейности по основно и спомагателно оборудване и системи на ядрени енергийни блокове 5 и 6 по време и / или свързани с плановите годишни ремонти през 2013г.
Длъжник	АЕЦ Козлодуй ЕАД
Размер на вземането (лева)	20,700
Собственик на вземането	Студио за инвестиционно проектиране ООД
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на закупуване (лева)	20,000
Дата на сключване на сделка	20.09.2013
Оценка при закупуване	20 000.00 лв.

60	
№на Договор	13.06.2001
Предмет на Договора	Договор за строителство
Длъжник	Министерство на Правосъдието
Размер на вземането (лева)	532,910
Собственик на вземането	Студио за инвестиционно проектиране ООД
Постъпления	3 вноски
Цена на закупуване (лева)	400,000

Дата на сключване на сделка	29.07.2013

(1) МДПП - Метод на дисконтираните парични потоци

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Необслужвани вземания към 30.06.2013 г.

Съгласно чл.10 от Наредба №9 за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск, приета от БНБ на 03.04.2008г. Дружеството има 9 необслужвани вземания към 30.06.2013г.

Таблица №13 Необслужвани вземания към 30.06.2013 г.

1	
№на Договор	06.04.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг с гарантиран резултат на обект „Читалище „Н.Й. Вапцаров” – 1924 и Общинска администрация, гр. Криводол”
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането (лева)	424,073
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	297,210
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	
Дата на сключване на сделка	05.10.2006 г.
Оценка към 31.12.2012г.	98,329.24

2	
№на Договор	12.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи на обществена сграда. „Аврора” №1, с. Галатин, община Криводол
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането (лева)	248,216
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	83 месечни вноски
Цена на закупуване	184,278
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	
Дата на сключване на сделка	08.10.2007 г.
Оценка към 31.12.2012г.	90,190.87

3	
№на Договор	10.07.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски”, ОДЗ №4 Слънце”, ОДЗ №6 „Г. Кунчева”, ОДЗ №7 „1-ви юни”, ОДЗ №8 „Зорница”, гр. Карлово – СРР част
Длъжник	Община Карлово
Размер на вземането (лева)	369,085
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД

Постъпления	70 месечни вноски
Цена на закупуване	271,519
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	
Дата на сключване на сделка	04.12.2006 г.
Оценка към 31.12.2012г.	136,875.60

4	
№на Договор	10.07.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски”, ОДЗ №4 „Слънце”, ОДЗ №6 „Г.Кунчева”, ОДЗ №7 „1-ви юни”, ОДЗ №8 „Зорница”, гр. Карлово – ЕСКО част.
Длъжник	Община Карлово
Размер на вземането (лева)	1,021,505
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	70 месечни вноски
Цена на закупуване	751,474
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	
Дата на сключване на сделка	04.12.2006 г.
Оценка към 31.12.2012г.	49,455.19

5	
№на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за дата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” – с.Малорад
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	667,769
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	78 месечни вноски
Цена на закупуване	449,251
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	451,788
Дата на сключване на сделка	29.03.2010 г.
Оценка към 31.12.2012г.	349,055.73

6	
№на Договор	6/18.02.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонти работи за сградата на ОУ „Отец Паисий” – с.Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	221,877
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	18 месечни вноски
Цена на закупуване	199,087

Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	199,087
Дата на сключване на сделка	06.12.2011 г.
Оценка към 31.12.2012г.	166,165.26

7	
№на Договор	22.02.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ Попово" ЕООД
Длъжник	МБАЛ-Попово ЕООД
Размер на вземането (лева)	1,594,035
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	1,112,814
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	1,112,814
Дата на сключване на сделка	13.03.2012 г.
Оценка към 31.12.2012г.	1,071,166.51

8	
№на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова" – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин" – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин" – село Добролево – ЕСКО част
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	734,436
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	485,268
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	485,268
Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012г.	471,914.02

9	
№на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова" – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин" – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин" – село Добролево – СРР част
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането (лева)	610,605
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	403,449
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	403,449

Дата на сключване на сделка	26.04.2012 г.
Оценка към 31.12.2012г.	392,346.64

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Просрочени вземания

Таблица №14 Просрочени вземания към 30.06.2013 г.

1	
№на Договор	01.02.2012 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сгради на "Енергомонтаж-АЕК" АД
Длъжник	Енергомонтаж-АЕК АД
Размер на вземането (лева)	1,555,969
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	83 месечни вноски
Цена на закупуване (лева)	993,277
Метод на оценка	МДПП
Стойност на вземането по оценка	993,277
Дата на сключване на сделка	11.12.2012 г.
Оценка към 31.12.2012	1,555,969.38

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Принципи, приложени при оценка на вземанията

Срок на плащанията по вземанията

Приходите от закупените вземания, Дружеството получава на равни месечни вноски.

Размер на вземанията на „ФЕЕИ" АДСИЦ

Към 30.06.2013г. номиналният остатъчен размер на вземанията в портфейла на „ФЕЕИ" АДСИЦ е 34,906,225 лв.

Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията

От портфейла на дружеството девет от секюритизираните вземания са необслужвани към 30.06.2013 г. Техният остатъчен дял спрямо номиналния остатъчен размер на всички вземания е 11.82% (4,126,492 лева). От портфейла на дружеството едно от секюритизираните вземания е с просрочие между 90 и 180 дни. Неговият остатъчен дял спрямо номиналния остатъчен размер на всички вземания е 4.40% (1,532,223 лв.).

Вид и размер на обезпечението и срок на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10% от общия размер на вземанията

По 22 от договорите за покупко-продажба на вземания в портфейла на дружеството има договори за обезпечение на вземанията с Фонд „Енергийна ефективност". Текущият размер на обезпечените вноски е 1,953,673лв. По 6 от договорите за покупко-продажба на вземания в портфейла на дружеството има договори за поръчителство. Общият размер на непадежиралите вноски по вземанията, предмет на договор за поръчителство е 697,879 лв. Срок на падеж на вземания, надвишаващи 10% от общия размер на вземанията:

- Договор за цесия на вземане от 13.03.2012г. с длъжник Изпълнителна агенция „Военни клубове и военно-почивно дело" – гр. София – падеж на последна вноска 10.5.2017 г.

Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията

Съотношение на обезпеченията с договори за обезпечение с Фонд „Енергийна ефективност" – 5.59%

Съотношение на обезпеченията с договори за поръчителство – 1.99%.

Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията

Среднопретегленият срок на вземанията в портфейла на дружеството към 30.06.2013 г. е 56.30 месеца.

Застрахователна политика

В договора за цесия, с който се извършва покупката на вземанията е отразено, че рискът от неплащане не се прехвърля към цесионера, а остава за сметка на цедента. Това е един от мотивите на компанията към момента да не застрахова своите вземания.

Компанията търси активно възможности за застраховане на портфолиото от вземания, както и предоставяне на обезпечения от страна на длъжниците със забава.

Оценка на вземанията

При оценката на вземания се прилагат принципите на общата методология и техники при оценки на финансови активи.

При преглед на документите, оценителите акцентират внимание на целта на договора, обезпечението – наличност и степен на ликвидност, начина на погасяване и финансовото състояние на длъжника.

Оценяваните вземания са със следната характеристика:

- без налична котировка на активен пазар;
- без наличие на публична информация за текущи пазарни стойности на аналогичини вземания;
- неприложимост на опционно ценообразуване;
- неприложимост на техника на конструирана база.

Поради липса на съществуваща пазарна цена на съставните елементи единствено приложима е техниката - Методът на дисконтираните парични потоци. Методът за оценка на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намаляването на полезността на парите във времето се формализира чрез дисконтиране на бъдещата стойност. От математическа гледна точка, дисконтовите коефициенти представляват поредица от намаляващи във времето тегла. Във финансовия смисъл те илюстрират отбива от номиналната стойност на бъдещите парични стойности и плътно покриват темпоралната динамика на ценността на парите. Предвид финансовите характеристики на оценяваните вземания, настоящата стойност на паричните потоци е изведена чрез Анюитетен фактор на настоящата стойност (АФНС).

Математическата интерпретация на метода е следната:

АФНСr,n={1-[1/(1+r)^n]}/r,

където:

АФНС - Анюитетен фактор на настоящата стойност;

r - процент на дисконтиране;

n - брой периоди/времеви интервал;

(1+ r)^n - дисконтов фактор

При оценката от основно значение е определянето на процента на дисконтиране. То е извършено по метода на съставния риск (build up/натрупване на риска):

r = r 1 + r 2 + r 3+ r 4, %

където:

r 1 - възвръщаемост на безрискова инвестиция;

r 2 - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;

r 3 - надбавка за специфичен риск;

r 4 - надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне степените на риск оценителският екип отчита следните обстоятелства:

- Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар;
- Съгласието за незабавно инкасо не се третира като обезпечение, тъй като това е форма на разплащане;
- Информация за наличия на забавени плащания по съответните договори е извлечена на база предоставена информация от Възложителя за хронология на плащанията по съответните договори;
- Наличие на договорна клауза: „Разликата между стойността на Гарантирана Годишна Икономия и Достигната Годишна Икономия е за сметка на изпълнителя";
- Валутен риск, при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута;

Последната оценка на вземанията е извършена към 31.12.2012г. от независимия оценител Цено Георгиев Ценов (виж. т.22.4.) на база изложената по-горе методология на дисконтираните парични потоци. Към 31.12.2012г. **Справедливата стойност** на портфолиото от вземания е оценена на 28,720,191 лв. Брутната сума на заемите и вземанията в годишния отчет за 2012г, надхвърля справедливата стойност на портфолиото. За целта Емитентът е начислил провизии за обезценка в размер на 460 хил. лв.

Информацията представена в *т. 4.6.1. Основни дейности* и *т. 4.6.2. Основни пазари* не е повлияна от изключителни фактори.

Основната дейност на Емитента зависи от търговските договори сключени със свързаните предприятия от икономическата група на Емитента АД и по точно с Енемона АД.

4.7. Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии

Основната дейност на Емитента не предполага нужда от научно изследователска и развойна дейност и патенти.

Дружеството е лицензирано от Комисията за финансов надзор (КФН) с Лиценз №23-ДСИЦ/29.05.2006 г. за извършване на сделки по чл. 4, ал. 1, т. 1 и 2 от ЗДСИЦ като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания:

- набиране на средства чрез издаване на ценни книжа;
- покупко-продажба на вземания.

Дейността на Емитента не предполага нуждата от други лицензи.

4.8. Недвижима собственост, заводи и оборудване

Дружеството не притежава значителни материални дълготрайни активи и не планува придобиване на такива, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.

4.9. Екологични въпроси

Емитентът не развива дейност, от която биха могли да настъпят щети за околната среда. Дейността на дружеството не е свързана с екологични опасности.

4.10. Инвестиции

4.10.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на Емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до проспекта

Основната дейност на Емитента е секюритизирането на вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Следователно основните инвестиции са именно изкупени вземания.

В следващата таблица е представена информация за главните инвестиции, направени от Емитента през последните три години както и за полугодието на 2013г.

Таблица №15 Инвестиции на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г.

Инвестиции (лв.)	2010	2011	2012	30.06.2013
Секюритизирани вземания	3,558,711	2,410,763	20,215,101	1,046,894
Общо	**3,558,711**	**2,410,763**	**20,215,101**	**1,046,894**

Източник: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ

От края на последния отчетен период (30.06.2013г.) до датата на проспекта не са правени значими инвестиции.

4.10.2. Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение

Към датата на проспекта Емитентът няма инвестиции, които са в процес на изпълнение.

4.10.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Дружеството използва приходите от инвестициите си във вземания основно в две направления: обслужване на кредитите си към ЕБВР и реинвестиране в нови вземания. При липса на нови вземания по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност, както и за осигуряване на ликвидност, Дружеството използва свободните си средства, като ги инвестира в краткосрочни, но високодоходни вземания, и депозити.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички 15,565,688 акции по емисионна цена от 1.80 лв. за акция са 28,001,090 лв.

Таблица №16 Използване на приходите по приоритет

Приоритет	Цел	Приемливи вземания и приемлив срок на погасяване на всички вноски	Дял от привлечения капитал	Стойност (хил. лв.)
1	Закупуване на вземания по ЕСКО договори	Месечни вноски до 96 месеца Тримесечни вноски до 96 месеца	до 100%	до 29,557.7
2	Закупуване на вземания по други договори за предоставяне на енергоефективни мерки	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 24 месеца Еднократна вноска до 6 месеца	до 75%	до 22,168.2
3	Закупуване на вземания възникнали при реализация на инвестиции във ВЕИ или конвенционална енергетика но с ефект	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 12 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
4	Инвестиране в краткосрочни вземания докато са налице възможности за инвестиране в по-	Месечни вноски до 3 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
5	Банкови депозити	1, 3 или 6 месечни според очакваните възможности по горните приоритети	до 100%	до 29,557.7
6	При невъзможност за реализация на по горните инвестиционни намаления за хоризонт от 12 месеца фонда ще се възползва да погасява предсрочно частично заема си към ЕВБР	При налице на тази хипотеза ще погасява всяко тримесечие една тримесечна вноска предсрочно.	до 25%	до 7,389.4

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

4.11. Заети лица

4.11.1. Брой на заетите лица

Към датата на изготвяне на настоящия проспект назначените служители във „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ по трудови правоотношения са 6 служители:

- 2010 г. – 4 служители (средносписъчен брой – 4)
- 2011 г. – 5 служители (средносписъчен брой – 5)
- 2012 г. – 7 служители (средносписъчен брой – 6.2)
- Към датата на проспекта – 6 служители (средносписъчен брой – 6)

Дружеството няма практика да поддържа на работа служители на временен трудов договор.

Емитентът не заделя или начислява суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ и ЗППЦК, Емитентът е възложил административните дейности на обслужващото дружество – „Енида Инженеринг" АД.

4.11.2. Акционерни участия и стокови опции

От членовете на Съвета на директорите Прокопи Прокопиев притежават акции на дружеството, а именно:

Прокопи Прокопиев, Председател на Съвета на директорите - пряко 75 бр. акции (0.002% от капитала на Емитента); непряко, чрез Интералт ООД – 58,550 броя акции, представляващи 1.5% от капитала на Емитента.

Няма учредени опции върху акциите, издадени от „ФЕЕИ" АДСИЦ.

Останалите членове на СД не притежават ценни книжа, емитирани от Дружеството.

4.11.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект не са налице договорености за участието на служителите в капитала на Емитента.

4.12. Мениджмънт

4.12.1. Съвет на директорите

Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от три физически лица. Дейността на предприятието на Дружеството се управлява от изпълнителен директор.

Настоящия състав на Съвета на директорите включва, както следва:

- Инж. Прокопи Прокопиев – Председател на СД;
- Инж. Цветан Петрушков – Зам.председател на СД и Изпълнителен директор;
- Деян Върбанов – независим член на СД и Изпълнителен директор.

Име	инж. Прокопи Дичев Прокопиев
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Бизнес адрес	Бизнес адресът на членовете на Съвета на директорите е: гр. София 1113, кв. „ Гео Милев ", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Участие в капитала на Емитента	пряко 75 бр. акции (0.002% от капитала на Емитента); непряко, чрез Интералт ООД – 58,550 броя акции, представляващи 1.5% от капитала на Емитента

Участие в управлението и капитала на дружества, извън Емитента, през предходните 5 години и към настоящия момент	**Към дата на Проспекта:** • "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - член на НС; • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – председател на СД; • „Неврокоп – газ" АД – член на СД; • „Артанес Майнинг Груп" АД – изпълнителен директор; • ФЕЦ Младеново ЕООД – управител; • „Рацио консулт" ООД – съдружник, притежава 4% от капитала на дружеството; • „Глобъл Кепитъл" ООД - съдружник , притежава 2% от капитала на дружеството; • „ИНТЕРАЛТ" ООД – управител и съдружник, притежава 99.9% от капитала на дружеството. • „Енемона" АД – акционер, притежава 229,008 акции, представляващи 1.9% от капитала на дружеството; • „Енида Инженеринг" АД – акционер, притежава 2,100 броя акции, представляващи 4.2% от капитала на дружеството. • „Енемона Ютилитис" АД – зам-председател на НС (до 19.08.2013г.). **2012 г.** • "Енемона Ютилитис " АД - зам. председател на НС • "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - член на НС; • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – председател на СД; • "Енемона" АД - член на СД; притежава 29,218 акции, представляващи 0.2 % от капитала на дружеството; • „Неврокоп – газ" АД – член на СД; • „Артанес Майнинг Груп" АД – изпълнителен директор; • ФЕЦ Младеново ЕООД – управител; • „Рацио консулт" ООД – съдружник, притежава 4% от капитала на дружеството; • „Глобъл Кепитъл" ООД - съдружник , притежава 2% от капитала на дружеството; • „Енида Инженеринг" АД – акционер, притежава 2,100 броя акции, представляващи 4.2% от капитала на дружеството. **2011 г.** • "Енемона Ютилитис " АД - зам. председател на НС; • "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - член на НС; • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – председател на СД; • "Енемона" АД - член на СД; притежава 29,218 акции, представляващи 0.2% от капитала на дружеството; • „Неврокоп – газ" АД – член на СД; • „Артанес Майнинг Груп" АД – изпълнителен директор; • ФЕЦ Младеново ЕООД – управител; • „Рацио консулт" ООД – съдружник, притежава 4% от капитала на дружеството; • „Глобъл Кепитъл" ООД - съдружник , притежава 2% от капитала на дружеството; • „Енида Инженеринг" АД – акционер, притежава 2,100 броя акции, представляващи 4.2% от капитала на дружеството. **2010 г.** • "Енемона" АД - член на СД; притежава 46,118 броя акции, представляващи 0.35% от капитала на дружеството. • „Еско Инженеринг" АД, гр.София - член на НС; • "Енемона Ютилитис " АД - зам. председател на НС; • "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - член на НС; • " Агро Инвест Инженеринг" АД - член на НС; • „Ботуня енерджи" АД – член на СД; • „Неврокоп – газ" АД – член на СД; • „Рацио консулт" ООД – съдружник, притежава 4% от

	капитала на дружеството; • „Глобъл Кепитъл" ООД - съдружник , притежава 2% от капитала на дружеството; • „Енида Инженеринг" АД – акционер, притежава 2,100 броя акции, представляващи 4.2 % от капитала на дружеството. **2009 г.** • Член на СД в "Енемона" АД,; • Член на НС в следните дружества: ○ „Агро Инвест Инженеринг" АД и „Еско Инженеринг" АД, ○ Заместник председател на НС в „Енемона Ютилитис" АД и в „ТФЕЦ Никопол" ЕАД **2008 г.** • Член на СД в следните дружества: • "Енемона" АД, "Ботуня Енерджи" АД и „НЕВРОКОП ГАЗ" АД, • Член на НС в следните дружества: • „ТФЕЦ Никопол" ЕАД, „Агро Инвест Инженеринг" АД и „Еско Инженеринг" АД, • Заместник председател на НС на „Енемона Ютилитис" АД, • Съдружник в „Изолко" ООД, "Глобал Кепитъл" ООД и "Рацио Консулт" ООД
Управленски опит и знания	Образование - Технически университет, гр. София, специалност "Автоматизация на дискретни процеси" Професионалната си кариера започва през 2000г. в "Енемона Холдинг" АД, гр. Козлодуй до 01.03.2002г. и след това продължава в "Енемона" АД, гр. Козлодуй, като заема последователно длъжностите - Ръководител Отдел "Информационни технологии" и Директор Дирекция "Корпоративна политика";
Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта	През последните пет години не е: • осъждан за измама; • свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация. • официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи); • лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.
Фамилни връзки	Не съществуват родствени и фамилни връзки между членовете на СД на Дружеството.

Име	инж. Цветан Каменов Петрушков
Длъжност	Заместник председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
Бизнес адрес	Бизнес адресът на членовете на Съвета на директорите е: гр. София 1113, кв. „ Гео Милев ", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3
Участие в капитала на Емитента	няма
Участие в управлението и капитала на	**Към дата на проспекта:**

дружества, извън Емитента, през предходните 5 години и към настоящия момент	„ФИНИ" АДСИЦ – председател на СД; • „ЕМКО" АД – член на СД; • „Ресурс инженеринг" ЕООД – управител и едноличен собственик, притежава 100 % от капитала на дружеството; • „Изолко" ООД – съдружник, притежава 4.5% от капитала на дружеството. • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – акционер, притежаващ 50 броя акции, представляващи 1% от капитала на дружеството; • „Енемона" АД – акционер, притежава 59 756 броя акции, представляващи 0.5% от капитала на дружеството. • „Енемона Ютилитис" АД – член на НС (до 19.08.2013г.). **2012 г.** • „Енемона Ютилитис" АД – член на НС; • „ФИНИ" АДСИЦ – председател на СД; • „ЕМКО" АД – член на СД; • „Енемона" АД – зам. председател на СД и изпълнителен директор; притежава 59,756 броя акции, представляващи 0.5% от капитала на дружеството. • „Ресурс инженеринг" ЕООД – управител и едноличен собственик, притежава 100% от капитала на дружеството; • „Изолко" ООД – съдружник, притежава 4.5% от капитала на дружеството. • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – акционер, притежаващ 50 броя акции, представляващи 1% от капитала на дружеството; **2011 г.** • „Енемона Ютилитис" АД – член на НС; • „ФИНИ" АДСИЦ – председател на СД; • „ЕМКО" АД – член на СД; • „Енемона" АД – зам. председател на СД и изпълнителен директор; притежава 46,384 броя акции, представляващи 0.4% от капитала на дружеството. • „Ресурс инженеринг" ЕООД – управител и едноличен собственик, притежава 100% от капитала на дружеството; • „Изолко" ООД – съдружник, притежава 4.5% от капитала на дружеството. • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – акционер, притежаващ 50 броя акции, представляващи 1% от капитала на дружеството; **2010 г.** • „Агро Инвест Инженеринг" АД – зам. председател на НС; • „Енемона – Гълъбово" АД – зам. председател на НС; • „Енемона Ютилитис" АД – член на НС; • „ФИНИ" АДСИЦ – председател на СД; • „ЕМКО" АД – член на СД; • „Енемона" АД – зам. председател на СД и изпълнителен директор; притежава 46,384 броя акции, представляващи 0.4% от капитала на дружеството. • „Ресурс инженеринг" ЕООД – управител и едноличен собственик, притежава 100% от капитала на дружеството; • „Изолко" ООД – съдружник, притежава 4.5% от капитала на дружеството. • „Еско Инженеринг" АД, гр.София – акционер, притежаващ 50 броя акции, представляващи 1% от

	капитала на дружеството; **2009 г.** • Член на СД в следните дружества: • „Енемона" АД (Изп. Директор), "ФИНИ" АДСИЦ (Зам. Председател на СД), "ЕНЕРГОМОНТАЖКОМПЛЕКТ" АД, гр.Белене; • Член на НС в "Енемона Ютилитис" АД; • Заместник председател на НС в следните дружества: • "Еско Инженеринг" АД, "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, "Енемона-Гълъбово" АД "Агро Инвест Инженеринг" АД; • Управител на "Ресурс Инженеринг" ЕООД **2008 г.** • Член на СД в следните дружества: • "Енемона" АД (Изп. Директор), „ФИНИ" АДСИЦ (Зам. Председател на СД), „ЕМКО" АД • Член на НС на следните дружества: • „Еско Инженеринг" АД (Зам. Председател на НС), "Енемона Ютилитис" АД, "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД (Зам. Председател на НС), „Енемона-Гълъбово" АД (Зам. Председател на НС), "Агро Инвест Инженеринг" АД (Зам. Председател на НС), • Съдружник в „Изолко" ООД и Управител на „Ресурс Инженеринг" ЕООД
Управленски опит и знания	Образование - ВМЕИ "В.И.Ленин" – София, специалност – Технология на машиностроенето От 01.02.1993 г. до момента работи във фирма "Енемона" АД, гр. Козлодуй, като е заемал следните длъжности: Главен специалист; Зам. Изпълнителен директор, Изпълнителен директор.
Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта	През последните пет години не е: • осъждан за измама; • свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация. • На 09.01.2009г., Зам. Председателят на КФН, Ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност", е издал наказателно постановление, с което на Цветан Каменов Петрушков, в качеството му на Изпълнителен директор на „Фонд за енергетика и енергийни икономии" – ФЕЕИ АДСИЦ, е наложено административно наказание – глоба, на основание чл. 221, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК. Не е налице друго официално публично инкриминиране и/или санкциониране от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи). • лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.
Фамилни връзки	Не съществуват родствени и фамилни връзки между членовете на СД на Дружеството.

Име	Деян Боянов Върбанов
Длъжност	Независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
Бизнес адрес	Бизнес адресът на членовете на Съвета на директорите е: гр. София 1113, кв. „ Гео Милев ", ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3

Участие в капитала на Емитента	няма
Участие в управлението и капитала на дружества, извън Емитента, през предходните 5 години и към настоящия момент	**Към дата на проспекта:** Няма **2012 г.** Няма **2011 г.** „Енемона" АД – акционер, притежава 1176 броя акции, представляващи 0.0 % от капитала на дружеството. **2010 г.** „Енемона" АД – акционер, притежава 4 912 броя акции, представляващи 0.04 % от капитала на дружеството. Деян Върбанов не е участвал в други дружества като Член на Управителен или Контролен орган, Прокурист, висш ръководен състав, Съдружник с неограничена отговорност за последните пет години.
Управленски опит и знания	Бакалавър по специалност Финанси, професионална квалификация Икономист, съгласно Диплома за висше образование №42816/20.03.2001 г., издадена от Икономически университет Варна, финансово-счетоводен факултет. Магистър по специалност Финанси, професионална квалификация Магистър по Икономика, съгласно Диплома за висше образование №3079/15.07.2003 г., издадена от Икономически университет Варна, финансово-счетоводен факултет. Април 2007 – Февруари 2009 ЕНЕМОНА АД Длъжност: Анализатор, Направление „Бизнес развитие" Февруари 2006 - Април 2007 БТК АД Длъжност: Главен специалист Бизнеспланиране
Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта	През последните пет години не е: • осъждан за измама; • свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация. • официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи); • лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.
Фамилни връзки	Не съществуват родствени и фамилни връзки между членовете на СД на Дружеството.

Няма определени висши ръководители в Емитента, чийто знания и опит да са решаващи по отношение на Емитента.

4.12.2. Възнаграждения

През последната 2012 г. всеки от членовете на Съвета на директорите е получил годишно възнаграждение както следва:

- **Цветан Каменов Петрушков**, Зам. Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор - 10,200 лв. бруто (9,180 лв. нето);
- **Прокопи Дичев Прокопиев**, Председател на Съвета на директорите – 10,200 лв. бруто (7,578 лв. нето);

- **Деян Боянов Върбанов**, Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор – 23,040 лв. бруто (18,061 лв. нето)

Разликата в нетните възнаграждения на Цветан Каменов Петрушков и Прокопи Дичев Прокопиев се дължи на това, че Цветан Каменов Петрушков се е осигурявал по друг договор върху максималния осигурителен доход и в Емитента не е подлежал на осигуряване, докато Прокопи Дичев Прокопиев се е доосигурявал в Емитентаи е имал удръжка на лични осигурителни вноски.

Членовете на Съвета на директорите не са получили от Емитента обезщетение в натура през 2012г.

Емитентът не заделя и не начислява суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

4.12.3. Конфликт на интереси

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Емитента на членовете на Съвета на директорите на Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия документ на Емитента не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите на Емитента да е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи.

Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите за разпореждането в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

4.12.4. Практики на ръководните органи

Мандат на членовете на СД

Съгласно чл. 41, ал. 1 от Устава на Дружеството мандатът на членовете на СД е 5 години. Същите могат да бъдат преизбирани без ограничение. Мандатът на членовете от настоящия състав на Съвета на директорите изтича на 28.06.2016 г.

Обезщетения при прекратяване на заетостта

Сключените договори за управление не предвиждат обезщетения при прекратяване на заетостта.

Одитен комитет

На Редовното годишно ОСА на Дружеството, проведено на 27.06.2013 г. е избран Одитен комитет с мандат 3 години, които се състои от двама членове с месечно брутно възнаграждение в размер на 140 лева. За членове на Одитния комитет са избрани Маргарита Николова Дякова и Павлина Георгиева Димитрова.

Корпоративно управление

Дружеството има приета Програма за добро корпоративно управление с Протокол от 30 март 2007 г. на СД, като стремежът на управляващите е да се придържат максимално към нея.

Програмата за добро корпоративно управление е съобразена с Националния кодекс за корпоративно управление и с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

5. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

5.1. Финансово състояние

За анализа на финансовото състояние на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ са използвани одитираните отчети за финансовите 2010, 2011, и 2012г., както и неодитиран междинен финансов отчет към 30.06.2012г. и към 30.06.2013г.

Представената одитирана историческа финансова информация не е отказвана за одит от определените по закон одитори и не съдържа квалификации в одиторските доклади.

От края на последния отчетен финансов период (30.06.2013г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не е налице значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента.

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на Емитента и БФБ (www.eefs.biz и www.bse-sofia.bg).

5.1.1. Приходи, разходи, финансов резултат

Приходи

Приходите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ нарастват значително през периода 2010-30.06.2013г., като резултат от нарастналия обем секюритизирани вземания. Основното количества вземания са изкупени от дружеството-майка „Енемона" АД и са свързани с енергийни и енергийно ефективни проекти – ЕСКО проекти. Основен фактор за ръста на ЕСКО проектите е нарастналите цени на енергийните ресурси в последните години, които прави тези проекти икономически обосновани и изгодни.

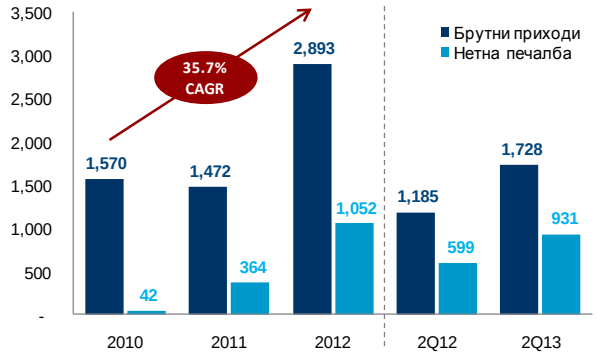
В допълнение, политиката на ЕС за стимулиране на енергийно ефективни проекти, разгледана в *т. 4.6.1. Основни дейности* от настоящия проспект, стимулира активността на бенефициентите по ЕСКО проекти. Секюритизирането на вземания става изгодно за компаниите изпълнители на ЕСКО проекти като резултат от паричната политика на централните банки да поддържан ниски нива на основния лихвен процент в глобалната икономика.

Няма други значителни фактори като правителствена, икономическа, фискална, парична политика или политически курс, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента.

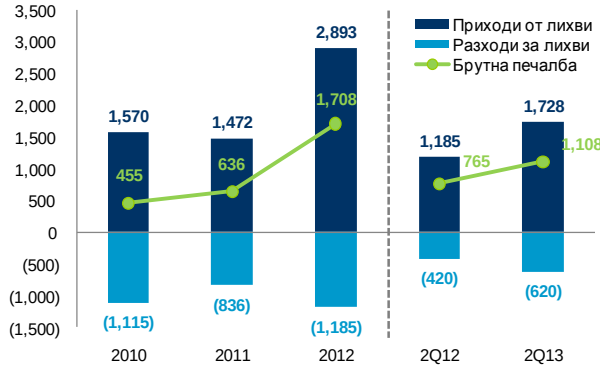
„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е основен играч на пазара на секюритизация на вземания в България, поради което и всички приходи на дружеството са финансови приходи – лихви от вложените парични средства на Дружеството в банкови депозити и вземания. За периода 2010 – 2012г. **нетните приходи** на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ регистрират средногодишен ръст от 99.2% до 1.3 млн. лева за 2012г. (0.7 млн. лева за 2011 г.), дължащ се основно на нарасналия обем секюритизирани вземания (15.8 млн. лева за 2010г. до 28.7 млн. лева за 2012г.).

За вторите три месеца на 2013 г. нетните приходи са 1,108 хил. лева или с 44.8% повече от същия период на 2011 г.

Фигура №15 Брутни приходи и нетна печалба, 2010 – 30.06.2013г. (в хил. лева)



Фигура №16 Компоненти на брутната печалба, 2010 – 30.06.2013г. (в хил. лева)



Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Приходи от лихви

Приходите от лихви бележат спад през 2011г. до 1.5 млн. лева спрямо 1.6 млн. лева през 2010г.,но нарастват значително през 2012г. до 2.9 млн. лева, което е и средногодишен ръст за периода от 35.7%. През втората четвърт на 2013г. приходите от лихви са 1,728 хил. лева (ръст от 45.8%) спрямо 1,185 хил. лева година по-рано.

Приходите от заеми и вземания, основното перо на приходите от лихви, са 2.7 млн. лева за 2012г. или ръст от 100.9% спрямо 2011г., като те представляват 91.5% от съвкупните приходи от лихви за 2012г. Средногодишният ръст на приходите от заеми и вземания за тригодишния период от 2010 до 2012г. е 31.2%. През второто тримесечие на 2013г. приходите от лихви от вземания са 1,670 хил. лева или 48.4% повече спрямо второто тримесечие на 2012г.

Приходите от разплащателни средства и депозити са минимални, тъй като Дружеството държи малко количество ликвидни средства под формата на краткосрочни банкови депозити за финансиране на основния бизнес. През 2012г. Дружеството е реализирало приходи от разплащателни сметки и депозити в размер на 38 хил. лева, което е с 111.1 % повече от 2011г.

Разходи за лихви

Разходите за лихви са предимно **лихвени плащания към ЕБВР** по двата заема от 2007. и 2012г. В резултат на изтегления нов заем от ЕБВР през 2012г. разходите за лихви нарастват с 177.7% до 1.2 млн. лева в края на 2012 г. спрямо предходната година, но само с 3.1% средногодишно за периода 2010 – 2012г.

Към 30.06.2013г. финансовите разходи са 620 хил. лева или 47.6% повече от година по-рано в резултат на новия заем от ЕБВР от 2012 г.

Оперативни разходи

През 2012г. оперативните разходи на Емитента са 261 хил. лв., което представлява спад от 9.7% в сравнение с 2011г., дължащ се на по-малките съдебни разходи за събиране на вземания и минимален ръст на останалите оперативни разходи. За второто тримесечие на 2013г. оперативните разходи са 169 хил. лева, само 8.3% повече от същия период на 2012г. (156 хил. лева).

Основните оперативни разходи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ са **разходите за външни услуги**, които представляват 74.3% от общите оперативни разходи за 2012г. Съотношението е разнопосочно през последните три години (от 74.9% през 2010 г., 52.2% през 2011 г. до 74.3% през 2012 г.), като към края на юни 2013 г. те са вече 70.4%, тъй като тези разходи са директно свързани с обема на секюритизирани вземания като плащания към външни консултанти.

Второто основно перо в оперативните разходи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ са **разходите за персонал**, които са със стабилна абсолютна стойност средно около 55 хил. лева на година за трите години, поради факта че в Дружеството има сравнително постоянен брой наети служители.

Съдебните разходи за събиране на вземания са непостоянна част от общите оперативни разходи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ – за 2012г. те са 11 хил.лв., или 4.2% от общите оперативни разходи.

Нетна печалба

За периода 2010-2012г., **нетната печалба** на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ нараства средногодишно с 400.5%, като достига 1.1 млн. лв. през 2012г.

За второто тримесечие на 2013г. Дружеството е реализирало нетна печалба в размер на 931 хил. лв., което е ръст от 55.4% спрямо година по-рано.

Ръстът на нетната печалба през разглеждания период се дължи основно на нарастналите приходи на Емитента и оптимизиране на оперативните разходи – оперативните разходи остават на нива близки до нивата от 2010г., като Емитентът реализира икономии от мащаба.

Таблица №17 Отчет за всеобхватния доход на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г.

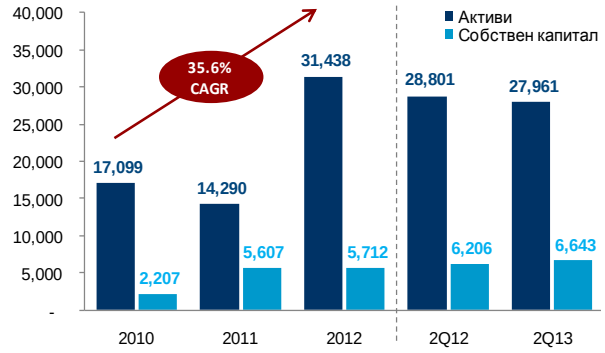
в хил. лева	30.06.2013	30.06.2012	2012	2011	2010
Приходи от лихви	**1,728**	**1,185**	**2,893**	**1,472**	**1,570**
Разплащателни сметки и депозити	-	-	38	18	31
Заеми и вземания	1,670	1,125	2,648	1,318	1,539
Наказателни лихви	58	60	207	136	-
Разходи за лихви	**(620)**	**(420)**	**(1,185)**	**(836)**	**(1,115)**
Лихви по заем от ЕБВР от 2007	(151)	(224)	(493)	(667)	(731)
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(469)	(196)	(692)	-	-
Лихви по облигационен заем	-	-	-	(147)	(379)
Други	-	-	-	(22)	(5)
Приходи/(разходи) от обезценка на финансови активи, нетно	-	-	(380)	26	(106)
Други финансови разходи	(8)	(10)	(15)	(9)	(18)
Оперативни разходи	**(169)**	**(156)**	**(261)**	**(289)**	**(289)**
Разходи за външни услуги	(119)	(128)	(194)	(151)	(235)
Разходи за персонал	(29)	(28)	(56)	(55)	(52)
Съдебни разходи за събиране на вземания	(21)	-	(11)	(82)	-
Други	-	-	-	(1)	(2)
Печалба за периода	**931**	**599**	**1,052**	**364**	**42**
% от приходите от лихви	*53.9%*	*50.5%*	*36.4%*	*24.7%*	*2.7%*
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общ всеобхватен доход	**931**	**599**	**1,052**	**364**	**42**
Доход на една акция в лева	0.24	0.15	0.27	0.13	0.03

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

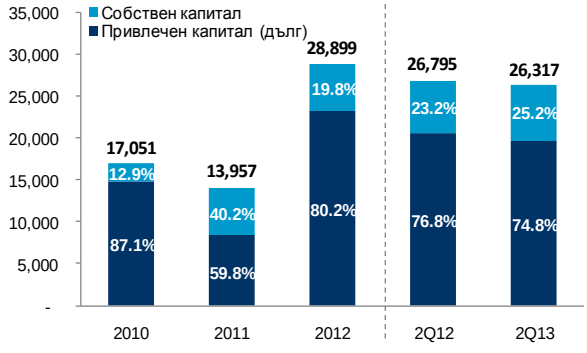
5.1.2. Активи, пасиви, собствен капитал

Активи

Фигура №17 Активи и собствен капитал, 2010 – 30.06.2013г. (в хил. лева)



Фигура №18 Капиталова структура, 2010 – 30.06.2013г. (в хил. лева)



***Източник:** Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Общите активите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ нарастват от 17.1 млн. лева през 2010г. до 31.4 млн. лева през 2012г. или със средногодишен ръст от 35.6%. В края на юни 2013г. техният размер е 28.0 млн. лева, което е спад от 2.9% спрямо година по-рано.

Заемите и вземанията нарастват средногодишно с 35.2% за периода 2010-2012г. до 31.4 млн. лв. в края на 2012г. Парите и паричните наличности нарастват от 1.3 млн. лв. през 2010г. до 2.5 млн. лв. през 2012г., като за периода 2010-2012г. са около 7.5-8.5% от портфолиото секюритизирани вземания.

В края на второто тримесечие на 2013г. секюритизираните вземания са 27.9 лн. лв., което е с 1.9% повече от същия период на 2012г. Парите и паричните наличности са спаднали до 39 хил. лв. спрямо 1.4 млн. лв. година по-рано.

Пасиви

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ финансира голяма част от секюритизираните вземания чрез дългови привлечени средства. Пасивите на Дружеството нарастват от 14.9 млн. лева през 2010г. до 25.7 млн. лева в края на 2012г. със средногодишен темп от 31.4%, който ръст се дължи главно на заема от ЕБВР подписан през 2012 г. В края на второто тримесечие на 2013г. спадат до 21.3 млн. лева, спад от 5.7% спрямо второто тримесечие на 2012г.

Основен дял на пасивите на Емитента са банковите заеми, които нарастват за периода 2010-2012г. със средногодишен темп от 39.6% достигайки 23.2 млн. лв. в края на 2012г. Банковите заеми са два към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР), като подробна информация за тях е представена по-долу. Търговските и други задължения нарастват от 48 хил. лв. в края на 2010г. до 2.5 млн. лв. в края на 2012г. Ръстът се дължи на по-големите начисления за дивидент вледствие на по-голямата печалба през 2012г., задължения към компании от икономическата група на Емитента и нарастнали задължения към доставчици.

Към 30.06.2013г. банковите заеми са 19.7 млн. лв., с 4.4% по-малко от година по-рано. Търговските задължения са спаднали до 1.6 млн. лв. вледствие на погасени задължения към доставчици.

Собствен капитал

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е дружество опериращо с висок ливъридж. Към 30.06.2013г. **собственият капитал** е 6.6 млн. лв.; съотношението активи/собствен капитал (т. нар. ливъридж) е 4.2х. За периода 2010 – 2012г. собственият капитал на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ нараства средногодишно с 60.9%, най-вече заради увеличението на капитала през 2011г с 3.4 млн. лева.

Таблица №18 Отчет за финансовото състояние на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ за периода 2010 – 30.06.2013г.

в хил. лева	30.06.2013	30.06.2012	2012	2011	2010
АКТИВИ					
Парични средства и парични еквиваленти	39	1,391	2,496	1,006	1,254
Заеми и вземания	27,922	27,410	28,942	13,284	15,845
ОБЩО АКТИВИ	**27,961**	**28,801**	**31,438**	**14,290**	**17,099**
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
ПАСИВИ					
Банкови заеми	19,674	20,589	23,187	8,350	11,892
Облигационни заеми	-	-	-	-	2,952
Търговски и други задължения	1,644	2,006	2,539	333	48
ОБЩО ПАСИВИ	**21,318**	**22,595**	**25,726**	**8,683**	**14,892**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен капитал	3,891	3,891	3,891	3,891	1,303
Премии по емисии	1,652	1,652	1,652	1,652	876
Фонд "Резервен"	169	64	64	28	24
Неразпределена печалба	931	599	105	36	4
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**6,643**	**6,206**	**5,712**	**5,607**	**2,207**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**27,961**	**28,801**	**31,438**	**14,290**	**17,099**

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Банкови заеми

Таблица №19 Параметри по банков заем от ЕБВР от 2007г.

Заем №1 с ЕБВР	Транш 1	Транш 2.1	Транш 2.2	Транш 2.3
Усвоени средства (в хил. евро)	3,000	2,335	423	1,242
Дата на усвояване	01.07.2008 г.	03.07.2009 г.	28.04.2010 г.	29.07.2010 г.
Лихвен процент	6.45%	6.50%	6.50%	6.50%
Рисков спред		2.00%		
Такса ангажимент		0.50%		
Начало на изплащане на главница	01.09.2009 г.	01.01.2010 г.	01.01.2010 г.	01.01.2010 г.
Начало на изплащане на лихва				01.03.2008 г.
Крайна дата на изплащане				04.03.2015 г.
Вноски				3-месечни вноски
Дати на плащане		4-ти март, 4-ти юни, 4-ти септември и 4-ти декември		
Дата на фиксиране на лихвата*	01.12.2008 г.	01.12.2009 г.	01.12.2009 г.	01.12.2009 г.

**До фиксиране на лихвата лихвения процент е бил 3-месечен EUROBOR + рисков спред*

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Заем №1 с ЕБВР е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Емитента и вземания с балансова стойност 6.3 млн. лв. към 31.12.2012г. Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Таблица №20 Параметри по банков заем от ЕБВР от 2012г.

Заем №2 с ЕБВР	Транш 1	Транш 2	Транш 3	Транш 4	Транш 5	Транш 6*
Усвоени средства (в хил. евро)	5,400	400	1,200	1,943	277	780
Дата на усвояване	02.04.2012 г.	02.04.2012 г.	17.05.2012 г.	19.12.2012 г.	13.01.2013 г.	03.12.2013 г.
Лихвен процент						6.50%
Такса ангажимент						0.50%
Начало на изплащане на главница	04.03.2013 г.	04.03.2013 г.	04.03.2013 г.	04.03.2013 г.	04.03.2013 г.	04.12.2013 г.
Начало на изплащане на лихва			04.03.2013 г.			
Краен срок на изплащане			04.03.2019 г.			

** Усвояването на последния транш е прогнозно заложено*

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Заем №2 с ЕБВР е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Емитента и вземания с балансова стойност 18.3 млн. лв. към 31.12.2012г. Дружеството-майка, Енемона АД, е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 30.06.2013г. балансовата стойност на обезпеченията по двата заема от ЕБВР е 22.6 млн. лв.

Съгласно условията по договорите за заем с ЕБВР, Емитентът трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 30.06.2013г. Емитентът е нарушил някои от тези условия.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена писмено от ЕБВР. Към датата на проспекта няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това изискване. В следствие на това Емитентът счита, че целият размер на задълженията по заемите представлява текущо задължение.

Причините за непокриването на определените финансови показатели заложени като изискване в договорите за заем на Дружеството с ЕБВР се дължи на забава на вноски по вземания, които са част от обезпечението по заемите. Поради тази причина и тези задължения се показват като текущи пасиви. ЕБВР не е предприемала действия за предсрочна изискуемост на задълженията на Дружеството.

5.1.3. Финансови коефициенти

Финансовото състояние на Емитента се измерва най-ефективно чрез финансовите коефициенти, представени в следващата таблица.

Таблица №21 Финансови коефициенти на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г.

Показатели	30.06.2013	2012	2011	2010
Показатели за рентабилност				
Нетен марж	н.м.	36.4%	24.7%	2.7%
Коефициент за рентабилност на активите	н.м.	4.6%	2.3%	0.2%
Коефициент за рентабилност на пасивите	н.м.	6.1%	3.1%	0.3%
Коефициент за рентабилност на капитала	н.м.	18.6%	9.3%	1.9%
Показатели за ефективност				
Обръщаемост на активите	н.м.	0.1	0.1	0.1
Обръщаемост на вземанията	н.м.	16.6	23.0	1,046.7
Обръщаемост на търговските задължения	0.1	0.1	0.8	2.6
Показатели за ликвидност				
Коефициент за обща ликвидност	0.1	0.3	1.8	1.5
Коефициент за парична ликвидност	0.0	0.1	0.3	0.3
Финансова автономност				
Финансов ливъридж	4.2	5.5	2.5	7.7
Коефициент дълг/капитал	0.7	0.8	0.6	0.9
Коефициент дълг/активи	0.7	0.7	0.6	0.9
Коефициент на покриваемост на лихвите	1.5	0.8	0.4	0.0

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

5.2. Капиталови ресурси

5.2.1. Капиталови ресурси на Емитента

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ използва оборотен капитал за финансиране на основната си дейност.

Таблица №22 Капиталова структура на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ за периода 2010 – 30.06.2013г.

Капиталова структура (в хил. лв.)	30.06.2013	2012	2011	2010
Краткосрочни активи	1,428	8,978	5,257	5,385
Краткосрочни пасиви	21,318	25,726	2,930	3,639
Нетен оборотен капитал	(19,890)	(16,748)	2,327	1,746
Общо активи	27,961	31,438	14,290	17,099
Собствен капитал	6,643	5,712	5,607	2,207
Общо лихвоносен дълг	19,674	23,187	8,350	14,844
Дългосрочни задължения	-	-	5,753	8,301

Показатели	30.06.2013	2012	2011	2010
Капиталова структура (D/E)	3.0	4.1	1.5	6.7
Дълг към общи активи (D/A)	0.7	0.7	0.6	0.9
Финансов ливъридж	4.2	5.5	2.5	7.7
Собствен капитал към привлечен капитал	0.2	0.2	0.4	0.2

Източник*: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Към настоящия момент Емитентът не се нуждае от нови заеми, различни от договорените с ЕБВР, за изпълнението на инвестиционната си политика, представена в *т.11 „Използване на приходите*".

5.2.2. Парични потоци на Емитента

В следващата таблица са представени данни за паричните потоци на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ за периода 2010 – 30.06.2013г.

Таблица №23 Отчет за парични потоци на Емитента за периода 2010 – 30.06.2013г.

в хил. лева	30.06.2013	30.06.2012	2012	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност					
Закупуване на вземания за секюритизация	-	-	(18,641)	(2,404)	(3,838)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	3,871	2,708	6,919	6,441	5,810
Плащания на персонал и доставчици	(147)	(97)	(227)	(240)	(278)
Други постъпления/(плащания)	(1,165)	(20)	113	(38)	(19)
Нетен паричен поток от/(за) оперативна дейност	**2,559**	**2,591**	**(11,836)**	**3,759**	**1,675**
Парични потоци от инвестиционна дейност					
Закупуване на дълготрайни активи	(884)	(14,027)	-	-	-
Нетен паричен поток от/(за) инвестиционна дейност	**(884)**	**(14,027)**	**-**	**-**	**-**
Парични потоци от финансова дейност					
Постъпления от емитиране на ценни книжа	-	-	-	3,364	-
Плащания за лихви	(719)	(587)	(1,271)	(832)	(1,113)
Постъпления от заеми	542	13,691	17,491	-	4,257
Изплатени главници по заеми	(3,955)	(1,283)	(2,567)	(6,501)	(5,204)
Изплатени дивиденти	-	-	(327)	(38)	(100)
Нетен паричен поток от/(за) финансова дейност	**(4,132)**	**11,821**	**13,326**	**(4,007)**	**(2,160)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	**(2,457)**	**385**	**1,490**	**(248)**	**(485)**
Парични средства и парични еквиваленти, нач. на периода	**2,496**	**1,006**	**1,006**	**1,254**	**1,739**
Парични средства и парични еквиваленти, края на периода	**39**	**1,391**	**2,496**	**1,006**	**1,254**

***Източник**: Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

Паричният поток от оперативна дейност на Емитента е положителен за периода 2010 - 2011г. резултат главно от закупуване на вземания и изплатени лихви и главници върху тези вземания. За финансовата 2012г. паричният поток от оперативна дейност е отрицателен дължащ се на голямото количество изкупени вземания през периода. През второто тримесечие на 2013г. паричният поток от оперативна дейност е с 1.2% по-малко в сравнение със същия период на 2012г.

Нетният паричен поток от инвестиционна дейност за периода 2010 – 30.06.2013г. е незначителен свеждащ се до отрицателен паричен поток от 884 хил. лева през второто тримесечие на 2013г.

Нетният паричен поток от финансова дейност на Емитента е отрицателен за периода 2010 – 2011г. дължащ се основно на погасяването на заеми въпреки постъпленията от заем през 2010г. и емитираният собствен капитал през 2011г. За финансовата 2012г. паричният поток нараства значително до 13.3 млн. лева като резултат от заема предоставен от ЕБВР. За второто тримесечие на 2013г. нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателен (основно изплащане на привлечени средства) – 4.0 млн. лева., формиран основно от изплащане на главници по заеми.

Прави впечатление разнопосочното поведение на *нетния паричен поток* спрямо паричния поток от оперативна дейност, което е резултат от балансиращия ефект на финансиращия паричен поток.

Към настоящия момент **няма наложени ограничения** за използването на капиталовите ресурси на Дружеството. Такива ограничения не са налагани и в периода обхванат от историческата финансова информация.

В края на матуритета на заемите и на вземанията, при разпределяне на 90% от печалбата, в Дружеството ще останат налични парични средства, които може да не са достатъчно за нови инвестиции, като нуждата от заеми ще зависи от размера на тези инвестиции (пр. закупуване на вземания и др.).

5.3. Одиторски доклади и квалификации

Историческата финансова информация за Емитента е одитирана и одиторските доклади не съдържат квалификации. В одиторските доклади за периода 2010 – 2012 г., одиторът на Емитента обръща внимание на следното:

2012 г.

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бележка 8.3 към приложения финансов отчет, към 31 декември 2012 Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 23,187 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Това, както е оповестено в бел. 2.10 към настоящия финансов отчет, може да породи значителна несигурност относно приложимостта на принципа на

действащо предприятие, въз основа на който е изготвен приложеният финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

в) Както е оповестено в бел. 16.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

2011 г.

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, Дружеството е сключило договори за поръчителство за част от своите вземания с балансова стойност към 31 декември 2011 и 2010 съответно 4,618 хил. лв. и 3,722 хил. лв. Поръчителите по тези договори, едното от които е акционер, се задължават да отговарят за изпълнение на част от задълженията на съответния длъжник към Дружеството. През 2011г. и 2010г. поръчителите са изплатили съответно 276 хил. лв. и 238 хил. лв. В резултат на това, към 31 декември 2011г. Дружеството няма просрочени вземания по договори, финансирани чрез заем от Европейската банка за възстановяване и развитие. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

б) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

2010 г.

Обръщаме внимание на следното:

а) Както е оповестено в бележка 8.1 и бележка 8.3 към приложения финансов отчет, към 31 декември 2010г. Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 10,892 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

б) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, Дружеството е сключило договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер), по силата на които Енергомонтаж – АЕК АД се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2010г. и 2009г. Енергомонтаж – АЕК АД е изплатил съответно 238 хил, лв. и 460 хил. лв. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2010г. и 2009г. е съответно 3,722 хил. лв. и 2,656 хил. лв. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

в) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическото развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

6. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През последните две години, предхождащи изготвянето на настоящия документ, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ и дружествата от неговата икономическа група не са били страна по значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната им дейност.

Към датата на Проспекта Емитентът и дружествата от неговата икономическа група нямат сключени договори, съдържащи разпоредби, съгласно които всеки член от икономическата група има някакво задължение или право,

съществено за групата извън обичайната им дейност.

7. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към настоящия момент „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както следва:

Година	Статус. Съдебно решение ЗА или ПРОТИВ „ФЕЕИ" АДСИЦ	Наименование на другата страна по спора, Причина за спора, разискван въпрос	Искова претенция, Искова претенция в лева
2011	Т. д. №2814/2011г. по описа на СГС Решение от 08.01.2013г.: Отхвърля предявените от „Енемона" АД искове, но присъжда разноски в размер на 32 868,87 лв. (плащане на главницата след завеждане на иска); **Уважава изцяло исковете на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ и присъжда разноски в размер на 81 800,18 лв.** Решението е влязло в сила. Издаден е Изпълнителен лист, който е предявен за плащане на Министерство на отбраната.	„Енемона" АД и **„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Министерство на отбраната** Пр. основание: чл.79 от ЗЗД във вр.с чл.266, ал.1 от ЗЗД Неизпълнение по ЕСКО-договор Пр. основание: чл.92 от ЗЗД Неустойка за забава	475,554 лв. (в полза на „Енемона" АД) и **1,188,885 лв.** (в полза на „ФЕЕИ" АДСИЦ), представляващи неизплатени дължими месечни вноски по договор. 36,459.14 лв. (в полза на „Енемона" АД) и **87,680.27 лв.** (в полза на „ФЕЕИ" АДСИЦ), представляващи неустойка за забава за плащане на дължимото възнаграждение.
2012	Т. д. №130/2012г. по описа на ОС - Търговище Решение по делото от 15.02.2013г., с което съдът уважава изцяло исковете и осъжда „МБАЛ Попово" ЕООД да плати следните суми: 125,844.84 лв. – дължими месечни вноски по договор; 8,389.66 лв. – неустойка за забава; 8,763.38 лв. – разноски; Законна лихва върху главниците, считано от 26.09.2012г. Решението не е обжалвано и е влязло в законна сила. Издаден е изпълнителен лист. Образувано е изпълнително	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу „МБАЛ Попово" ЕООД** Пр. основание: чл.79 от ЗЗД във вр.с чл.266, ал.1 от ЗЗД Неизпълнение по ЕСКО-договор Пр. основание: чл.92 от ЗЗД Неустойка за забава	125,844.84 лв. – дължими месечни вноски по договор; 8,389.66 лв. – неустойка за забава; Или общо: 134,234.50 лв.; Законна лихва и разноски.

	дело №20138730400088 на ЧСИ Стойко Аспарухов Георгиев с Район на действие ОС – Търговище, рег.№873.		
2012	Т. д. №90/2012г. по описа на ОС-Враца Привлечена е подпомагаща страна – „Енемона" АД, като изпълнител по основния договор. Решение №49 от 29.05.2013г. по т. д. №90/2012г. по описа на ОС – Враца. Въззивна жалба от „ФЕЕИ" АДСИЦ – против Решение №49 от 29.05.2013г. по т. д. №90/2012г. по описа на ОС – Враца. Писмен отговор от „Енемона" АД като трето лице подпомагаща страна в процеса. Писмен отговор от Община Криводол вх. №5362/15.07.2013г. на въззивна жалба вх. №4751/25.06.2013г.	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Община Криводол** Пр. основание: чл.79 от ЗЗД във вр.с чл.266, ал.1 от ЗЗД Неизпълнение по ЕСКО-договор Пр. основание: чл.92 от ЗЗД Неустойка за забава	47,848.96 лв. – дължими месечни вноски по договор; 4,306.32 лв. – неустойка за забава; Или общо: 52,155.28 лв.; Законна лихва и разноски.
2012	Т. д. №91/2012г. по описа на ОС-Враца Привлечена е подпомагаща страна – „Енемона" АД, като изпълнител по основния договор. Решение №45 от 08.05.2013г. по т. д. №91/2012г. по описа на ОС – Враца. Въззивна жалба от „ФЕЕИ" АДСИЦ против Решение №45 от 08.05.2013г. по т. д. №91/2012г. по описа на ОС – Враца. Писмен отговор от „Енемона" АД като трето лице подпомагаща страна в процеса. Образувано е в .т .д. №2881/2013г. по описа на Апелативен съд – София. Делото е насрочено за открито съдебно заседание на 11.12.2013г.	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Община Криводол** Пр. основание: чл.79 от ЗЗД във вр.с чл.266, ал.1 от ЗЗД Неизпълнение по ЕСКО-договор Пр. основание: чл.92 от ЗЗД Неустойка за забава	82,745.92 лв. – дължими месечни вноски по договор; 7,447.14 лв. – неустойка за забава; Или общо: 90,193.06 лв.; Законна лихва и разноски.
2013	Изп. дело №20137220400466 – ЧСИ Георги Борисов, рег.№722, с район на действие ОС-Враца, образувано по Изпълнителен лист от 16.01.2013г. Наложени са запори върху банкови сметки на длъжника и възбрани върху	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Община Борован** Неизпълнение на задължения по Спогодба с нотариална заверка на подписите.	Главница – 132,008.40 лв.; Разноски - 4,441.00 лв. Законна лихва.

	недвижими имоти (земеделски земи). Делото е спряно до разглеждане на частна жалба от длъжника пред Врачански окръжен съд. Изпълнителното дело е възобновено и е извършена публична продан /17.09.2013г. и 20.09.2013г./ на земеделски земи собственост на длъжника. Предстои: внасяне на цената от обявените купувачи по сметка на ЧСИ; изготвяне на постановления за възлагане от ЧСИ; разпределение на събраните суми		
2013	Установителен иск с Вх. №2241/21.03.2013г. на Врачански окръжен съд Образувано е т. д. №26/2013г. по описа на ОС – Враца. Решение №69 от 05.08.2013г. – влязло в сила. Подадено е искане за издаване на изпълнителен лист за направените по делото разноски пред тази инстанция.	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Община Борован** Положителен установителен иск по чл.422, ал.1 във вр. с чл.415, ал.1 от ГПК. Вземането е по Спогодба с нотариална заверка на подписите.	Главница – 132,008.40 лв.; Разноски по ч. гр. д. №23/2013г. на РС-Бяла Слатина и в настоящото производство.
2013г.	Изпълнително дело №878/2013г. ЧСИ Георги Борисов, рег. №722, с район на действие ОС-Враца, образувано по Изпълнителен лист от 16.01.2013г. и Изпълнителен лист от 14.03.2013г., издаден по ч. гр. д. №180/2013г. РС - Бяла Слатина.	**„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу Община Борован** Неизпълнение на задължения по Спогодба с нотариална заверка на подписите.	– 396,558 лв. - Главница - 12,382 лв. - Разноски по ч. гр. д. №180/2013г. на РС-Бяла Слатина и в настоящото производство.

За период от 12 месеца, предхождащи съставянето на проспекта, не са налице държавни, правни или арбитражни производства, свързани с дружества от икономическата група на Енемона АД, които могат или са могли да имат значителни последици за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилностттта на групата.

На Емитента не е известна възможност за образуване на бъдещи държавни, правни или арбитражни производства, които могат да имат съществено влияние върху Емитента или финансовото състояние и рентабилност на икономическата му група.

8. АКЦИОНЕРИ

8.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5% от акциите с право на глас

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за акционери, различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, притежаващи **пряко** над 5% от акциите с право на глас, както следва:

- **Енемона АД**, ЕИК 020955078, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, притежаващо пряко **3,462,201** броя обикновени акции, ISIN BG1100026068, от капитала на Емитента, представляващи **88.97%** от капитала на Емитента.

Забележка

В хода на оперативната си дейност, мажоритарният акционер на Емитента, Енемона АД, е сключвало репо сделки с различни контрагенти. Към датата на настоящия проспект обект на репо сделки са 1,760,000 броя акции на Емитента, представляващи 45.23% от капитала на Емитента, с клиент Енемона АД и контрагенти 3 юридически и 12 физически лица.

Репо сделките отговарят на изискванията установени в *Практиката на КФН по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар*[6], и са счетоводно отразени от Емитента, съгласно посочената практика.

Предвид Практиката на КФН, акциите, предмет на репо сделки, не са отразени при посочването на размера на акционерните участия по-горе, тъй като договорите за репо сделки са съобразени изцяло със съдържанието, изискуемо от цитираната практика и са представени по указания в практиката ред в КФН.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за акционери, различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, притежаващи косвено (непряко или чрез свързани лица) над 5% от акциите с право на глас, както следва:

- **Дичко Прокопиев Прокопиев** – Лицето не притежава пряко, но контролира **90.48%** от гласовете в Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк или чрез свързани лица:
  - **88.97%**[7] от капитала чрез Енемона АД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК;
  - **1.5%** от капитала чрез сина му Прокопи Дичев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;

  Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на Енемона АД, което притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.

Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други акционери (физически или юридически лица), различни от членове на административните, управителните или надзорни органи, които да имат участие чрез свързани лица в капитала на Емитента, освен посочените по-горе.

Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия Проспект акционери, които да притежават непряко участие в Емитента, съгласно разпоредбата на чл. 146 от ЗППЦК.

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас.

8.2. Лица, които упражняват контрол върху Емитента

Съгласно дефиницията на Параграф 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол" е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

[6] www.fsc.bg/public/upload/files/menu/Praktika-repo-ot-komisia_0.pdf

[7] [7] *Непрякото участие на акционерите е изчислено съгласно т.3 от Политика на Комисията за финансов надзор по прилагането на § 27, § 28 и§ 29 от Преходните и заключителните разпоредби към Закона за изменение и допълнение на Закона за Комисията за финансов надзор (обн. ДВ, бр.43 от 2010 г.).*

- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или косвено, както следва:

- **Енемона АД**, ЕИК 020955078, със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, район р-н Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20, притежаващо пряко **3,462,201** броя обикновени акции, ISIN BG1100026068, от капитала на Емитента, представляващи **88.97%** от капитала на Емитента. Контролът е пряк и се осъществява по реда на Параграф 1, т.14, (а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Енемона АД притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.
- **Дичко Прокопиев Прокопиев** – Лицето не притежава пряко, но контролира **90.48%** от гласовете в Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк чрез:
    - **88.97%** от капитала чрез Енемона АД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК;
    - **1.5%** от капитала чрез сина му Прокопи Дичев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;

  Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на Енемона АД, което притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.
- **Прокопи Дичев Прокопиев** – Лицето притежава пряко **75** броя акции, или **0.00193%,** но контролира непряко и чрез свързани лица **90.48%** от гласовете на Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк чрез:
    - **88.97%** от капитала чрез баща му Дичко Прокопиев Прокопиев, като свързани лица по реда на Параграф 1, т.13 (г) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
    - **1.5%** от капитала чрез Интералт ООД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК.

  Прокопи Дичев Прокопиев е Председател на Съвета на директорите на Емитента.

Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или чрез свързани лица, освен посочените по-горе.

Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия проспект, упражняващи непряк контрол върху Емитента по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.

На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола.

С цел избягване на злоупотребата с контрола от страна на Мажоритарния собственик, всички сделки между двете компании се подлагат на гласуване и одобрение от акционерите на Общо събрание, съгласно изискването на чл.114 от ЗППЦК. По този начин, се избягва контролът при тяхното сключване, тъй като заинтересуваните страни не участват при вземането на решение.

9. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Съгласно Международен Счетоводен Стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица", дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдъщерни предприятия);
- има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник;

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето,посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

Свързано лице	Описание на вида на взаимоотношението
Енемона АД	Акционер, управляващ контрол върху дружеството
Енергомонтаж АЕК АД	Акционер
Енемона Ютилитис АД	Дружество под общ контрол
Еско инженеринг АД	Дружество под общ контрол
Пирин Пауър АД	Дружество под общ контрол
Хемусгаз АД	Дружество под общ контрол
ФИНИ АДСИЦ	Дружество под общ контрол
ТФЕЦ Никопол ЕАД	Дружество под общ контрол
Неврокоп газ АД	Дружество под общ контрол
ЕМКО АД	Дружество под общ контрол
Регионалгаз АД	Дружество под общ контрол
ФЕЦ Младеново ЕООД	Дружество под общ контрол
Артанес Майнинг Груп АД	Дружество под общ контрол
Енемона Гълъбово АД	Дружество под общ контрол до 19 Октомври 2012г.

С цел избягването на свикване на ОСА на ФЕЕИ и Енемона всеки път, когато ще се сключват договори за цесия, след решение на съответните ОСА на дружествата са сключени рамкови договори, по които да се сключват съответните цесии.

Рамковите договори са два, като основната разлика между тях е, че единият касае сключване на цесии финансирани със собствени средства, а другият е за цесии, финансирани със средства от заеми на ФЕЕИ с ЕБВР. И двата договора са с рамка за размер на вземанията до 30,000,000 лева. В материалите към ОСА са приложени минималните изисквания, на които следва да отговарят вземанията.

По-долу са извадки от решенията на ОСА по тези договори.

С решение на Редовното Годишно Общо Събрание на Акционерите на Дружеството, проведено на 29 юни 2012 г. бяха гласувани следните решения за сключване на сделки със свързани лица:

Договор за изменение на рамков договор сключен на 27.09.2010 г. за покупко-продажба на вземане между „Енемона" АД (Продавач) и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ (Купувач)

- **Предмет**: настоящи и бъдещи вземания на Продавача, които ще възникнат в полза на Купувача в периода от 01.10.2010 г. до 01.10.2013 г. общо в размер до 30,000,000 лв. произтичащи от договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи сключени между Продавача и длъжниците.
- **Страни**: „Енемона" АД и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ
- **Основни условия на сделката**:

  Сума – до 30,000,000 лева;

  Дисконтов процент – 12.00% - 20.10% - за общини и дружества с държавно участие;

  Дисконтов процент – 12.10% - 20.20% - за частни фирми;

  Срок – 12 месеца до 96 месеца.

С решение на Редовното Годишно Общо Събрание на Акционерите на Дружеството, проведено на 27 юни 2013 г. бяха гласувани следните решения за сключване на сделки със свързани лица:

Рамков договор за продажба на вземане между „Енемона" АД (Продавач) и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ (Купувач)

- **Предмет**: настоящи и бъдещи вземания на Продавача, които ще възникнат в периода от 01.10.2013 г. до 01.10.2014 г. общо в размер до 30,000,000 лв. произтичащи от договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи сключени между Продавача и длъжниците.
- **Страни**: „Енемона" АД и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ
- **Основни условия на сделката**:

  Сума – до 30,000,000 лева;

  Дисконтов процент – 8.00% - 18.60% - за общини и дружества с държавно участие;

  Дисконтов процент – 8.10% - 18.70% - за частни фирми;

  Срок – 12 месеца до 96 месеца.

Рамков договор за покупко-продажба на вземане между „Енемона" АД (Продавач) и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ (Купувач), като покупката на вземания се финансира със заем от ЕБВР

- **Предмет**: настоящи и бъдещи вземания на Продавача, които ще възникнат в полза на Купувача в периода от 01.08.2013 г. до 01.08.2014 г. общо в размер до 30,000,000 лв. произтичащи от договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи сключени между Продавача и длъжниците.
- **Страни**: „Енемона" АД и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ
- **Основни условия на сделката**:

  Сума – до 30,000,000 лева;

  Дисконтов процент – 8.00% - 18.60% - за общини и дружества с държавно участие;

  Дисконтов процент – 8.10% - 18.70% - за частни фирми;

  Срок – 12 месеца до 96 месеца.

Договор за наем между „Енемона" АД (Наемодател) и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ (Наемател)

- **Предмет**: предоставяне на Наемателя за временно и възмездно ползване офиси с обща площ 28.50 м^2 в собствения недвижим имот на Наемодателя – Производствено-техническа сграда – Автоматична телефонна централа, находяща се в гр. София, ул. „Коста Лулчев" 20
- **Страни**: „Енемона" АД и „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ
- **Основни условия на сделката**:

  Предназначение: наетият имот ще се ползва само като офиси;

Наемна цена: месечна наемна цена за квадратен метър офис площ е в размер на 10 евро без ДДС или общо в размер на 285 евро без ДДС и включва разходите за ел. енергия, топлоенергия, вода, почистване и охрана на наетия имот;

Срок – 3 години, считано от датата на подписване на договора от страните.

2010 г.

През 2010 г. Дружеството е закупило вземания по договори за цесия с Енемона АД на вземания в размер на 3,443 хил. лв., като към 31.12.2010 г. не съществуват неуредени салда във връзка с тези взаимоотношения.

2011 г.

Към 31.12.2011 г. сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между Емитента и Енемона АД са в размер съответно на 10 хил. лв. и 1,810 хил. лв.

2012 г.

Към 31.12.2012 г. сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между Емитента и Енемона АД са в размер съответно на 10 хил. лв. и 19,191 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. неуредените салда по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между ФЕЕИ АДСИЦ и Енемона АД са в размер съответно на 1 хил. лв. и 1,233 хил. лв.

01.01-30.06.2013 г.

За периода 01.01 - 30.06.2013 г. сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между Емитента и Енемона АД са в размер съответно на 5 хил. лв. и 0 хил. лв.

Към 30.06.2013 г. неуредените салда по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между ФЕЕИ АДСИЦ и Енемона АД са в размер съответно на 1 хил. лв. и 690 хил. лв.

За периода 30.06.2013 г. до датата на Проспекта Емитентът не е сключвал значителни сделки със свързани лица.

10. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ предвижда че дивиденти се разпределят и изплащат, ако според одитирания и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на Емитента съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Емитента, фонд „Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

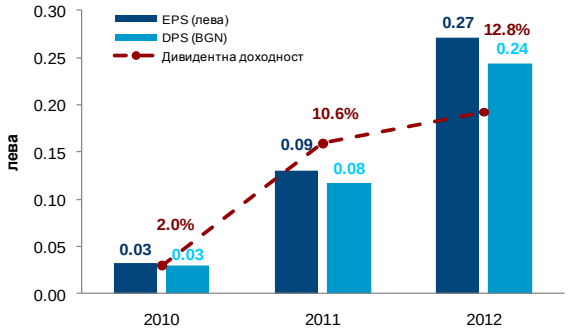
Плащанията на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен" и другите фондове на дружеството.

Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година, като дивидентите се изплащат на акционерите в срок от 3 (три) месеца от провеждането на общото събрание, на което е взето решение за разпределяне на печалбата.

Дивидентът за финансовата 2011г. е в размер на 327,688 лв., изплатен след редовното годишно ОСА на Емитента проведено на 29.06.2012г. Това е с 755.2% повече от разпределените 38,317 лв. година по-рано. По отношение на дивидент на акция ръстът е от 0.03 лева на акция за 2010г. до 0.08 лева на акция за 2011г., което е и резултат от нарасналия брой обикновени акции от 1,303,374 броя акции през 2010г. до 3,891,422 броя акции в края на 2011г. Коефициентът на изплащане на дивидент е 90.0% за целия разглеждан период.

Фигура №19 Нетна печалба и изплатени дивиденти, 2010 – 2012г.

Фигура №20 Ръст на изплатените дивиденти, 2010 – 2012г.



Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

На редовно Общо събрание на акционерите, проведено на 27.06.2013г., е взето решение да бъде разпределен дивидент в полза на акционерите на Дружеството в размер на 0.24 лева на акция от обложената печалба на Дружеството в размер на 1,052,484 лева. Това означава ръст на разпределения дивидент от 108.5% в сравнение с 2011г.

Остатъкът от печалбата се отнася във фонд „Резервен" на Дружеството.

Дивидентната доходност[8] расте от 2.0% за 2010г., 10.6% за 2011г. до 12.8% за 2012г.

[8] *Дивидентната доходност е изчислена като дивидента за годината е разделен на пазарната цена на акция към датата, на която нетната печалба за годината е станала публична информация.*

11. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Дружеството използва приходите от инвестициите си във вземания основно в две направления: обслужване на кредитите си към ЕБВР и реинвестиране в нови вземания. При липса на нови вземания по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност, както и за осигуряване на ликвидност, Дружеството използва свободните си средства, като ги инвестира в краткосрочни, но високодоходни вземания, и депозити.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията представени в таблицата долу), при условие че бъдат записани всички 15,565,688 акции по емисионна цена от 1.80 лв. за акция са 28,001,090 лв.

Таблица №24 Използване на приходите по приоритет

Приоритет	Цел	Приемливи вземания и приемлив срок на погасяване на всички вноски	Дял от привлечения капитал	Стойност (хил. лв.)
1	Закупуване на вземания по ЕСКО договори	Месечни вноски до 96 месеца Тримесечни вноски до 96 месеца	до 100%	до 29,557.7
2	Закупуване на вземания по други договори за предоставяне на енергоефективни мерки	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 24 месеца Еднократна вноска до 6 месеца	до 75%	до 22,168.2
3	Закупуване на вземания възникнали при реализация на инвестиции във ВЕИ или конвенционална енергетика но с ефект	Месечни вноски до 24 месеца Тримесечни вноски до 12 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
4	Инвестиране в краткосрочни вземания докато са налице възможности за инвестиране в по-	Месечни вноски до 3 месеца Еднократна вноска до 3 месеца	до 50%	до 14,778.8
5	Банкови депозити	1, 3 или 6 месечни според очакваните възможности по горните приоритети	до 100%	до 29,557.7
6	При невъзможност за реализация на по горните инвестиционни намаления за хоризонт от 12 месеца фонда ще се възползва да погасява предсрочно частично заема си към ЕВБР	При налице на тази хипотеза ще погасява всяко тримесечие една тримесечна вноска предсрочно.	до 25%	до 7,389.4

Източник: *Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ*

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

12.1. Описание на вида и класа

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване, от техния Емитент „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ АД, инвестиционни ценни книги – акции.

Акциите от настоящата емисия са обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 15,565,688 броя акции.

Всички акции от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, бъдещата емисия акции няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на Подписката и регистрирането на емисията акции в „Централен депозитар" АД. Понастоящем, издадените от Емитента обикновени акции, даващи същите права на акционерите, като акциите от настоящата емисия са с ISIN код BG BG1100026068. Предвид разпоредбата на чл. 27 от Правилника на „Централен Депозитар" АД, който предвижда, че не се присвояват различни ISIN кодове за ценни книжа, предоставящи еднакви права на техните собственици, емитирани от един емитент, на акциите от настоящата емисия би следвало да бъде присвоен идентичен с горепосочения ISIN код.

12.2. Законодателство

Настоящата емисия акции се издава от „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, по отношение на търговията с акциите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове, регулират предлагането на настоящата емисия:

- Търговски закон;
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Наредба №22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН;
- Наредба №2 от 17.09.2003г. за Проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (обн. ДВ, бр. 90 от 2003 г., изм. и доп., бр. 12 и 101 от 2006 г.);
- Регламент (ЕО) №809/2004 на ЕК за 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. Регламентът има пряко действие на територията на България.

Нормативните актове, които регулират търговията на настоящата емисия на регулиран пазар, са както следва:

- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Наредба №38 за изискванията към дейността на Инвестиционните посредници;
- Наредба №8 за Централния депозитар на ценни книжа.

Правила, във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия акции на БФБ се съдържат и в Правилник за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

12.3. Форма

Предлаганите акции са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка, на името на притежателя си в „Централен депозитар" АД.

Издаването и разпореждането с акциите имат действие след регистрацията им в „Централен депозитар" АД.

Седалището и адресът на управление на „Централен депозитар" АД са както следва – България, гр. София, ул. Три уши 10, ет. 4, телефони за контакт: (+359 2) 939 1970 и (+359 2) 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри" и (+359 2) 939 1992 и (+359 2) 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент".

12.4. Валута

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия акции се определя в български лева (BGN).

12.5. Права

Всяка записана акция от настоящата емисия носи на притежателя си две основни групи права - **имуществени** и **неимуществени**:

- Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял;
- Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

12.5.1. Имуществени права на акционера

Право на дивидент

Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. **Дружеството със специална инвестиционна цел разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата за финансовата година**. Печалбата за разпределение е финансовият резултат (счетоводна печалба/загуба), коригиран както следва:

1. увеличен/намален с разходите/приходите от последващи оценки на недвижими имоти;
2. увеличен/намален със загубите/печалбите от сделки по прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти;
3. увеличен/намален в годината на прехвърляне на собствеността върху недвижими имоти с положителната/отрицателната разлика между:
    - продажната цена на недвижимия имот, и
    - сумата от историческата цена на недвижимия имот и последващите разходи, довели до увеличение на балансовата му сума;
4. увеличен/намален със загубите/печалбите от продажби, отчетени в годината на сключване на договори за финансов лизинг;
5. увеличен/намален в годината на изтичане на срока на договора за финансов лизинг с положителната/отрицателната разлика между:
    - прихода от продажбата на недвижимия имот, вписан в началото на срока на договора за финансов лизинг, и
    - сумата от историческата цена на недвижимия имот и последващите разходи, довели до увеличение на балансовата му сума.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури

изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в срок 12 месеца от края на съответната финансова година. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен". Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

1. дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет , чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд „Резервен" и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав;
2. не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен" и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен" и другите фондове на Дружеството;
3. недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет;
4. правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

Право на ликвидационен дял

Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

12.5.2. Неимуществени права на акционера

Управителни права

1. Право на глас - Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

2. Правото на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избиран в управителните органи на Дружеството.

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ);
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ);

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.

3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството):

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- 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 контрольори, 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;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

12.5.3. Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

2. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

12.5.4. Условия за обратно изкупуване и конвертиране

Емитентът е публично дружество и спрямо него се прилагат изискванията, които предвижда ЗППЦК, спрямо дейността на публичните дружества. Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3% 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, като .в този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5% и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Акциите от настоящата емисия не дават на притежателя си правото да ги конвертира.

12.6. Решения, оторизации и одобрения

Настоящата емисия се издава и предлага публично за записване, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, проведено на 20.09.2013 г. На основание чл. 221, т. 2 от Търговския закон, чл. 6 ЗДСИЦ, чл. 112 и сл. ЗППЦК и съгласно 33, ал. 1, т. 3 във вр. с чл. 23, ал. 1, т. 1 от Устава на Дружеството Общото събрание прие решение за увеличаване капитала на "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, от 3,891,422 (три

милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два лева) лв., разпределен в 3,891,422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 (един) лев, на до 19,457,110 (деветнадесет милиона четиристотин петдесет и седем хиляди сто и десет) лв., чрез първично публично предлагане на нови 15,565,688 (петнадесет милиона петстотин шестдесет и пет хиляди шестстотин осемдесет и осем) броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 (един) лев, при следните условия:

- брой акции преди увеличението: 3,891,422 броя;
- брой акции, предложени за записване: до 15,565,688 броя;
- съотношение между издадени права и нови акции: право/акции: 1/4;
- номинална стойност на една акция: 1.00 лв.;
- всички издадени от Дружеството акции, както и акциите от новата емисия да бъдат от един клас: обикновени, безналични, поименни с право на глас;
- капиталът ще бъде увеличен независимо от броя на записаните акции.

ОСА е избрало инвестиционен посредник за обслужване увеличаването на капитала - „Д.И.С.Л. Секюритийс" АД, ЕИК 175007052, седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Оборище", бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1. За консултант по изготвянето на проспект за публично предлагане на акции е избран „Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище гр. София и адрес на управление гр. София 1404, район Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1.

ОСА е овластило Съвета на директорите да определи допълнителни условия, параметри на емисията и реда, по който ще се осъществи увеличаването на капитала в рамките определени с решението на Общото събрание и да извърши всички необходими правни и фактически действия по изготвянето и потвърждаването на Проспект за публично предлагане на акциите от увеличаването на капитала.

С решенията на СД от 18.10.2013г. са приети окончателните параметри на емисията, като е определена емисионна стойност на една акция в размер на 1.80 лева, и е овластен изпълнителният директор Деян Боянов Върбанов да извърши необходимите правни и фактически действия съобразно взетите решения.

С решенията на СД от 28.11.2013г. е приет изготвен проспект за публично предлагане на ценни книжа, във връзка с решение на ОСА на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София, проведено на 20.09.2013г., за увеличение на капитала на дружеството; приет е коригиран проспект за публично предлагане на ценни книжа, във връзка с писмо Изх.№ РГ- 05-1265-3/01.11.2013г. от Комисията за финансов надзор за отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия; и е възложено на Изпълнителния директор Деян Върбанов да извърши необходимите правни и фактически действия съобразно взетите решения, включително да подпише коригирания Проспект и да упълномощи физическо лице, което да внесе коригирания Проспект за потвърждаване в Комисия за финансов надзор.

С решение на СД на Дружеството от 20.12.2013г., е приет коригирания, съгласно дадени Указания от КФН, с писмо изх. № РГ-05-1265-3/12.12.2013г., Проспект за публично предлагане на акции.

С решение на СД на Дружеството от 15.01.2014г., е приет коригирания, съгласно дадени Указания от КФН, с писмо изх. № РГ-05-1265-3/08.01.2014г., Проспект за публично предлагане на акции.

12.7. Очаквана дата на емисията

Увеличението на капитала на Дружеството с настоящата емисия акции има сила от вписването му в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Издаването на акциите става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар" АД, като се очаква това да стане към края на месец Февруари 2014г.

12.8. Описание на ограничения върху свободната прехвърляемост

Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба №38), Правилника за дейността на „БФБ-София" АД и Правилника на „Централен депозитар" АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции, при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Правата на купувача на акции се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на

документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез лицензиран Инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия Договор за инвестиционни услуги.

Търговията с акции на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на „БФБ-София" АД чрез лицензиран Инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат акции на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент;
- финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в Депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор;
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативноопределените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредбата, или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по изречение първо се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, 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. Забраната по отношение на заложени финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Акциите от настоящата емисия могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от „БФБ-София" АД. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ и Правилника на „БФБ-София" АД.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат 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 др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

С оглед качеството на Емитента по настоящата емисия на публично дружество е необходимо да се съобрази изискването на чл. 145 ЗППЦК. Посочената разпоредба изисква всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или непряко право на глас в общото събрание на публично дружество да уведоми комисията и публичното дружество, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5% , от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции.

12.9. Данъчно облагане

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденти или изплатени ликвидационни дялове.

12.9.1. Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а" от допълнителните разпоредби на ЗКПО „Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

б) Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а" от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София" АД не се облагат с данък при източника.

в) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а" от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София" АД

г) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 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 (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10% . Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

12.9.2. Данъчно облагане на доходи от дивиденти и ликвидационни дялове

а) Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5% .

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) Чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденти в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденти, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5% . Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове – в случая Фокус Пропърти АД.

Съгласно чл. 27, ал. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели следните счетоводни приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство с изключение на начислени приходи в резултат на разпределение на дивиденти от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) Местни и чуждестранни физическите лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденти и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденти се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденти под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството)кооперацията.

Доходите от дивиденти и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5% , който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

Съгласно чл. 27, ал. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели следните счетоводни приходи в резултат на разпределение на дивиденти от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство с изключение на начислени приходи в резултат на разпределение на дивиденти от лицензирани дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел;

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

12.9.3. Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) 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.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденти от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеца на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава. В този случай, когато общият размер на реализираните доходи надвиши 500,000 лв. в рамките на данъчната година, основанията за прилагане на СИДДО по отношение на общия размер на доходите се удостоверяват по реда посочен по-горе.

12.9.4. Правен режим относно вноса и износа на капитали

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С Наредба №Н-1 от 01.02.2012г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл.10а от Валутния закон са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10,000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица или по реда на чл. 194 и 195 от Закона за корпоративното подоходно облагане, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане със съответната държава.

12.10. Предложения за поглъщане/вливане или правила за принудително изкупуване

Към датата на настоящия Проспект не са отправяни предложения към Емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване, не са налице правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа на Емитента.

С оглед публичния статут на Емитента, Акциите му могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезата на чл. 157а ЗППЦК, която позволява на акционер, придобил в резултат на търгово предлагане над 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

12.11. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от капитала

До настоящия момент акциите на Дружеството не са били обект на търгово предложение.

13. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Настоящата емисия се издава и предлага публично за записване, въз основа на решение на решение на Общото събрание на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, проведено на 20.09.2013 г. На основание чл. 221, т. 2 от Търговския закон, чл. 6 ЗДСИЦ, чл. 112 и сл. ЗППЦК и съгласно 33, ал. 1, т. 3 във вр. с чл. 23, ал. 1, т. 1 от Устава на Дружеството Общото събрание прие решение за увеличаване капитала на "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, от 3,891,422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два лева) лв., разпределен в 3,891,422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 (един) лев, до 19,457,110 (деветнадесет милиона четиристотин петдесет и седем хиляди сто и десет) лв., чрез първично публично предлагане на нови 15,565,688 (петнадесет милиона петстотин шестдесет и пет хиляди шестстотин осемдесет и осем) броя обикновени поименни безналични акции, всяка една с право на един глас и номинална стойност от 1 (един) лев.

13.1. Общи условия на предлагането

При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.

При настоящото увеличение на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ срещу една притежавана акция от акционерите се издава едно право. Срещу всяко 1 право, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 4 (четири) акции от настоящата емисия на емисионна стойност 1.80 лв.

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко 4 акции от настоящата емисия, и най-много такъв брой акции, равен на броят притежавани от него права умножен по 4 (четири).

При настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели акции.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД сегмент на права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително акции, над притежаваните от тях права, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише акции от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба по правилата описани в т. *13.3. Период на предлагането*.

Правото да участват в увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ АД имат лицата придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала На следващият работен ден „Централен депозитар" АД открива сметки за права на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

След получаване на решението на общото събрание, 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.

13.2. Обща сума на емисията

Общият брой на предлаганите акции е 15,565,688 (петнадесет милиона петстотин шейсет и пет хиляди, шестотин осемдесет и осем) броя акции. Подписката се счита за успешно приключила в случай, че бъдат записани най-малко 4 (четири) акции от настоящото Предлагане.

13.3. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за записване на акциите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува в два централни ежедневника – в-к „Капитал Дейли" и в-к „Новинар", на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л. Секюритис АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във в-к „Капитал Дейли", в-к „Новинар" и публикуването на интернет страницата на Емитента и на Д.И.С.Л. Секюритис АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат акции от настоящата емисия, е начало на подписката.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София" АД, основен пазар, сегмент за права.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник Д.И.С.Л Секюритис АД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително акции, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ - София" АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ - София" АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише акции от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

Началната дата за записване на акции съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Началото на срока за записване на акции съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София" АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар" АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

Срокът за записване на акции изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на акции се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на акциите - Упълномощеният инвестиционен посредник е ИП Д.И.С.Л Секюритис АД, ЕИК 175007052, със седалище град София и адрес на управление р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1, Акции могат да бъдат записани на адреса на посредника, всеки работен

ден от 09:00 до 18:00 часа, лице за контакт: Ясен Борисов Георгиев - Брокер отдел "Капиталови пазари", e-mail: y.georgiev@disl-securities.com, Телефони: (+359 2) 846 55 91; (+359 2) 944 02 17, Факс: (+359 2) 944 60 14

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите могат да бъдат удължени еднократно от Емитента до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ незабавно обявява в КФН, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува във в-к Капитал Дейли и в-к Новинар, както и на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП Д.И.С.Л Секюритис АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар" АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално съдебно състояние на заявителите - юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;
- копия от регистрация по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител) респ. пълномощника на юридическото лице;
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 18.00 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП Д.И.С.Л Секюритис АД за постъпилата заявка.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции от настоящата емисия, ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

13.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено

КФН, съответно Заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, Дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

БФБ-София, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10% от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на комисията или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно Заместник-председателят, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗПЗФИ, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност" може да спре търговията с определени финансови инструменти.

13.5. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в „Централен депозитар" АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на „БФБ – София" АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 4 (четири) броя от предлаганите акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 4 акции от предлаганите акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. Предвид условията на предлагането задължението на Емитента по чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК при неуспешно приключила подписка да уведоми банката за резултата от подписката, да публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник, да заяви за оповестяване в търговския регистър и публикува в два ежедневника покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, не намира приложение. Предлагането ще се счита за успешно и при записване на 4 броя акция от Емисията. В случай, че не бъдат записани дори 4 акции от предлаганите, то подписката ще приключи неуспешно, но няма да има лица, заплатили по набирателната сметка емисионната стойност на акциите и следователно няма да възникне задължение за връщане на внесени суми.

13.6. Минимална и максимална стойност, за която се кандидатства

Всяко лице може да запише най-малко 4 акции и най-много такъв брой акции, който е равен на придобитите права умножени по 4.

13.7. Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

13.8. Плащане и доставка

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва в банка, по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вносната бележка трябва да посочват името) наименованието на лицето, записващо акции, неговото ЕГН), ЕИК (за български лица) и броя на записваните акции.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните акции.

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще регистрира емисията акции в „Централен депозитар" АД. Депозитарни разписки за новоиздадените акции се издават от инвестиционния посредник, чрез който за записани новите акции при поискване от страна на акционера и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар" АД.

13.9. Публикуване на резултатите от Предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на акциите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акции. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли" и на интернет адреса на Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г.).

13.10. Процедура за упражняване на правото, преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права

При увеличаване на капитала на публично дружеството настоящите акционери имат право на предпочтително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Акционерите, лицата закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях акции. Всяко лице може да запише най-малко 4 акции и най-много такъв брой акции, който е равен на броя придобити права умножен по 4.

Възможността за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София” АД, основен пазар, сегмент за права.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София” АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани правата.

В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

14. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. Капитализация и задлъжнялост

Подробна информация за капитализацията и задлъжнялостта на Емитента е представена в т. *3. Капитализация и задлъжнялост* от настоящия Проспект.

14.2. Обосновка на Предлагането

Подробна информация за целите на предлагането и използване на приходите е представена в т. *11. Използване на приходите* в настоящия Проспект.

14.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

15. ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

15.1. Категории инвеститори

Акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в параграф 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, както следва:

а) непрофесионални инвеститори - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;

б) институционални инвеститори - банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа;

При записване на акциите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ. Същите имат право да запишат такава част от емитираните акции, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на параграф 1, т. 3. от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

15.2. Декларация от мажоритарния акционер

На Емитента не е известно дали акционерът, притежаващи над 50% от капитала на Дружеството има намерение да участват в Подписката.

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в Подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на СД на Дружеството имат намерение да запишат акции от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите акции.

15.3. Оповестяване на предварителното разпределение

При настоящето предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

15.4. Траншове на предлагането

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях.

15.5. Клаузата за връщане на получени вече суми по дивиденти

Настоящото Предлагане не предвижда условия, при които може да се използва клауза за връщане на получени вече суми по дивиденти.

15.6. Методът за разпределение по траншове, в случай на превишаване на подписката

Увеличаването на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции (превишаване на подписката), поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на Подписката.

15.7. Преференциално третиране

При записване на акциите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ. Същите имат право да запишат такава част от емитираните акции, която съответства на участието им в капитала на Емитента, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на параграф 1, т. 3.от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават Заявки по образец при ИП Д.И.С. Л Секюритис или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар" АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на Заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Всички Заявки за записване на акции се третират равнопоставено, независимо до кой инвестиционен посредник са подадени.

15.8. Минимум, заделен за целево разпределение на физически лица

Акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори и няма заделен минимален размер, акции от емисията, предназначен за записване от определена категория инвеститори.

Настоящото увеличение на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ се извършва, чрез издаване на права.

Настоящите акционери на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ имат право да придобият акции от предлаганата емисия, съответстващи на техния дял в капитала на Емитента. С цел да се обезпечи предимството на настоящите акционери, в тяхна полза се издават ценни книжа – „права".

Акционерите, които желаят да упражнят правата си, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София" АД, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар" АД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права, в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ.

Всяко лице, закупило права, по време на аукциона може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акции.

15.9. Условия и дата на приключване на предлагането

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени акции, но са записани и платени най-малко 4 (четири) от предлаганите акции, Подписката се счита за успешно приключила и капиталът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) акции. Увеличението на капитала се регистрира в Търговския регистър, Централния депозитар, КФН и БФБ.

Подписката приключва след изтичане на срока за записване на акции - 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на акциите се счита първият следващ работен ден.

Ако всички предлагани акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок до 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на Увеличението на капитала и новите акции в Търговския регистър, Централния депозитар, КФН и БФБ.

Увеличаването на капитала с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Акции.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще уведоми КФН в срок до 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 записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок,

посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли" и на интернет адресът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 4 акции от предлаганите акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. Предвид условията на предлагането задължението на Емитента по чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК при неуспешно приключила подписка да уведоми банката за резултата от подписката, да публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на обслужващия инвестиционен посредник, да заяви за оповестяване в Търговския регистър и публикува в два ежедневника покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, не намира приложение.

Предлагането ще се счита за успешно при записване на 4 (четири) акции от Емисията. В случай, че не бъдат записани дори 4 акции от предлаганите, то подписката ще приключи неуспешно, но няма да има лица, заплатили по набирателната сметка емисионната стойност на акциите и следователно няма да възникне задължение за връщане на внесени суми.

15.10. Съставни подписки

В настоящото Предлагане не се допускат съставни подписки.

15.11. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението

В срок 3 работни дни от приключване на Подписката Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на акциите от настоящата емисия.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще изпрати уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от Закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „Капитал Дейли" и на интернет адреса на Емитента.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на акции, Дружеството ще представи на КФН и следните документи:

- удостоверение от Централен депозитар АД за регистриране на емисията;
- банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции (чл. 24, ал. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г.).

Новоемитираните акции се вписват в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, и се регистрират в Централен депозитар АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от Централен депозитар АД Акт за регистрацията на емисията, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Новоемитираните акции се регистрират по клиентски подсметки на името на притежателите си към сметката на инвестиционния посредник, чрез когото същите са записани.

По искане на акционерите, същите могат да получат Депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях акции чрез инвестиционния посредник, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 7-дневен срок от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането й за търговия на Регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала ще се търгуват на Алтернативен пазар на „БФБ – София" АД, Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

15.12. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „green shoe“

Не се предвижда записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на Подписката и не е налице опция „*green shoe*” за превишаване на Подписката.

16. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

16.1. Емисионна цена

Съветът на директорите на Емитента е определил емисионна стойност на акция от увеличението на капитала в размер на 1.80 лв. за акция.

16.2. Исторически цени на акциите

Последната сделка с акциите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ към 30.06.2013г. е на цена 1.85 лв. за акция. За последните шест месеца средно-претеглената цена е 1.69 лв. за една акция.

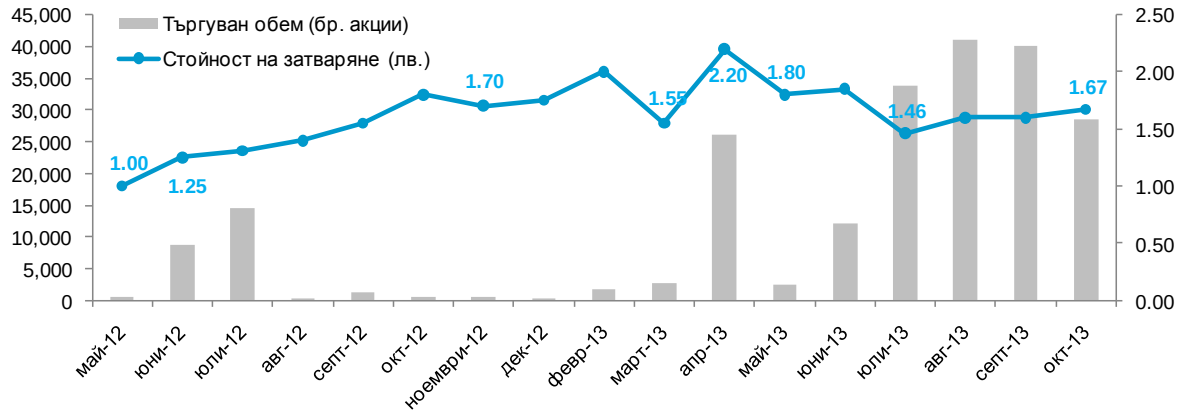
Таблица №25 Цена на акциите на Емитента за последните 6 месеца, към 16.10.2013г.

Дата	Търгуван обем (бр. акции)	Оборот (лв.)	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност на затваряне (лв.)
окт-13	28,590	45,344	1.67	1.45	1.65	1.67
септ-13	40,100	62,380	1.68	1.50	1.59	1.60
авг-13	41,133	65,046	1.63	1.46	1.46	1.60
юли-13	33,755	54,632	1.75	1.42	1.70	1.46
юни-13	12,085	19,608	2.40	1.50	1.80	1.85
май-13	2,477	4,451	2.00	1.70	2.00	1.80
апр-13	26,200	46,120	2.20	1.75	1.75	2.20
Среднопретеглена цена последни 6 мес.						**1.69**

Източник: *infostock.bg*

В следващата фигура е представено движението на цените и изтъргувания обем на акциите на Емитента от началната дата на търговия на 01.05.2012г.

Фигура №21 Движение на цената на акциите на Емитента за периода 01.05.2012г. – 16.10.2013г.



Източник: *infostock.bg*

16.3. Защита на интересите на акционерите на Дружеството

С цел защита на интересите на акционерите на Емитента и за да се избегне ефект на разводняване, при определянето на цената на акция Съвета на директорите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ беше взета предвид балансовата стойност на една акция на Емитента.

Балансовата стойност на една акция на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ към последния отчет на Дружеството на 30.06.2013г. е в размер на 1.71 лв. за акция. Емисионната цена от 1.80 лв. е по-висока от балансовата стойност и съответно при емитирането на акциите от настоящето предлагане балансовата стойност на една акция ще се повиши *(виж. т. 20. Разводняване на капитала)*.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- дължими такси към „Централен депозитар” АД;
- дължими такси към „БФБ-София” АД;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

17. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

17.1. Координатор по глобалното предлагане

Емисията не е предмет на глобално предлагане.

17.2. Агент по плащането и депозитар

Банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена допълнително в Съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши" №4.

17.3. Пласиране и поемане

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, чрез издаването на нови акции, е Д.И.С.Л Секюритис АД, със седалище и адрес на управление: гр. София и адрес на управление: р-н Оборище, бул. Княз Александър Дондуков, бл. 125, ет. 1, ап. 1.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане и/или пласиране на емисията.

Настоящата емисия акции не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

18. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

18.1. Допускане на Регулиран пазар

Емитентът е длъжен в 7-дневен срок от вписване на увеличението на капитала, в резултат от издаване на настоящата емисия акции, в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането й за търговия на Регулиран пазар.

След вписване на новата емисия акции в Търговския регистър „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ ще поиска вписване на новата емисия акции в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и допускането й за търговия на Регулиран пазар. Началната дата, от която ще се търгуват акциите на дружеството на регулиран пазар се определя с решение на СД на БФБ АД.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде акции от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде поръчка за покупка, респективно за продажба на акции, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

18.2. Търговия на същия клас акции на Емитента

Към настоящия момент, акциите на Емитента „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ АД се търгуват на Регулирания пазар, организиран от „БФБ-София" АД , Алтернативен пазар, Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел. Допуснатите до търговия акции на Емитента са от същия клас, като предлаганите с настоящия проспект акции.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия акции единствено на Регулирания пазар, организиран от „БФБ-София" АД.

18.3. Други подписки или частни пласирания

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ не организира едновременно с настоящото предлагане подписка за ценни книжа, от същия клас, като предлаганите, или за ценни книжа, свързани с предлаганите.

18.4. Ангажимент за предоставяне на ликвидност

Към настоящия момент няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на предлаганата емисия акции.

18.5. Стабилизация

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на Предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с Предлагането.

18.6. Продаващи държатели

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на Емитента. За записване се предлага цялата емисия новоемитирани акции – 15,565,688 броя.

Не са налице споразумения за замразяване на капитала.

На Емитентът не са известни намерения на настоящи акционери за участие в подписката.

19. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА

В таблицата по-долу са посочени разходите на Емитента, пряко свързани с настоящата емисия обикновени акции, като в нея са включени възнаграждението на Инвестиционния посредник по изготвяне на настоящия Проспект. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Емитента.

Таблица №26 Разходи на Емитента по емисията обикновени акции

Приблизителни разходи	**Стойност в лева***
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000.00
Такси към Централен Депозитар АД *	10,188.00
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	800.00
Допускане за търговия на БФБ	600.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник	500.00
Вписване на увеличението на капитала в Търговски регистър	60.00
Общо разходи:	**17,148.00**

** Посочените разходи са изчислени на база максимална такса от 5,000 лв. за регистрация на емисия акции която към настоящия момент не е възможно да бъде изчислена с точност, тъй като зависи от броя инвеститори записали акции към момента на регистрация в ЦД.*

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия обикновени акции (след приспадане на разходите по емисията), при условие че бъдат записани всички 15,565,688 акции по емисионна цена от 1.80 лв. за акция са 28,001,090 лв.

Нетни постъпления за 1 акция = 1.80 лв.

20. РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията обикновени акции, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от акциите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат акции от настоящата емисия, което би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Емитента.

Нетната балансова стойност се изчислява на базата на счетоводния баланс на Емитента, като от общата балансова стойност на активите се извади общата балансова стойност на пасивите, коригирана с репутацията и малцинственото участие.

Така получената нетна балансова стойност на активите се разделя на общия брой обикновени акции и се получава нетната балансова стойност на една акция.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 (една) акция, преди издаване на новата емисия акции, е 1.71 лв., общият брой обикновени акции е 3,891,422. Предложената емисия обикновени акции е 15,565,688 броя акции с емисионна стойност от 1.80 лв., като брутните приходи са 28.02 млн. лв. Разходите за емисията възлизат на 17.2 хил. лв.

Съгласно т. 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2, при издаване на обикновени акции от настоящата емисия няма да се стигне до непосредствено разводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции са с емисионна цена (1.80 лв.) по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди издаване на настоящата емисия (1.71 лв.).

21. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. Информация за участията на физически и юридически лица.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

21.2. Декларация за оборотния капитал

Ръководството на Емитента счита, че оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

Негативният оборотен капитал към 30.06.2013г. е вследствие признаването на двата заема от ЕБВР за текущи, тъй като не отговарят на определени финансови показатели заложени в договорите с ЕБВР. Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена писмено от ЕБВР. Към датата на проспекта няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това изискване. В следствие на това Емитентът счита, че целият размер на задълженията по заемите представлява текущо задължение.

Причините за непокриването на определените финансови показатели заложени като изискване в договорите за заем на Дружеството с ЕБВР се дължи на забава на вноски по вземания, които са част от обезпечението по заемите. Поради тази причина и тези задължения се показват като текущи пасиви. ЕБВР не е предприемала действия за предсрочна изискуемост на задълженията на Дружеството.

Емитентът не счита, че има риск от предсрочна изискуемост на двата заема от страна на ЕБВР към датата на проспекта.

21.3. Акционерен капитал

Към датата на изготвяне на настоящия документа капиталът на Емитента е в размер на 3,891,422 лв., разпределени в 3,891,422 броя акции, с номинална стойност един лев, всяка акция.

Емитираните до настоящия момент от Дружеството акции са изплатени с парични средства.

Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ не притежава акции от капитала на Дружеството. Не са налице акции от капитала, държани от или от името на Емитента.

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

Към момента на изготвяне на настоящия проспект не са налице права или задължения за придобиване на уставен, но неемитиран капитал.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ или върху капитала на дружество., няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ е част от икономическата група на Енемона АД. На свое заседание, проведено на 26.06.2009 г., СД на „Енемона" АД взе решение за издаване на емисия варанти. На 29.09.2009 г., СД на „Енемона" АД взе решение, с което определи окончателните параметри на емисията варанти. Общият брой на издадените варанти, съгласно решението на СД е 5,966,800 /пет милиона деветстотин шестдесет и шест хиляди и осемстотин/, като всеки варант дава право на притежателя си да запише една акция, с емисионна стойност от 18.50 лв. Срокът, до изтичането на който ще могат да се упражнят варантите е 6 г. Емисионната стойност на един варант е в размер на 0.17 лева. Към настоящия момент емисията варанти се търгува на регулирания пазар, организиран от БФБ- София АД – Сегмент за структурирани продукти.

История на капитала

С решение №1 от 10.03.2006 г. Емитентът е регистриран с капитал в размер на 500,000 (петдесет хиляди) лв.

Промените в акционерния капитал на Емитента от неговото създаване до датата на настоящия документ са както следва:

- **1-во увеличение (задължително)** - През м. октомври 2006 г. ФЕЕИ АДСИЦ реализира задължително първоначално увеличение на капитала до 650,000 лв. чрез публично предлагане на 150,000 нови акции на регулиран пазар съгласно чл. 5, ал. 2 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ" АДСИЦ в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа с Решение №333 – ДСИЦ от 17 май 2006г. От 17.10.2006 г. акциите на Дружеството се търгуват на „Българска фондова борса – София" АД. Емитентът не е издавал опции върху капитала си, нито е поел ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени такива опции в полза на други лица.
- *2-ро увеличение* - Съгласно одобрен Проспект за увеличение на капитала от КФН 1640 - Е от 21 декември 2007 г. е извършено увеличение на капитала с 322,270 бр. акции и след вписването на това увеличение в Търговския регистър, капиталът възлиза на 972,270 лева.
- *3-то увеличение* - На 15.05.2009 г. на проведено заседание на Съвета на директорите на БФБ-София АД е взето решение относно вписване на последваща емисия от акции, издадени от „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ и допускане до търговия на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел. Размерът на емисията преди увеличението: 972,270 лв. Размер на увеличението: 331,104 лв. Размер на емисията след увеличението: 1,303,374 лв.

През периодът, обхванат от историческата финансова информация капиталът на дружеството е променян еднократно от 1,303,374 лв. на 3,891,422 лв., разпределени в 3,891,422 броя акции, с номинална стойност един лев, всяка акция. Промяната е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 18.05.2011 г.

21.4. Устав

Уставът на Дружеството е приет на учредителното събрание на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ, проведено на 21.02.2006 г. в гр. София и изменян с решения на Общото събрание от 12.02.2007 г., с 12.03.2009 г., 29.06.2009 г., 21.09.2010 г., и 28.06.2011 г.

Уставът на Дружеството може да бъде намерен от инвеститорите в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, който съдържа публично достъпна информация.

21.4.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава

Съгласно чл. 4 от Устава предметът на дейност на дружеството е: набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

21.4.2. Резюме на всякакви разпоредби на устава във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Органи на управление на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите;

Общото събрание на акционерите е висш ръководен орган на дружеството. Чрез него акционерите упражняват своите правомощия да участват в управлението на дружеството.

Общото събрание включва всички акционери. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага и член на Съвета на директорите може да участва в работата на Общото събрание, като пълномощник на акционер, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

Правото на глас в общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на капитала на дружеството в търговския регистър.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар" АД като акционери 14 (четиринадесет) дни преди датата на общото събрание. Ако този ден е неприсъствен, акционерите се удостоверяват със справка, издадена от „Централен депозитар" АД към най-близкия и по-ранен присъствен ден.

Компетентността на ОСА, съгласно чл. 33 от Устава на Дружеството е както следва:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;

2. преобразува и прекратява Дружеството;
3. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона;
5. избира Одитен комитет на дружеството, определя мандата и броя на членовете му, както и възнагражденията им;
6. назначава и освобождава по препоръка на Одитния комитет на Дружеството регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на Дружеството;
7. обсъжда и приема отчета на Одитния комитет заедно с приемането на годишния финансов отчет;
8. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
9. решава издаването на облигации и други дългови ценни книжа;
10. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите

Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са от неговата компетентност съгласно действащото законодателство.

Измененията и допълненията в устава на Дружеството, преобразуване и прекратяване на Дружеството, и избора на лица за ликвидатори на Дружеството се извършват след одобрение от КФН.

Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време.

Юридическото лице – член на Съвета на директорите определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите. Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители

Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;
3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;
4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

Тези изисквания следва да са налице и за физическите лица – представители на юридическите лица – членове на Съвета на директорите.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25% или повече от гласовете в общото събрание;
3. свързано с Дружеството лице;
4. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;

5. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2, 3 и 4;
6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите. Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на Дружеството на един или повече от своите членове (изпълнителен/ни директор/и). Изпълнителният директор може да бъде сменен по всяко време.

Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи.

Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват.

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и устава са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Съветът на директорите на Дружеството взема решения относно:

1. правила за работата си и други вътрешни правила, изискуеми съгласно действащото законодателство;
2. покупка и продажба на вземания;
3. сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;
4. контролиране изпълнението на договорите по т. 2;
5. оказване на съдействие на обслужващите дружества и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;
6. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;
7. инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и този устав;
8. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството;
9. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите, който следва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на Съвета на директорите или прокурист на Дружеството;
10. откриване на клонове и представителства;
11. прави предложение пред Общото събрание за увеличаване или намаляване на капитала;
12. упълномощава инвестиционен посредник, който обслужва задължителното първоначално увеличаване на капитала съгласно чл.13 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел ;
13. взема решение за сключване на договори за банкови кредити;
14. взема решения за инвестиране до 10% от капитала на Дружеството в обслужващо дружество;
15. избира и освобождава изпълнителен/и директор/и;
16. изготвя и внася за приемане от Общото събрание предложение за избор на Одитен комитет на дружеството;
17. всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на дружеството.

Доколкото разпоредбите на чл. 114 и сл. от ЗППЦК или друг нормативен акт не предвиждат друго, Съветът на директорите на Дружеството има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание съответните решения по чл. 236, ал. 2 от Търговския закон.

В срок до 5 /пет/ години от вписване на Дружеството в търговския регистър на , Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 150,000,000 (сто и петдесет милиона) лева чрез издаване на нови обикновени или привилегировани акции.

В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и

условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност, срока и условията за заплащането й и инвестиционния 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 .

В срок до 5 /пет/ години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 150,000,000 (сто и петдесет милиона) лева. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметри на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

Съветът на директорите може да взема решения, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват повече от половината от общия брой на членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всички негови членове.

Решенията на Съвета на директорите по т. 3, 10, 11, 13, 14,15, по-горе се вземат с мнозинство от 2/3 на всички членове, имащи право да гласуват.

Останалите решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство 1/2 (една втора) плюс един глас от всички членове, имащи право да гласуват, освен в случаите, когато законът или уставът изискват по-голямо мнозинство или единодушие за приемането на определени решения.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

1. да изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;
2. да предпочитат интереса на Дружеството и на инвеститорите в Дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството и акционерите факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;
3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат – да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета, при вземането на решения в тези случаи;
4. да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството, включително и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.
5. да предоставят и оповестяват информация на акционери и инвеститори съгласно изискванията на нормативните и вътрешните актове на Дружеството.

Съветът на директорите на Дружеството приема правила за работата си и избира председател и Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно или на извънредни заседания, свикани от председателя. Последният задължително и своевременно свиква извънредно заседание за разглеждане и приемане на отчетите на обслужващото дружество и банката-депозитар.

Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателят е длъжен да свика заседание, като изпрати уведомления в 3-дневен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.

В уведомлението за свикване на заседание задължително се посочва мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред.

Уведомяване за свикване на заседание не е необходимо за присъствувалите членове, ако същите на предходното заседание на Съвета на директорите са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание.

Всеки от членовете на Съвета на директорите може да изисква от председателя или от другите членове на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

Протоколите се съхраняват от специално определено за тази цел лице.

Протоколите от заседанията на Съвета представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите или когато нормативен акт изисква това.

Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилага чл. 116 в, ал. 2 – ал. 6 ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили на Дружеството.

Всеки от членовете на Съвета на директорите**,** може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

Всеки от членовете на Съвета на директорите получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната.

21.4.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Дружеството издава само поименни безналични акции, водени по регистрите на “Централен депозитар” АД.

Дружеството може да издава обикновени акции и привилегировани акции. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната и стойност.

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

Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и глава дванадесета от устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството може да издава привилегировани акции при спазване на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Привилегированата акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас.

Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от ½ (една втора) от общия брой акции на Дружеството.

За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегията по акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Ако акциите са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегията.

Събранието по ал. 1 е редовно, ако са представени най-малко 50% от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство ¾ (три четвърти) от представените акции.

Акциите са неделими.

Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник. С оглед осъществяването на правата по акцията, пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание.

Книгата на акционерите на Дружеството се води от “Централен депозитар” АД.

Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Този устав и други актове на Дружеството не могат да създават ограничения или условия относно прехвърляне на акциите.

Прехвърлянето на акции има действие в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство.

Дружеството не може да извършва обратно изкупуване на собствени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

Капиталът на Дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

21.4.4. 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

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

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

Общото събрание на Дружеството се провежда в неговото седалище. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Общото събрание се председателства от един от акционерите, избран с обикновено мнозинство. Всяко заседание на Общото събрание определя секретар и преброител/и, които може да не са акционери.

В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи най-малко 5% от капитала на Дружеството.

Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на Общо събрание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване.

Поканата, заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на Комисията за финансов надзор и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на страницата на дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство.

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

Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

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.

За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъствуващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

Присъствието на пълномощници на акционерите на заседанието е валидно и съответните лица се вписват в списъка на присъстващите акционери, ако пълномощното е изрично и за конкретно общо събрание, заверено е нотариално и има нормативно определеното минимално съдържание, както и ако са спазени останалите изисквания на чл. 116 от ЗППЦК.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския

закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

За валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходим кворум 3/4 (три четвърти) от издадените акции с право на глас.

При липса на кворум в случаите по чл. 227, ал. 1 и 2 от Търговския закон може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Гласуването в Общото събрание е лично. Гласуване по пълномощие се допуска само при спазване на изискванията на чл. 37 от устава.

За приемането на решения по чл. 33 от Устава се изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас.

За заседанията на Общото събрание се води протокол, в който се посочват данните по чл. 232, ал. 1 от ТЗ. Резултатите от гласуването в протокола от заседанието на общото събрание трябва да включват информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове "за" и "против" и, ако е необходимо - броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

Протоколът се подписва от председателя и секретаря на събранието, и от пребroителите на гласовете.

Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

Протоколите и приложенията към тях се съхраняват най-малко пет години. При поискване те се предоставят на акционерите.

Протоколната книга се води и съхранява от специално определено от Съвета на директорите лице.

21.4.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

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

Уставът на дружеството не съдържа други разпоредби, които да определят прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. Предвид публичния статут на Емитента, приложение намира задължението за оповестяване, установено в чл. 145 от ЗППЦК. Съгласно цитираната разпоредба всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или при условията на чл. 146 от ЗППЦК право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5% , от броя на гласовете в общото събрание на дружеството.

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

Увеличаване на капитала

Капиталът на Дружеството се увеличава чрез:

1. издаване на нови акции срещу парични вноски;
2. издаване на нови акции чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми в акции.

Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван:

1. чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ;
2. с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ както и
3. под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 25 от устава.

Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание или по решение на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 45 от устава.

Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва при спазване изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

При увеличаване на капитала, с изключение на случая по чл. 26 от устава, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, взимащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

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 Съвета на директорите - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

При увеличаване на капитала на Дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

Задължителното първоначално увеличаване на капитала е извършено въз основа на потвърден от КФН проспект. Разпоредбата на чл. 112а ЗППЦК не се прилага. Капиталът на Дружеството е увеличен първоначално от 500,000 (петстотин хиляди) лева на 650,000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, чрез издаване на нови 150,000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност в размер на 1 (един) лев всяка и с емисионна стойност в размер на 1 (един) лев всяка.

Намаляване на капитала

Съгласно чл. 29 от Устава, Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван само чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и устава.

22. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

22.1. Консултанти

Консултант по настоящото предлагане, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента е Мейн Кепитъл АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление гр. София 1404, район р-н Триадица, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, ап. 1.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в *т. 1. Отговорни лица*.

22.2. Банка-депозитар

Банка-депозитар на Дружеството е ТБ „Обединена Българска Банка" АД, със седалище и адрес на управление гр. София, община Възраждане, ул. "Света София" №5, вписана в Търговския регистър с решение по ф.д.№31848/1992 год. в Софийски градски съд.

Разрешението за извършване на банкова дейност е актуализирано със заповед на БНБ №100-000487/17.11.99 г.

Тел. 028112800; e-mail:info@ubb.bg; www.ubb.bg

Банката-депозитар приема да извършва:

- Съхранение на парични средства и/или ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, както и други ценни книжа, които "ФЕЕИ" АДСИЦ има право да притежава съгласно закона и устава.
- Изпълнение на нареждания за плащания от името и за сметка на "ФЕЕИ" АДСИЦ;
- Извършване на действия, свързани с администрирането на ценните книжа и банковите депозити, като предоставяне на информация, отчети, изплащане на лихви, главници и др.

Сумите, набирани от "ФЕЕИ" АДСИЦ от издаването на ценни книжа, се внасят от лицата, закупили ценните книжа, по специално открита за целта сметка, при банката-депозитар.

Приетите от банката-депозитар ценни книжа на "ФЕЕИ" АДСИЦ се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на банката депозитар, както и от други активи, привлечени за съхранение и управление. Банката-депозитар приема, съхранява и отчита на доверителен принцип по сметки паричните средства на АДСИЦ съгласно своите общи условия за съответните сметки и Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

Паричните средства на "ФЕЕИ" АДСИЦ се водят и отчитат в банката-депозитар, като не се допуска разходването им за цели и по начин, противоречащи на императивните изисквания на разпоредбите на действащото законодателство, договора с "ФЕЕИ" АДСИЦ и устава на "ФЕЕИ" АДСИЦ.

Банката-депозитар не може да бъде кредитор или гарант на "ФЕЕИ" АДСИЦ, освен за вземанията си по настоящия договор.

Банката-депозитар се задължава:

- Да съхранява паричните средства на "ФЕЕИ" АДСИЦ в открити на негово име сметки;
- Да приема на съхранение налични ценни книжа на "ФЕЕИ" АДСИЦ, които последният има право да придобива и притежава съгласно закона и неговия устав;
- Да извършва по установения в закона ред и срок плащания и преводи, произтичащи от този договор по нареждане и за сметка на "ФЕЕИ" АДСИЦ, както и указаните от него действия във връзка с банковите депозити и ценните книжа.

Откриването, воденето, олихвяването, разпореждането с активите по сметките да се осъществява съгласно изискванията на действащото законодателство и устава на "ФЕЕИ" АДСИЦ, договора с банката-депозитар и вътрешните правила и тарифи на банката.

Банката-депозитар не носи отговорност:

- За настъпили вреди и други неблагоприятни последици за "ФЕЕИ" АДСИЦ, ако същият е дал нарежданията си със закъснение или с неточно съдържание;

- Ако е изпълнила нареждане, когато подписите върху него са били фалшифицирани и това не е било възможно да се открие от банката-депозитар при полагане на дължимата грижа;
- За изпълнение на нареждане, което не съвпада с намеренията на “ФЕЕИ” АДСИЦ и/или когато съдържа дефекти и/или грешки, които не е било възможно да бъдат открити от банката-депозитар при полагане на дължимата грижа;
- За съдържанието на нареждането;
- Ако е действала въз основа на нареждане, подписано от лица, чиито пълномощия са били оттеглени от “ФЕЕИ” АДСИЦ, но банката-депозитар не е била надлежно уведомена по установения ред; както и за вредите, настъпили в резултат на изпълнение на тези нареждания.
- При неизпълнение нареждане на “ФЕЕИ” АДСИЦ, ако същото противоречи на закона или на договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ.
- За плащането на каквито и да е данъци, ако има такива, дължими от “ФЕЕИ” АДСИЦ във връзка с изпълнението на предмета на договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ.

“ФЕЕИ” АДСИЦ се задължава:

- Да открие сметките по предмета на настоящия договор при банката-депозитар, като й представи своевременно изискуемите съгласно действащото законодателство и общите й условия документи;
- Своевременно да предоставя паричните средства и придобитите ценни книжа на съхранение в банката-депозитар;
- Да се разпорежда с активите, предмет на договора с банката-депозитар и устава чрез законните си представители или надлежно упълномощени от тях лица;
- Да извършва всички правни и фактически действия по договора с банката-депозитар, както и да представя съответните документи, декларации и информация, необходими за изпълнението на договора с банката-депозитар, включително като предостави на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР копие от устава си, и лицензa (след издаването или промяната му от КФН), договорите с обслужващите дружества и други договори, съгласно изискванията на закона, както и да уведомява БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за промени в тези актове, в т. ч. при промяна в устава, отнемане на лицензa, както и прекратяване или разваляне на посочените договори;
- Да предоставя на банката-депозитар отчет за извършените разходи за управление на дружеството с оглед осъществяване от страна на банката-депозитар на контрола за спазване на ограничението за разходите съгласно чл.7, т. 5 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).
- Да заплаща възнаграждение на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР съгласно договора с банката-депозитар;
- Да съхранява собствените си парични средства и държавни ценни книжа само в банката-депозитар;
- Да извършва безкасовите си плащания само чрез банката-депозитар.
- Клиентът отговаря за причинените вреди на банката-депозитар, резултат от неизпълнение на задълженията му по договора с Банката-депозитар.

“ФЕЕИ” АДСИЦ заплаща на банката-депозитар, такси и комисиони както следва:

- За дейностите, свързани с осъществяване предмета на договора и поддръжка на разплащателна сметка в лева – 100 (сто) лева месечно;
- За теглене и вноски на парични средства на каса – до 25,000 (двадесет и пет хиляди) лв. – без комисиона; за суми над 25 000 лева - 0,2 %, максимум 75 лв.;
- За съхранение на ценни книжа:
- по регистър на банката-депозитар при Централен депозитар или БНБ - без такса;
- по регистъра на банката-депозитар при международен депозитар – 0.15% (нула цяло и петнадесет стотни) процента годишно върху номиналната стойност на ценните книжа, в т.ч. ДДС.
- За всички останали банкови услуги се прилага Тарифата на банката-депозитар за такси и комисиони.

В случай, че банката-депозитар забави превеждането на суми по договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ и ако нареждането на “ФЕЕИ” АДСИЦ е подадено надлежно съгласно закона и устава, договора между Банката-депозитар и “ФЕЕИ” АДСИЦ и приложимите общи условия на банката-депозитар, същата дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава,

В случай че “ФЕЕИ” АДСИЦ не заплати в срок на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР дължими суми за такси и комисиони, дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава.

Договора между банката-депозитар и “ФЕЕИ” АДСИЦ може да бъде прекратен при дадено одобрение от Комисията за финансов надзор при наличие на едно от следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. С едномесечно писмено предизвестие от страна на “ФЕЕИ” АДСИЦ;
3. С двумесечно писмено предизвестие от страна на банката-депозитар;

При прекратяване на договора банката-депозитар прехвърля активите на ФЕЕИ АДСИЦ, както и всички необходими документи на посочената от него нова Банка-депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от предоставянето на удостоверение на Комисията за финансов надзор за одобрение на замяната на Банката-депозитар и посочване от страна на ФЕЕИ АДСИЦ на новата Банка-депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея.

При неиздаване или отнемане на издаден от Комисията за финансов надзор лиценз банката-депозитар прекратява договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ без предизвестие.

22.3. Обслужващи дружества

ФЕЕИ АДСИЦ е възложил дейността по обслужването на вземанията на “Енида Инженеринг” АД, което се явява обслужващото дружество и с което Дружеството има сключен договор от 30.03.2006г.

Енида Инжинеринг АД е регистрирано с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 16278/1999г. с капитал 50,000 лева. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев”, ул. „Коста Лулчев” №20, ет.3 и има код по ЕИК 130181504.

Професионален опит

Енида Инжинеринг АД започва дейност от 04.01.2000г. През първите години основната му дейност е насочена към изпълнението на строителни, ремонтни, монтажни, инженерингови, проектантски и посреднически дейности на граждански и промишлени обекти, изпълнени с високо качество и стриктно спазване на договорените срокове. Периодът 2000–2003г. се характеризира с изпълнението на строително – ремонтни дейности в областта на жилищното и административното строителство на територията на градовете София и Козлодуй. Енида Инжинеринг АД е изпълнител по изграждането на Билла Маркет - хотел Славия, на жилищните блокове на ул. Топли дол №1 и ул. Топли дол №2.

Фирмата участва и в реконструкцията на административната сграда на НЦТР “Алабин” №16-20, в ремонтните работи на Съдебната палата, на сградата на Националния осигурителен институт, в изграждането на плувен комплекс в гр. Козлодуй, и други обекти.

От началото на 2004г. Енида Инженеринг АД успоредно с инженеринговата и консултантска дейност по оферирание и подготовка на тръжни документи и проекти по Закона за обществени поръчки, фирмата осъществява управлението на проекти на следните обекти: Техникум по текстил и облекло, сградата в местността Манастирски ливади, Летище София, Агенция по кадастъра и др.

Друга област, в която дружеството е насочило усилията е административно и счетоводно обслужване на фирми в сферата на енергетиката и енергийните икономии, както и извършване на финансово-икономически анализи и консултации. За целта са назначени специалисти със съответния опит и квалификация, които извършват с професионализъм възложените им задачи.

Съществени условия на договора

При условията и по реда, предвидени в договора между двете страни, “Енида Инжинеринг” АД се задължава срещу възнаграждение, да обслужва вземанията, възникнали по ЕСКО договори и други договори за вземания, придобивани от “ФЕЕИ” АДСИЦ, предоставяйки и извършвайки за “ФЕЕИ" АДСИЦ следните дейности, групирани в съответните направления:

1. Направление - Счетоводни действия

- Разработва счетоводната политика, съдържаща методи, принципи, бази, правила и процедури за отчитане дейността на дружеството пред АДСИЦ през отчетния период, за който е сключен договорът;
- Води и съхранява счетоводната и друга отчетност на “ФЕЕИ ” АДСИЦ;
- Осъществява постоянен контрол върху изпълнението на задълженията от страна на длъжниците по вземанията, в съответствие с договора;
- Съхранява информацията, документацията и данните на длъжниците;
- Представя на Съвет на директори писмен отчет относно изпълнението на задачите по договора в определения срок, а когато се наложи и извънредно;
- Подава необходимата информация по ЗППЦК, Наредба за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Отговаря за нормалното осъществяване на правомощията на КФН, съгл. чл. 18 и 19 от Закона за Комисията за финансов надзор;

2. Направление – Правни действия

- Следи за промени в правния статус и собствеността на длъжниците по вземанията;
- Контролира физическото и правно състояние на активите, предоставени като обезпечение на вземането от длъжниците и/или от трето задължено лице;
- Действа от името на “Фонда за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ”АДСИЦ, относно упражняване правата му при доброволно и принудително изпълнение, в случаите на неизпълнение на договорените задължения от страна на длъжника;
- Води и предоставя информация за образувани искови и изпълнителни производства, производства по несъстоятелност на длъжниците, производства по реда на Закона за особените залози, и други приложими нормативни актове;
- Когато са налице съдебни и извънсъдебни производства представя на СД справки и анализи относно:
- текущото състояние на вземанията и обезпеченията;
- констатации от извършените проверки;
- Периодично информира за съдебните дела /ако има такива/ по вземанията;

3. Направление – Финансово- икономически анализи

- Да обслужва вземанията на главница, лихви, лихви за забава и разноски, възникнали по ЕСКО договори и други за вземания, придобивани от “ФЕЕИ ” АДСИЦ;
- Поддържа отношения с длъжниците по вземанията и да осъществява кореспонденция с тях;
- Създава регистър на вземанията по сключените Договори;
- Следи за обслужването на вземанията;
- Периодично се отчита за операциите по вземанията;
- Извършва събирането на вземанията съгласно Устава на АДСИЦ, ЗДСИЦ и другите приложими нормативни акт;
- Представя на СД справки и анализи относно финансовото състояние на длъжниците;
- Съставя допълнителни доклади, обосновки и анализи при поискване от Съвета на директорите;
- Възнаграждението на Обслужващото дружество ще се изчислява на база средногодишната стойност на активите по следната схема:
    - При средногодишна стойност на активите до 5,000,000 лв., ще получава 0.70% от тях, изчислено на годишна база, а за горницата над тях - размерът ще бъде 0.50%.
    - Допълнителното годишно възнаграждение, което “Фондът за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ ще изплаща на Обслужващото дружество ще изплаща допълнително възнаграждение до 10% в зависимост от размера на реализираната годишна печалба в срок до 90 дни от Решението на Съвета на директорите.

Условия за прекратяване и замяна на обслужващото дружество

Договорът с обслужващото дружество е сключен за срок 3 (три) години, считано от деня на подписването му. В случай, че с изтичане срока на Договора не настъпи основание за прекратяването му въз основа на посочените по долу основания договорът се счита продължен за още три години.

При прекратяване на договора с обслужващото дружество то ще бъде своевременно заменено с друго обслужващо дружество.

Всяка промяна в договора се извършва с писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване от двете страни.

Договорът може да се прекрати на някое от следните основания:

- по взаимно съгласие на страните;
- при откриване на производство по несъстоятелност за една от страните;
- при вземане на решение за прекратяване на една от страните като юридическо лице, включително без ликвидация в резултат на преобразуване;
- с отнемането на лиценза от КФН на „ФЕЕИ" АДСИЦ за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел;
- с 3-месечно писмено предизвестие от една от страните;
- при разваляне на договора поради виновно неизпълнение на задълженията.

Всяка една от страните е длъжна незабавно да уведоми другата страна за настъпване на обстоятелствата.

В случаите на 3-месечно писмено предизвестие от една от страните и при разваляне на договора по взаимно съгласие или поради виновно неизпълнение на задълженията прекратяването на договора влиза в сила след получаване на разрешение от страна на КФН по чл. 15 от ЗДСИЦ за замяна на обслужващото дружество.

При прекратяване на договора обслужващото дружество е длъжно да предаде на "ФЕЕИ"АДСИЦ цялата налична при него информация и документация във връзка с изпълнението на договора за управление в тридневен срок от влизането на прекратяването в сила.

Замяната на обслужващото дружество е възможна само след получаване на разрешение от страна КФН по чл. 15 от ЗДСИЦ.

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, "ФЕЕИ" АДСИЦ не е сключвало други договори за извършване на дейности като обслужващо дружество и не е заменяло "Енида Инженеринг" АД като обслужващо дружество.

22.4. Оценители

Оценители, които Емитентът използва за оценка на придобитите вземания:

1. Бистра Станишева Бонева , Лиценз №3835/10.03.1995 за оценка на търговски предприятия;
2. Людмила Стоянова Василева, Лиценз №10438/13.02.2004г. за оценка на търговски предприятия;
3. Владислав Величков Василев , Лиценз №10469/27.04.2004 за оценка на финансови активи и финансови институции;
4. Виолин Димитров Илиев, Лиценз №600100033/14.12.2009 за оценка на финансови институции, издаден от Камарата на независимите оценители в България;
5. Дияна Борисова Тодорова, Лиценз №500100244/14.12.2009 за оценка на търговски предприятия и вземания, издаден от Камарата на независимите оценители в България;
6. Цено Георгиев Цонев, Лиценз №500100436/14.12.2009 за оценка на търговски предприятия и вземания, издаден от Камарата на независимите оценители в България;
7. Ели Йорданова Монева-Селенска, Лиценз №600100025/14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции.
8. Божидар Христов Момерин, Сертификати номера: 500100481 (14.12.2009 г.), 100101458 (14.12.2009 г.)

Подробна информация за оценителите

Съгласно изискването на чл. 19 и чл. 20 от ЗДСИЦ на 05.06.2006 г. между "ФЕЕИ" АДСИЦ и "Инфо Трейд" ЕООД /по настояще преименувано на „Оценителско бюро България" ЕООД/ бе сключен рамков договор за извършване на експертни оценки за определяне стойността на активите на Фонда.

Оценителско бюро България" ЕООД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Оборище, ул. "Марин Дринов" 2А, регистрирано по ф.д. №2326/1994 на Софийски градски съд, парт.№14718, том.91, рег.I, стр. 80, БУЛСТАТ 121763288, Данъчен №1223089522, представлявано от управителя Бистра Станишева Бонева.

Разходите на емитента към оценителската фирма се заплащат на база извършена и предадена оценка, съгласно Нареждането (Приложена е бланка) за възлагане на конкретната оценка. При фактическа или друга сложност може да се договори допълнително възнаграждение.

„ОЦЕНИТЕЛСКО БЮРО БЪЛГАРИЯ" ЕООД, е регистрирано с предмет на дейност изготвяне на бизнес оценки, извършване на консултантски услуги по управление, право и финанси, маркетингови и проектни проучвания.

1. Бистра Станишева Бонева ЕГН6511156714, Лиценз №3835/10.03.1995 за оценка на търговски предприятия;
2. Людмила Стоянова Василева ЕГН6311032238, Лиценз №10438/13.02.2004г. за оценка на търговски предприятия;
3. Владислав Величков Василев ЕГН6205117220, Лиценз №10469/27.04.2004 за оценка на финансови активи и финансови институции;

Опит и професионална квалификация на оценителите на „Оценителско Бюро България" ЕООД:

Бистра Станишева Бонева

Висше икономическо образование:

- специалност "Организация на производството и управление на промишленото производство" в УНСС, гр. София.

Някои от допълнителните и квалификации включват:

- 1995 год. курс и полагане на изпит с получен лиценз от АЛ за оценка на "цели търговски предприятия" ;
- 1998 год. Трейнинг "Финансов анализ и управление на кредитния риск" AIG International Consultants;
- 2001 год. Курс, полагане на изпит и получен лиценз за оценка на недвижими имоти – АП и др.

Професионален опит:

- 1993 – 2002 год. ТБ ОББ АД, Старши специалист в Управление "Корпоративно банкиране" - Кредитен център" Големи корпоративни клиенти";
- 2002 – 2003 год. SG Експресбанк – Координатор на търговската активност на клоновете, Управление "Корпоративни клиенти";

Людмила Василева

Висше икономическо образование:

- Магистърска степен, специалност "Финанси и контрол" в Икономическия университет, гр Варна.

Някои от допълнителните и квалификации включват:

- Курс и полагане на изпит с получен лиценз от АЛ за оценка на "цели търговски предприятия" ;
- Курс, полагане на изпит и получен лиценз за оценка на недвижими имоти – АП и др.

Професионален опит:

- 1991 – 1993 год. счетоводител в K&G;
- 1993 – 1995 год. счетоводител в "Пътинвестинженеринг";
- 1995 – 1995 год. счетоводител в Райфайзен Банк;
- 1995 – 2004 год. главен счетоводител в Париба Банк;

- 1995 до момента управленски консултант в SEIVIE SD;
- 2004 до момента Прокурист и главен счетоводител на HVB Лизинг;

Владислав Величков Василев

Висше образование:

- специалност “Инженер - металург” ВХТИ, гр София.

Някои от допълнителните и квалификации включват:

- 1998 год. Лиценз за Бизнес – оценител на машини и съоръжения ;
- 2004 год. Лиценз за Бизнес – оценител на финансови активи и институции – АП и др.

Професионален опит:

- 1986 – 1987 год. оператор на подземна сонда в “Редки метали” Бухово;
- 1987 – 1992 год. Майстор в металургията в “Кремиковци” АД;
- 1992 – 1998 год. Началник смяна в “Кремиковци” АД ;
- 1998 – 2003 год. Технолог и Ръководител на цех в “Кремиковци” АД;
- 2004 до момента Експерт – техническа експертиза, Звено “Кредитен риск “ БПБ АД;

Освен с оценителите от „Оценителско бюро България” ЕООД Емитентът работи и с други независими оценители :

Виолин Димитров Илиев

гр.София,п.к.1680 ,ул”Солун”бл.20 вх.В, ап.59

Професионален опит:

- 1 год. като счетоводител по разпределение в ЛВЗ-Русе.
- 3 год. като „финансов ревизор” към Дирекция за финасов контрол при МФ.
- 4 год. като „гл.счетоводител” на завод „Велбъжд” гр.Кюстендил
- 1 год. като ”гл.икономист” в завод”Марек” гр.Кюстендил
- 6 год. като „гл.счетоводител” на СУ”Заводски строежи” гр.Перник.
- 8 год. като „гл.счетоводител” на ДСО „СОФСТРОЙ” гр.София
- 3 год. като „гл.счетоводител на „Инфрар”ООД
- 4 год. като „гл.счетоводител на „БУЛМОНТ” АД
- 10 год. като „управител” на „КРИСТА-РВ”ООД /ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ-№046/

Висше образование:

- Завършено висше –икономическо във ВФСИ гр.Свищов -1969 г.
- Придобита диплома и регистриран експерт счетоводител №0471.
- Притежавам лицензи за „Оценител на финансови инструменти и финансови институции”/600100033/ и „Оценител на търговски предприятия и вземания” /500100342/ регистриран в Камарата на независимите оценители в България.
- Диплом №1061 по „бизнес администрация за финансови специалисти” издадена от МЕЖДУНАРОДЕН БАНКОВ ИНСТИТУТ по програма на Manchester Business School

Божидар Христов Момерин

Оценителска правоспособност:

- Търговски предприятия и вземания, Недвижими имоти
- Сертификати номера: 500100481 (14.12.2009 г.), 100101458 (14.12.2009 г.)

Професионален опит:

- НИ-2000 ТП-1998
- Членува в КНОБ

Висше образование:

- УНСС – София, Счетоводство и контрол

22.5. Директор за връзки с инвеститорите

Функциите на Директор за връзки с инвеститорите в Емитента се изпълняват от Светла Захариева София 1113, ж.к. „Гео Милев" ул. „Коста Лулчев" №20, ет.3, тел: 02/805 48 64 , факс: 02/805 47 90, e-mail: s.zaharieva@enemona.com. Директорът за връзки с инвеститорите не е член на Съвета на директорите на Дружеството. Съгласно чл. 116 (г) от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, основната функция на Директора за връзки с инвеститорите е осъществяването на ефективна връзка между Съвета на директорите на Дружеството, от една страна, и неговите акционери и инвеститорите, от друга страна. По-конкретно, Директорът за връзки с инвеститорите отговаря за:

- предоставянето на информация за финансово-икономическото състояние на Дружеството, за общи събрания и всяка друга информация, на която съгласно закона акционерите и инвеститорите имат право в това им качество;
- изпращането на отчетите и уведомленията до Комисията за финансов надзор, до „Българска фондова борса – София" АД и до Централния депозитар;
- воденето и съхранението на протоколите от заседанията на Съвета на директорите.

22.6. Одитирана информация

Годишните финансови отчети на Емитента за периода 2010 – 2012 г. са одитирани от лицата, посочени в *т. 1. Отговорни лица* на настоящия Проспект. Документът не съдържа друга одитирана информация.

Относно настоящия Проспект одиторът на Емитента - Делойт Одит ООД, е издал Доклад за констатации, в който констатира:

„Ние извършихме одит на годишния финансов отчет на **Фонд за Енергетика и Енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ** (Дружеството) за 2010, изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз. Одитът на годишния финансов отчет за 2010 беше проведен съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти. В резултат на одита, ние издадохме на 4 май 2011 модифициран одиторски доклад без квалификации, с параграфи за обръщане на внимание.

Ние извършихме одит на годишния финансов отчет на **Фонд за Енергетика и Енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ** (Дружеството) за 2011, изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз. Одитът на годишния финансов отчет за 2011 беше проведен съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти. В резултат на одита, ние издадохме на 30 март 2012 модифициран одиторски доклад без квалификации, с параграфи за обръщане на внимание.

Ние извършихме одит на годишния финансов отчет на **Фонд за Енергетика и Енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ** (Дружеството) за 2012, изготвен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз. Одитът на годишния финансов отчет за 2012 беше проведен съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти. В резултат на одита, ние издадохме на 26 март 2013 модифициран одиторски доклад без квалификации, с параграфи за обръщане на внимание.

Ние извършихме също така и изброените по-долу и договорени с Вас процедури с писмо за поемане на ангажимент от 1 ноември 2013 относно Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на 15,565,688 обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции на Фонд за Енергетика и Енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ ("Дружеството") с дата 18 октомври 2013 и представляващ Приложение 1 към настоящия доклад (наричан по-нататък "Проспектът"). Нашият ангажимент беше извършен в съответствие с изискванията на Международен одиторски стандарт 4400 "Ангажимент за извършване на договорни процедури относно финансовата информация", приложим за ангажименти за изпълнение на договорени процедури. Тези процедури бяха изискани от Вас и договорени в изпълнение на изискванията, установени със Закона за публичното предлагане на ценни книжа и с цел да Ви послужат за съпоставяне на историческата финансова информация за 2010, 2011 и 2012 в Проспекта, с цел равнение със съответните суми в одитираните от нас Годишни финансови отчети, изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане и

националното счетоводно законодателство, приложимо за дружествата със специална инвестиционна цел в България (наричани по-долу „Годишни финансови отчети"). Извършените от нас договорени процедури и резултатите от тях са обобщени, както следва:

1. Получихме и съпоставихме историческата финансова информация за 2010, 2011, 2012 в Проспекта, с цел равнение със съответните суми в одитираните от нас годишни финансови отчети;
2. Повторно изчислихме междинните и общите сборове на историческата финансова информацията, сравнена от нас в точка 1 по-горе.

В резултат на извършените от нас процедури ние констатирахме и маркирахме следното в Проспекта (Приложение 1):

1. С буква "А": Съпоставихме историческата финансова информация за 2010, 2011, 2012 в Проспекта, с цел равнение със съответните суми в одитираните от нас годишни финансови отчети и не открихме различия;
2. С буква "Б": Повторно изчислихме междинните и общите сборове на историческата финансова информация, сравнена от нас в точка 1 по-горе, с цел потвърждаване на калкулирането им, и не открихме различия.

Тъй като извършените процедури не представляват одит или преглед в съответствие с Международните одиторски стандарти, ние не изразяваме мнение и никаква степен на сигурност относно Проспекта, пълнотата и съдържанието му, нито относно каквато и да е финансова и друга информация, цитирана в нашия доклад или в Проспекта. Нашите процедури, изброени в 1 и 2 по-горе, относно Проспекта са само за историческата информация с източник одитираните годишни финансови отчети за 2010, 2011 и 2012 и не обхващат други части от съдържанието на документа освен информацията маркирана с "А" и "Б" в приложения Проспект (Приложение 1).

Ние не носим отговорност за събития, настъпили или станали ни известни след датата на този доклад, и не сме извършили никакви процедури по отношение на тези евентуални събития, нито имаме отговорност да следим, комуникираме и докладваме за подобни събития или обстоятелства.

Нашият доклад е предназначен единствено за целта, изложена по-горе в настоящия доклад и е за Ваша информация, поради което не трябва да бъде използван за каквито и да било други цели, или да бъде разпространяван на други страни извън ръководството на Дружеството и Комисията за финансов надзор."

22.7. Доклади, изявления и информация от трети лица

Този документ не съдържа изявления или доклади на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта консултант и независими експерти, както и информация, идваща от трето лице, с изключение на изрично посочените източници в Проспекта – БНБ, Министерство на финансите, *БФБ* – София АД, Асоциация на дружествата със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), Investor.bg, Българска Стопанска Камара, УниКредит Факторинг.

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в проспекта, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

22.8. Показвани документи

Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ на както и на Интернет страницата на дружеството, от датата на публикуване на този проспект:

- Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ;
- Проспектът за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, включително приложените към него документи и документите, към които проспекта препраща съгласно посоченото по-горе;
- Последващи финансови отчети на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след тяхното изготвяне и публикуване.

22.9. Информация за участията

Емитентът няма участие в капитала на други дружества.

22.10. Прогнозни изявления

Проспектът съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, или съответно на членовете на Съвета на директорите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („Съветът на директорите) по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на мениджмънта за бъдещи дейности.

Тези прогнози се отнасят за „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, както и до сектора, в който „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ оперира. Изявления, които включват думите **„очаква", „възнамерява", „планира", „вярва", „предвижда", „приема", „ще", „цели", „стреми се", „може", „ще", „би могло", „продължава"**, и други подобни изявления, свързани с бъдещето, представляват прогнози за целите на българското законодателство за ценните книжа или за други цели.

Всички прогнози, включени в този Документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно, съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ от тези, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на Регистрационния документ, озаглавена „Рискови Фактори", които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този Документ. Всякакви прогнозни изявления в този Документ отразяват текущите представи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с дейността на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, резултатите от неговите операции, стратегията му за растеж и ликвидност.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този Документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и Правилника на Българската Фондова Борса, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, новонастъпили обстоятелства и други подобни.

Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ, съответно на лица, действащи от името на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на "Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ да се различават от посочените в Документа.

22.11. Правила за определяне на възнагражденията на членовете на съвета на директорите

Съгласно чл. 52, ал. 1 от Устава на „ФЕЕИ" АДСИЦ всеки от членовете на Съвета на директорите получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 /десет/ пъти размера на минималната работна заплата за страната.

Освен месечното възнаграждение по ал. 1, председателят и заместник-председателят на Съвета на директорите, както и изпълнителните директори и други членове на СД, могат да получават допълнително възнаграждение (тантиеми). Размерът на всяко възнаграждение се определя от ОС при спазване на разпоребата на чл. 62 от Устава. Лицата по ал. 1 и 2 могат да получават различни по размер възнаграждения.

Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определя при спазване разпоредбата на чл. 62 от устава.

Възнаграждението по ал. 1 се изплаща ежемесечно в брой или по банкова сметка в първия работен ден на месеца, следващ месеца, за който се дължи, а възнаграждението по ал. 2 - по банкова сметка до пет работни дни след датата на одитирания годишен баланс на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилага чл. 116 в, ал. 2 – ал. 6 ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили на Дружеството.

Всеки от членовете на Съвета на директорите, може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

22.12. Суми или методи за определяне на възнагражденията на обслужващото дружество

Възнаграждението на Обслужващото дружество се изчислява на база средногодишната стойност на активите по следната схема:

- При средногодишна стойност на активите до 5,000,000 лв., обслужващото дружество получава 0.70% от тях, изчислено на годишна база, а за горницата над тях - размерът ще бъде 0.50%.
- Допълнителното годишно възнаграждение, което Емитентът изплаща на обслужващото дружество е до 10% в зависимост от размера на реализираната годишна печалба в срок до 90 дни от Решението на Съвета на директорите.

22.13. Максимално допустим размер на разходите за управление на дружеството

Максималния размер на разходите за управление на Дружеството като съотношение към средногодишната стойност на активите по баланса не може да надхвърля 5% (пет процента), когато тази стойност е по-голяма от 5,000,000 лв. (пет милиона лева), и 10% (десет процента), когато тази стойност е по-малка от 5,000,000 лв. (пет милиона лева).

22.14. Използвани съкращения

- ЗДСИЦ - Закон за дружествата със специална инвестиционна цел;
- ЗППЦК - Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- ЗПФИ - Закон за пазарите на финансови инструменти;
- ЗСПЗФИ - Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- ТЗ - Търговски закон;
- КФН - Комисия за финансов надзор на Република България;
- ЦД - „Централен депозитар” АД;
- БФБ - „Българска Фондова Борса - София” АД;
- ДВ - държавен вестник;
- СД – Съвет на директорите;
- ОСА - Общо събрание на акционерите на ФЕЕИ АДСИЦ;
- Дружеството – ФЕЕИ АДСИЦ ;
- Емитентът - ФЕЕИ АДСИЦ;
- Предлагането - Първичното публично предлагане на емисия обикновени акции на ФЕЕИ АДСИЦ;
- Проспектът - Проспект за публично предлагане на обикновени акции от задължителното първоначално увеличение на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ.

ПРИЛОЖЕНИЕ №1: УКАЗАТЕЛ

Указател за местоположението на информацията, изисквана съгласно Приложение I „Минимални изисквания за оповестяване на документа за регистрация на акции (списък)" и Приложение III „Минимални изисквания за оповестяване на обявата за ценни книжа – акции (списък)" от Регламент (ЕО) №809/2004 на Комисията.

Изисквана информация от Приложение I:

1.	Отговорни лица	т. I
2.	Законово определени одитори	т. II
3.	Избрана финансова информация	т. Б.7
4.	Рискови фактори	т. 3
5.	Информация за Емитента	т. 4
6.	Преглед на стопанската дейност	т. 4.6,т. 4.7
7.	Организационна структура	т. 4.2
8.	Недвижима собственост, заводи, оборудване	т. 4.8
9.	Операционен и финансов преглед	т. 5
10.	Дивидентна политика	т.10
11.	Капиталови ресурси	т. 5.2
12.	Научноизследователска и развойна дейност, патенти и лицензии	т. 4.7
13.	Информация за тенденциите	т. 4.4,4.5, 4.6
14.	Прогнози или приблизителни стойности на печалбите	n/a
15.	Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство	т. 4.12
16.	Възнаграждения и компенсации	т. 4.12.2
17.	Практики на ръководните органи	т. 4.12.4
18.	Заети лица	т. 4.11
19.	Мажоритарни акционери	т. 8
20.	Транзакции, между свързани лица	т. 9
21.	Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията, печалби и загуби	т. 5.1
22.	Допълнителна информация	т. 22
23.	Значителни договори	т. 6
24.	Информация за трети лица, изявление от експерти и декларация за всякакъв интерес	т. 22.7
25.	Показвани документи	т. 22.8
26.	Информация за участията	т. 22.9

Изисквана информация от Приложение III:

1.	Отговорни лица	т. I
2.	Рискови фактори	т. 2.1
3.	Ключова информация. Декларация за оборотния капитал	т. 21.2
4.	Ключова информация. Капитализация и задлъжнялост	т. 3
5.	Обосновка на предлагането, използване на постъпленията	т. 11
6.	Информация относно ценните книжа. Вид и клас	т. 12.1
7.	Информация относно ценните книжа. Законодателство	т. 12.2
8.	Информация относно ценните книжа. Валута	т. 12.4
9.	Описание на правата по ценните книжа	т. 12.5
10.	Решение, оторизации, одобрения	т. 12.6
11.	Дата на емисията	т. 12.7
12.	Ограничения върху прехвърлимостта	т. 12.8
13.	Предложения за задължително поглъщане или правила за принудително изкупуване	т. 12.10
14.	Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет	т. 12.11
15.	Данъци при източника	т. 12.9
16.	Условия на предлагане	т. 13
17.	План за пласиране и разпределение	т. 15
18.	Уведомяване на кандидатите	т. 15.1
19.	Ценообразуване	т. 16
20.	Пласиране и поемане на емисии	т. 17.3
21.	Допускане до търговия и договорености за търговия	т. 18
22.	Продаващи държатели на ценни книжа	т. 18.6
23.	Разходи на емитента	т. 19
24.	Разводняване	т. 20
25.	Допълнителна информация	т. 22

Изисквана допълнителна информация от Приложение 3 към чл. 3, ал. 6 от Наредба №2 от 17 септември 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.

1.	Описание на инвестиционните цели	т. 4.3.1
2.	Ограниченията в инвестиционната политика	т. 4.3.3
3.	Описание на политиката относно придобиване на нов актив или активи	т. 4.3.3
4.	Описание на критериите, на които отговарят вземанията	т. 4.3.4
5.	Информация за придобитите вземания:	т. 4.6.2
6.	Данни за банката депозитар	т. 22.2
7.	Данни за обслужващото дружество	т. 22.3
8.	Данни за оценителите на вземанията	т. 22.4
9.	Допълнителна информация за разходите на дружеството:	т. 22.11-13

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

съставителите на настоящия документ

Долуподписаните Иван Илиев, Атанас Чобанов, Веселин Захариев, в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

_____	_____	_____
Иван Илиев,	**Атанас Чобанов,**	**Веселин Захариев,**
Служител на	независим експерт	независим експерт
Мейн Кепитъл АД		

Д Е К Л А Р А Ц И Я

от

Емитента

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Емитента – „„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ"

Декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

За Емитента – „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ:

_____

Деян Върбанов

Изпълнителен директор на
„Фонд за енергетика и
енергийни икономии - ФЕЕИ"
АДСИЦ"