

# “ЕНЕМОНА” АД

## ПРОСПЕКТ ЗА ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ НА ЦЕЛЕВА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА ПРОЕКТИ ЗА ЕНЕРГОСПЕСТЯВАНЕ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ВИД НА ОБЛИГАЦИИТЕ:	ОБИКНОВЕНИ, ПЕТГОДИШНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ЛИХВОНОСНИ, НЕКОНВЕРТИРУЕМИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛЯЕМИ, СЪС ЗАСТРАХОВКА НА ПЛАЩАНИЯТА	
БРОЙ ОБЛИГАЦИИ:	2500 (ДВЕ ХИЛЯДИ И ПЕТСТОТИН) БРОЯ	
НОМЕР НА ЕМИСИЯТА:	ПЪРВА	
ПРИСВОЕН НОМЕР ПО ISIN:	<b>BG2100008056</b>	
ЕМИСИОННА / НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	BGN 1,000.00 / BGN 1,000.00	
ОБЩ РАЗМЕР (ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ)	<b>BGN 2,500,000.00</b>	
ОБЩ РАЗМЕР (НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ)	BGN 2,500,000.00	
НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ	9.25 % (ПРОЦЕНТА ГОДИШНО)	
ДАТА НА ИЗДАВАНЕ:	<b>20.05.2005</b>	
ПАДЕЖ	<b>20.05.2008, 20.11.2008, 20.05.2009, 20.11.2009 и 20.05. 2010</b>	
НАЧАЛЕН/КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ	СЛЕД РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	ПЕТ РАБОТНИ ДНИ ПРЕДИ ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК (ИП)	BGN 4,100.00	
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ (ВКЛ. И НА ИП)	BGN 8,500.00	
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ	ДРУЖЕСТВОТО НЕ ОЧАКВА ДА ПОЛУЧИ ПРИХОДИ ОТ ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ	
УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	ЕВРО-ФИНАНС АД, гр. София 1463, бул. “ПАТРИАРХ ЕВТИМИЙ” 84	

**25 МАЙ 2005**

Настоящият документ съдържа цялата информация за ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Документа за предлаганите ценни книжа и с Регистрационния документ, преди да вземат инвестиционно решение.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.**

Настоящият документ заедно с регистрационния документ и резюмето към тях представляват Проспект за Вторично Публично Предлагане на ИЗДАДЕНИ НА 20.05.2005 ГОДИНА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ при условията на раздел VII от Търговския закон. Облигациите са предложени за първоначална продажба на определени инвеститори - под 50 лица, чрез частно плащане – не при условията на първично публично предлагане по смисъла на чл.4, ал.1 на ЗППЦК.



Членовете на Съвета на директорите на “Енемона” АД, неговият прокурист и подписалият инвестиционен посредник “Евро-финанс” АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

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 регистрираният одитор – за вредите причинени от одираните от него финансови отчети.

## СЪДЪРЖАНИЕ

“ЕНЕМОНА” АД .....	1
<b>I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. ....</b>	<b>4</b>
I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И КОНТРОЛНИЯ ОРГАН.....	4
I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ .....	4
I.3. ОДИТОРИ.....	4
I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ .....	4
<b>II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>6</b>
II.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ .....	6
II.2. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАНИРАНОТО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪЛЕНИЯТА ОТ ЕМИСИЯТА .....	7
II.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	9
<b>III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ .....</b>	<b>10</b>
<b>IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....</b>	<b>11</b>
IV.1. ОПАСЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. ВИД И КЛАС .....	11
IV.2. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА .....	11
IV.3. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ .....	11
IV.4. РЕШЕНИЕ НА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН .....	11
IV.5. РЕД И ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕХВЪРЯНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ.....	12
IV.6. НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	12
IV.7. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ.....	13
IV.8. СРОК ДО ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ .....	13
IV.9. СХЕМА ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	13
IV.10. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕДВАРИТЕЛНО ИЗПЛАЩАНЕ НА ЧАСТ ИЛИ НА ЦЕЛИЯ ЗАЕМ ПО ИНИЦИАТИВА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА .....	14
IV.11. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДА. ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА.....	14
IV.12. ГАРАНЦИИ, ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	14
IV.13. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....	15
IV.14. РЕЙТИНГ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.....	17
<b>V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК .....</b>	<b>17</b>
V.1. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.....	17
V.2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ .....	17
V.3. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	18
V.4. ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	19
V.5. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	19
V.6. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	19
V.7. РАЗХОДИ ПО ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ .....	19
<b>VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>20</b>
VI.1. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ .....	20
VI.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛ.....	20
VI.3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИТЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....	21
VI.4. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ, КОИТО СА СКЛЮЧЕНИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА.....	22
VI.5. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ .....	23
VI.6. ПРИЛОЖЕНИЯ .....	23

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите корпоративни облигации 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:

<p>ЕМИТЕНТА</p> 	<p>ЕНЕМОНА АД гр. Козлодуй ул. “Панайот Хитов” №1А. Тел. (+359 973 85461) ; Гр. София ул. Балша, N:1, бл. 9, ет. 5 Тел. (+359 2 917 98 62) Лица за контакт: Румен Рашков от 9.30 – 17.00 E-mail: <a href="mailto:r.rashkov@enemona.com">r.rashkov@enemona.com</a></p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p>  EURO-FINANCE Ltd.	<p>ЕВРО-ФИНАНС АД  Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел. (+359 2) 980-56-57, от 9.30 – 17.30  Лица за контакт: Йордан Попов Георги Боцев E-MAIL: <a href="mailto:contact@euro-fn.com">contact@euro-fn.com</a></p>

ЕНЕМОНА АД и УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК - ЕВРО-ФИНАНС АД  
ИНФОРМИРАТ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ  
ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА РАЗГЛЕДАНИ  
ПОДРОБНО НА СТРАНИЦА 9 И 10 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

## I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

### I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И КОНТРОЛНИЯ ОРГАН.

Органите на управление на компанията са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите.

#### Съвет на директорите на “ЕНЕМОНА” АД:

Дичко Прокопиев Прокопиев	- Главен изпълнителен директор
Цветан Каменов Петрушков	- Изпълнителен Директор
Людмил Иванов Стоянов	- Изпълнителен Директор
Богомил Арсенев Спирдонов	- Член на съвета на директорите
Петра Борисова Иванова	- Член на съвета на директорите
Илиан Борисов Марков	- Член на съвета на директорите
Прокопи Дичев Прокопиев	- Член на съвета на директорите

Всички членове на съвета на директорите са физически лица.

#### Представителство

“ЕНЕМОНА” АД се представява заедно и поотделно пред трети лица от:

Дичко Прокопиев Прокопиев	- Главен Изпълнителен Директор
Цветан Каменов Петрушков	- Изпълнителен Директор
Людмил Иванов Стоянов	- Изпълнителен Директор
Богдан Дичев Прокопиев	- Прокурист

### I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ

Емитентът има трайни отношения със следните банки: Обединена Българска Банка АД - клон Козлодуй и ЦУ, гр. София, община Възраждане, ул. Св. София 5, HVB Bank Biochim гр. София, ул. Иван Вазов1, Булбанк АД - клон Враца и ЦУ гр. София, пл. Св. Неделя 7. Емитентът няма трайни отношения с инвестиционни посредници и правни консултанти при извършване на основната си дейност. Упълномощен инвестиционен посредник за издаване на настоящата облигационна емисия е Евро-финанс АД, град София, бул. “Патриарх Евтимий” 84.

### I.3. ОДИТОРИ

През последните три години одитор на емитента е “Ангелов Одитинг” ООД., регистриран одитор № 0316. Адресът на одитора е гр. Лом, ул. “Стефан Караджа” № 1, Вх.Б, ап. 21.

### I.4. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ .




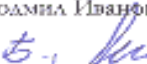
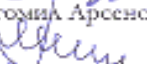


Лицата, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, са членовете на Съвета на директорите и прокуриста на емитента. Отделни части от документа са изготвени от Тодор Лефтеров, Емилия Станкова, Виолета Димитрова, Румен Рашков, Ангел Янков, които са служители на емитента, и от Йордан Дамянов Попов и Георги Кирилов Боцев – служители на Евро-Финанс АД.

## ДЕКАРАЦИЯ

При изготвянето на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, членовете на съвета на директорите (СА), прокуриятът и останалите лица, изготвили отделни части от него, ДЕКЛАРИРАТ, че са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждана или непълна.

Декларатори:






Съвет на директорите на Енемона АД

1.  /Дичко Прокопиев Прокопиев/ Председател на СА и Главен изпълнителен директор
2.  /Цветан Каменев Петрушков/ Член на СА и изпълнителен директор
3.  /Людмила Иванов Стоянов/ Член на СА и изпълнителен директор
4.  /Богомир Арсенов Спирidonov/ Член на СА
5.  /Христа Борисова Иванова/ Член на СА и икономически директор
6.  /Иван Борисов Марков/ Член на СА
7.  /Прокопий Дичев Прокопиев/ Член на СА



Прокурият

8.  /Богдан Дичев Прокопиев/

Служители на Енемона АД

9.  /Тодор Димитов Лефтеров/ Директор ЕЕД Енемона АД
10.  /Емилия Атанасова Станкова/ Р-а направление "Финансови ресурси" Енемона АД
11.  /Виолета Стоянова Димитрова/ Н-к отдела "Реализация на Договори", Енемона АД
12.  /Румян Петков Рапков/ Р-а отдела "Финансови пазари", Енемона АД
13.  /Ангел Петков Янков/ Специалист "Кредити и инвестиции", Енемона АД

Служители на утвърдения инвестиционен посредник "Евро-финанс" АД

14.  /Иван Димитов Попов/ Изпълнителен директор – Евро-финанс АД
15.  /Георги Кирилов Бонев/ Инвестиционен консултант – Евро-финанс АД

## II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

### II.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЖНЯЛОСТ.

#### II.1.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ – КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Отношенията характеризиращи собствения капитал и дълга показват как дружеството финансира своята дейност и ролята на собствения капитал в дейността на дружеството.

	Капиталова Структура	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
1	Краткотрайни активи	4699	9181	9547	10901	11620	12523	14132	16302	18375	21125	25476
2	Краткосрочни задължения	3999	7872	9093	9611	10566	10566	10566	10566	10566	10566	10566
3	Нетен Оборотен Капитал (НОК)	700	1309	454	1290	1054	1957	3566	5736	7809	10559	14910
4	Обща сума на пасива / актива (БС)	6923	12368	12521	14000	17071	20474	21583	23253	24826	27076	30927
5	Собствен Капитал (СК)	589	1149	1509	2116	2818	3721	4830	6500	9073	12323	16674
6	Привлечен капитал (ПК)	6334	11219	11012	11884	14253	16753	16753	16753	15753	14753	14253
7	Отношение Собствения капитал към балансовата сума (СК/БС)	0.09	0.09	0.12	0.15	0.17	0.18	0.22	0.28	0.37	0.46	0.54
8	Отношение на привлечени капитал към балансовата сума (ПК/БС)	0.91	0.91	0.88	0.85	0.83	0.82	0.78	0.72	0.63	0.54	0.46
9	Отношение на собствения към привлечения капитал (СК/ПК)	0.09	0.10	0.14	0.18	0.20	0.22	0.29	0.39	0.58	0.84	1.17
10	Капиталова структура (коэффициент на задължнялост) (ПК/СК)	10.75	9.76	7.30	5.62	5.06	4.50	3.47	2.58	1.74	1.20	0.85

Традиционната дейност на “Енемона” АД в областта на строителството, ремонтната и монтажната дейност на крупни обекти се финансира чрез комбинация от различни форми, които могат да се разделят условно на две групи: цялостно финансиране от страна на дружеството и съфинансиране от страна на клиентите (аванси по клиенти). Конкретните форми и източници са: собствени свободни парични потоци (елемент от позитивния нетен оборотен капитал в размер между 1.5-5.15% от приходите от продажби); банково кредитиране за оборотни средства, аванси от клиенти (други дългосрочни задължения); целево външно финансиране. Високото ниво на задължнялост (привлечени средства/собствен капитал) е характерно за отрасли и дейности свързани със средносрочен производствен (продуктов) цикъл и възвращаемост, като строителство, монтажни и ремонтните работи на големи обекти.

Особеностите в дейността и мащаба на изпълняваните обекти (описани в регистрационния документ) обясняват ролята и високият относителен дял на привлечения капитал в дейността на компанията. Независимо от това, всички показатели, характеризиращи капиталовата структура, показват постоянно повишаващата се тежест на собствения капитал през последните три години и през прогнознния период. Делът на собствения капитал към общата балансова сума нараства 3.17 пъти в сравнение с 2004 година и достига 0.54, което от своя страна показва чувствително намаленото влияние на външното финансиране върху дейността на компанията и съответно върху потенциала за развитие на нови дейности. Стойностите за прогнознния период са на база на направените предположения и допускания направени в регистрационния документ.

#### II.1.2. ЗАДЪЖНЯЛОСТ НА ЕМИТЕНТА

Общият размер на задълженията на Енемона АД към 31.12.2004 година е BGN 13585 хил. лева. От тях 22.22% (BGN 3019 хил. лева) са дългосрочни и представляват задължения по аванси по различни проекти. Задълженията към финансови предприятия са в размер на BGN 1434 хил. лева

и са изцяло обезпечени с имущество на емитента. В долната таблица е показана структура на задълженията на Енемона АД.

Задължения (хил. лева)	2002	%	2003	%	2004	%	04.05	%
1. Дългосрочни в т.ч.:	1,222	11.85	1,816	15.89	3,019	22.22	2,751	24.9
- към фин. предприятия	85	0.83	10					
- други	1,137	11.02	1,806	15.80	3,019	22.22	2,751	24.9
2. Краткосрочни т.ч.:	9,093	88.15	9,611	84.11	10,566	77.78	8,286	75.1
- към фин. предприятия	427	4.14	1,486	13.00	1,434	10.56	1,424	12.9
- към доставч. и клиенти	2,207	21.40	5,128	44.88	6,918	50.92	5,359	48.6
- към персонала	1,787	17.32	294	2.57	835	6.15	613	5.6
- към осигур. предпр.	839	8.13	1,357	11.88	453	3.33	578	5.2
- данъчни задължения	674	6.53	371	3.25	383	2.82	232	2.1
- други краткоср.	3,159	30.63	975	8.53	543	3.99	80	0.7
Общо задължения	10,315	100	11,427	100	13,585	100	11,037	100

Най-висок относителен дял, към 31.12.2004 година, имат задълженията към доставчици и клиенти. Те достигат BGN 6918 хил. лева или 50.92%. Значителният размер на тези задължения е свързан с естеството на работата и вида на договорните взаимоотношения с тях. Мениджмънтът на компанията се стреми към балансиране на вземанията и задълженията от клиенти и доставчици.

## II.2. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАНИРАНОТО ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ЕМИСИЯТА.

### II.2.1. ПРИЧИНИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емисията е изцяло издадена и записана на 20.05.2005 при условията на раздел VII от Търговския закон. Причините за извършване на настоящото вторично публично предлагане са свързани с повишаване ликвидността на облигационната емисия, осигуряване на достъп до ценните книжа на широк кръг инвеститори, запознаване на инвестиционната общност с конкретните мерки за енергийна ефективност и стратегията за развитие на този вид дейност на “Енемона” АД.

Настоящата корпоративна облигационна емисия е целева. Причините за нейното първично предлагане и начина за използване на постъпленията от нея са свързани с реализацията на приоритетите в стратегията за развитие на Енемона АД, а именно: предлагането на нови услуги и продукти в сферата на ЕНЕРГИЙНАТА ЕФЕКТИВНОСТ. Решението на управленския екип на емитента да се насочи към този създаващ се пазар, да предложи в кратки срокове на пазара енергоефективни услуги и да инвестира в тази област, е продиктувано от наличието на благоприятни външни условия и от естествените вътрешни възможности на компанията.

Външните условия се изразяват в големия потенциал за развитие на този пазар и от институционалната подкрепа за развитие на енергоефективните дейности. Европейският съюз и Правителството на Република България отдават голямо значение на енергийната ефективност. През 2004 година е приет “Закон за Енергийната Ефективност”, който има за цел насърчаване на енергийната ефективност чрез система от мерки и дейности на национално, отраслово, областно и общинско равнище като основен фактор за повишаване конкурентноспособност на икономиката, сигурността на енергоснабдяването и опазването на околната среда. Чрез различни инициативи се подкрепят усилията свързани с намаляване на енергоемкостта на производството и бити и особено замаяната на конвенционалните източници на енергия с алтернативни, екологосъобразни. Приети са редица програми като: “Национална програма за енергоспестяване до 2014 година”, “Тригодишен национален план за действие за енергоспестяване”, “Програма за енергоспестяване в специализираните институции за социално подпомагане”, “Програма за

енергоспестяване в общински болници”, “Програма за енергоспестяващи лампи за битя” и “Програма за използване на палетизирана отпадна биомаса”.

Първият етап, от развитието на тази дейност в Енемона АД, обхваща периода 2003-2004 година. В началото се формира и изгражда необходимата структура за развитие на направление “Енергоефективни дейности”, а по-късно, през 2004 година, се овладяват необходимите технологии, добрите практики и know-how и се реализират 10 пилотни проекта, включително и такива с гарантиран резултат.

Като следващ етап Енемона АД разглежда осъществяването на проекти за енергийна ефективност на общински и държавни обществени сгради изпълнени основно с договори с гарантиран резултат и целево финансирани със средства от настоящата емисия. Подробно описание на енергоефективните дейности, технологията на тяхното прилагане, преглед на потенциала и тенденциите в развитието на този пазар и реализираните пилотни проекти са направени в Регистрационния документ и Резюме на настоящата емисия.

## II.2.2. ОСНОВНА ЦЕЛ НА ПЛАНИРАНОТО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Емитентът не очаква приходи по облигационната емисия от вторичното публично предлагане. Емисията е изцяло издадена и записана на 20.05.2005 при условията на раздел VII от Търговския закон. След приключилото първоначално записване на емисията нетна сума на приходите от облигационния заем е в размер на BGN 2,500,000.00 (два милиона и петстотин хиляди лева).

**ОСНОВНАТА ЦЕЛ, ЗА КОЯТО СЕ ПРЕДВИЖДА ДА БЪДАТ ИЗПОЛЗВАНИ НАБРАНИЕТО ПРИХОДИ ОТ ПЪРВИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА НАСТОЯЩАТА ЦЕЛЕВА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ Е ФИНАНСИРАНЕ НА ПРОЕКТИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА МЕРКИ ПО ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ В ОБЩИНСКИ И ДЪРЖАВНИ ОБЩЕСТВЕНИ СГРАДИ.**

Финансирането на всеки отделен проект ще се осъществи под формата на отпускане на кредит, чрез договори с гарантиран резултат или ЕСКО договори за реализацията на мерки по енергийна ефективност. Понятието ЕСКО-договори идва от факта, че това са специфични договори предлагани от фирми за енергийни услуги - Energy Service Companies (ESCO's) и са характерни с това, че целият технически, търговски и финансов риск се поема от доставчика на енергоефективни услуги, като той получава възнаграждението си от достигнатата икономия.

Отпуснатият кредит ще се изплаща на базата на реализираните икономии след завършване на проекта. Средният срок за изплащане от икономии (информацията е на базата на пилотни проекти реализирани от Енемона АД през 2004г.) е 3 години за мерки по енергийна ефективност за улично осветление и 6 години при мерки по енергийна ефективност за обществени сгради. Приоритетни са финансово стабилни общини с проекти при които ще има максимален енергиен ефект и реален финансов ефект след реализация на проекта.

Планирано използване на набрания капитал

Дял от постъпленията от емисията	Направление за финансиране	Условие за финансиране от набирателната сметка по емисията
Не по-малко от 60%	Целево финансиране на проекти за енергийна ефективност на общински и държавни сгради.	1. Предоставяне на банката обслужваща плащанията по набирателната сметка (довереник на облигационерите) договор за енергоефективни услуги. Предоставяне на банката обслужваща плащанията (Довереник на облигационерите) “Запис на Заповед” от получателя на енергоефективната услуга в полза на банката в качеството и на (Довереник на облигационерите) и в размер на задълженията по всеки сключен договор. Запис на заповед не се предоставя, когато възложител за изпълнение на енергоефективната услуга е министерство, администрация на държавна комисия, държавна агенция или държавна изпълнителна агенция.
До 40%	Оборотни средства	Финансиране на предварителните дейности по проектите за енергийна ефективност до сключване на договора.



## II.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

### II.3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, описани в регистрационния документ, всеки облигационер следва да бъде информиран за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен, в качеството си на инвеститор в дългови ценни книжа.

#### Кредитен риск.

Риск от неизплащане навреме или неплащане от страна на емитента на полагащите се лихвени плащания и/или главницата по облигационния заем след настъпване на падежа. Кредитният риск се оценява от независими рейтингови агенции. Към месец Юни 2005, “Българска агенция за кредитен рейтинг” присъди на Енемона АД кредитен рейтинг ВВ+(тренд стабилен). Сертификатът за кредитния рейтинг на Енемона АД е приложен към настоящия документ.

Задължението за изплащане на настоящата емисия от страна на емитента не е обвързано пряко с изпълнение или неизпълнение на задълженията от страна на клиент или клиентите на Енемона АД по договорите за енергийна ефективност.

#### Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на доходността от инвестицията при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на доходите от облигациите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвръщаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичен пазар да претърпят понижение, тъй като инвеститорите, при новите по-високи равнища на инфлация ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции, с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

#### Лихвен риск

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища би повлияло пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. При повишаване на лихвените нива, цената на облигациите с фиксиран доход се понижава. Придобитите при по-ниски пазарни лихвени нива облигации на определена цена вече носят по-ниска доходност, спрямо алтернативни инвестиции и това би накарало инвеститора да търси възможност да продаде ценните книжа, което при новите пазарни условия задължително ще стане на по-ниска цена от цената на придобиване, и да търси алтернативен вариант за инвестиране в друг вид инструменти. Точно обратната ситуация се получава при понижаване на пазарните лихвени равнища – цената на облигациите с фиксирана доходност се покачва. В тази ситуация инвеститорите печелят от нарасналата доходност на облигациите, спрямо алтернативните варианти за инвестиране и от по-високата цена на облигациите на вторичен пазар.

Оценката на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност, на база изискваната от инвеститора норма на възвръщаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвръщаемост. Чрез изчисляване на цената на облигацията при различни сценарии (норми на възвръщаемост), инвеститорът може да направи оценка на

влианието на промяната в лихвените проценти в страната върху цената на придобитата от него ценна книга.

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_n}{(1+i)^n} + \frac{NOM}{(1+i)^n}$$

където:

PV – настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци;

CF – годишни парични потоци от лихвените плащания;

NOM – номинална стойност на облигацията;

i – изискуема норма на възвръщаемост на годишна база (дисконтов процент);

n – брой години до падежа на облигацията.

### Ликвиден риск

Ликвидният риск е 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. Липсата на ликвидност на вторичния пазар е сериозен проблем за всеки инвеститор, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите. С цел ограничаване на ликвидния риск, на който са изложени облигационерите, “ЕНЕМОНА” АД, предвижда облигациите от настоящата емисия да се регистрират за ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ (вторично публично предлагане) на регулиран пазар на ценни книжа - “БФБ – София” АД.

#### *II.3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА*

В зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, минимизиран или елиминиран разделяме рисковете на СИСТЕМАТИЧНИ И НЕСИСТЕМАТИЧНИ:

- ⇒ **Систематични рискове** – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Инвеститорът не може да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- ⇒ **Несистематични рискове** – рискове, които са специфични за самото дружество и конкретния отрасъл. Тези рискове са част от общия инвестиционен риск и могат да бъдат управлявани;

Подобно представяне на двете групи рискове е направено в регистрационния документ.

## III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Никой от посочените в този документ експерти и консултанти, участвали в изготвянето на документа за предлаганите ценни книжа не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества и няма пряк или непряк икономически интерес в емитента или възнаграждението му зависи от успеха на предлагането на ценни книжа. Не са известни конфликти на интереси, свързани с емисията.

## IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

### IV.1. ОПИСАНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВИД И КЛАС

Облигациите от емисията са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, и свободнопрехвърляеми. Облигациите не могат да се конвертират в акции. Всички плащания по облигациите са застраховани. Всички облигации от емисията съставляват един клас и осигуряват еднакви по вид права на своите притежатели. Облигациите са непривилегирвани и материаллизират безусловни задължения на емитента. Настоящата емисия облигации е първа по ред.

### IV.2. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Настоящата емисия е деноминирана в български лева (BGN). Всички плащания по емисията са в български лева (BGN).

### IV.3. ПРАВА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всички притежатели на облигации от емисията имат следните права:

- право на вземане за главницата, равна на номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на вземане за лихва;
- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите на издателя, където всяка облигация дава право на един глас;
- право да гласуват на Общото събрание на облигационерите дали да бъдат издавани нови емисии с привилегирован режим на плащане, ако настоящата емисия не е изплатена;
- право да гласуват на Общото събрание на облигационерите решение, съдържащо становището на облигационерите относно предложения за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството - емитент на облигациите, както и относно предложения за издаване на нови емисии привилегировани облигации, като Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите;
- право да искат издаването на изпълнителен лист за дължимите им суми по реда на чл. 237, ал. 1, буква "е" от Гражданския процесуален кодекс въз основа на притежаваните облигации, които представляват не съдебно изпълнително основание.

Притежателите на облигации имат и всички останали права, съгласно действащото законодателство.

### IV.4. РЕШЕНИЕ НА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

На 11.04.2005 г. Общото събрание на акционерите на емитента с мнозинство от 96% от капитала прие решение за издаване на една емисия облигации не при условията на първично публично предлагане при параметри на облигационния заем, посочени в настоящия документ.

На основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон Общото събрание на акционерите на емитента възлага на/и овластява Съвета на директорите да конкретизира и детайлизира точните параметри на емисията съобразно пазарните условия в рамките на приетото от Общото събрание на акционерите решение, както и да изменя по свое усмотрение, ако прецени това за необходимо, различни параметри на емисията, в това число да избере и упълномощи

инвестиционен посредник, който ще пласира емисията, да удължи по своя преценка еднократно срока за записване на облигациите до 60 (шестдесет) дни, считано от крайният срок за записване, да определи дали облигациите подлежат на обратно изкупуване, както и условията и реда за това, да изготви и подпише предложение за записване на облигации при условията на частно пласиране във формата на три документа (регистрационен документ, документ за предлаганите ценни книжа и резюме) за представянето на облигациите на потенциални инвеститори при условията на частна подписка, да регистрира (като сключи съответния договор) емисията в “Централен депозитар” АД, да извърши всички необходими правни и фактически действия по регистрирането на емисията за вторична търговия на регулирания пазар на ценни книжа, включително като изготви и подпише, при необходимост, проспект за вторично публично предлагане на ценни книжа и го внесе за одобрение в Комисията за финансов надзор, да извърши всички други необходими правни и фактически действия за изпълнение на законовите изисквания по реализация на решението на Общото събрание на акционерите за издаване на облигации.









#### IV.5. РЕД И ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРЕХВЪРЯНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ

Облигациите от емисията са свободно прехвърляеми по ред, установен в действащото законодателство и в Правилника за работа на “Централен депозитар” АД. “Централен депозитар” АД регистрира сделки за прехвърляне на облигации от емисията при наличие на необходимите облигации и парични средства и при отсъствие на други пречки за регистрацията. “Централен депозитар” АД актуализира данните в книгата за безналични облигации на емитента. Правата на купувача на облигациите се установяват с издадена от “Централен депозитар” АД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез инвестиционен посредник, включително банка, въз основа на сключен договор.

При сключване на договори за дарение и замяна на облигации от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на починал облигационер, съответните лица заявяват правата си и могат да поискат извършване на съответните вписвания в книгата за безналичните облигации на емитента, водена от “Централен депозитар” АД, чрез инвестиционен посредник – регистрационен агент, включително банка които извършват съответната процедура по наследяването съгласно Правилника на “Централен депозитар” АД.

#### IV.6. НОРМАТИВНИ АКТОВЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЕМИСИЯТА, КОИТО ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с нормативните актове със съществено значение за тях, включително и неограничено до:

-  Търговски закон;
-  Закон за публичното предлагане на ценни книжа и всички наредби и указания на Комисията по финансов надзор по прилагането му;
-  Правилник на Централен депозитар АД и съответните му приложения;
-  Правилник на БФБ-София АД и съответните му приложения;
-  Закон за облагане доходите на физическите лица;
-  Закон за корпоративното подоходно облагане;
-  Валутен закон;
-  Закон за мерките против изпирането на пари.

#### IV.7. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ

Размерът на номиналния лихвен процент по всяка облигация е фиксиран в размер на 9.25% (девет и двадесет и пет стотни) процента проста лихва на годишна база, начислявана върху номиналната стойност на всяка облигация.

#### IV.8. СРОК ДО ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ

Срочността (матуритетът) на облигациите е 5 (пет) години, считано от датата на издаването им. Датата на сключване на облигационния заем е 20.05.2005 година, обявена след успешно приключване в срок на подписката на първично частно пласиране. Среднопретегленият матуритет на главницата (без да се отчита доходността) е 4 години, а среднопретегленият срок до падежа на настоящите стойности (duration) е 3.28 години при годишна доходност 9.25%.

#### IV.9. СХЕМА ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Главниците на всички облигации ще бъдат изплащани на пет равни части заедно с дължимите лихви на датите на лихвените плащания, считано от датата на шестото лихвено плащане. Лихвените плащания ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на емисията.

##### Схема за погасяване облигационния заем

	Дата на плащане	Брой дни в периода	Брой дни в годината	Лихвен процент (год.)	Плащане на лихви (BGN)	Плащане на главница (BGN)	Остатъчна главница (BGN)
1.	20.11.2005	184	365	9.25%	116,575.34	-	2,500,000
2.	20.05.2006	181	365	9.25%	114,674.66	-	2,500,000
3.	20.11.2006	184	365	9.25%	116,575.34	-	2,500,000
4.	20.05.2007	181	365	9.25%	114,674.66	-	2,500,000
5.	20.11.2007	184	365	9.25%	116,575.34	-	2,500,000
6.	20.05.2008	182	365	9.25%	115,308.22	500,000	2,000,000
7.	20.11.2008	184	365	9.25%	93,260.27	500,000	1,500,000
8.	20.05.2009	181	365	9.25%	68,804.79	500,000	1,000,000
9.	20.11.2009	184	365	9.25%	46,630.14	500,000	500,000
10.	20.05.2010	181	365	9.25%	22,934.93	500,000	0
	<b>Общо</b>	<b>1826</b>			<b>926,013.69</b>	<b>2,500,000</b>	<b>2,500,000</b>

Дължимата лихва се изчислява като се използва лихвена конвенция АСТ/365 реален брой дни в периода върху 365 брой дни в годината.

Всички плащания се извършват в лева. В случай, че дата на плащане е неработен ден, плащането се извършва на следващия работен ден.

Всички плащания по емисията /лихвени плащания и плащане на главницата/ ще се извършват от ОББ АД, качеството и на банка обслужваща плащанията по облигационния заем, на основата на договор с емитента.

Агент по плащанията е Централен Депозитар АД на основата на изричен договор с емитента.

Право да получат плащане по емисията имат всички притежатели на облигации присъстващи в книгата на облигационерите, издадена от Централен депозитар АД след приключване на обработката на сделките един работен ден преди датата на падежа на емисията и/или преди датата на съответното лихвено плащане.

#### **IV.10. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕДВАРИТЕЛНО ИЗПЛАЩАНЕ НА ЧАСТ ИЛИ НА ЦЕЛИЯ ЗАЕМ ПО ИНИЦИАТИВА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите за емитиране на облигационния заем при издаване на настоящата емисия облигации не се предвижда тяхното обратно изкупуване по инициатива на емитента или на притежателите на ценни книжа.

#### **IV.11. МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДА. ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА.**

Доходността до падежа, изчислена при емисионна стойност за една облигация BGN 1,000.00 е равна на 9,25 % на годишна база. Доходността е изчислена чрез дисконтиране на всички плащания по емисията и изравняване на съвкупната им настояща стойност с емисионната стойност на емисията. При използване на този метод се предполага възможността за реинвестиране, при условията на изчислената доходност, на всички текущи парични потоци от момента на получаването им до падежа на емисията.

Еквивалентният годишен лихвен процент при шестмесечни лихвени плащания на купон от 9.25% проста годишна лихва е 9.4639%.

#### **IV.12. ГАРАНЦИИ, ОБЕЗПЕЧЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ**

Облигационният заем не е обезпечен с ипотеки, залози, поемане на поръчителство, издаване на банкова гаранция, издаване на записи на заповед.

Рискът от неплащане на пълния размер на дължимите суми по главниците на облигациите и/или на пълния размер на лихвените плащания е предмет на застрахователно покритие, съгласно застрахователна полица №:29-00-000518, сключена между емитента "ЕНЕМОНА" АД (Застраховател), ТБ "Обединена Българска Банка" АД (Застрахован), действаща като Довереник от името на всички застраховани облигационери, и "ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРО ИНС" АД, рег. по ф.д. № 9078 по описа на Софийски градски съд за 1998 г., БУЛСТАТ 121265113, данъчен № 2221109638, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Г. М. Димитров" № 16, с разрешение № 8/15.06.1998 г. за извършване на застрахователна дейност, издадено от Националния съвет по застраховане (Застраховател).

Застрахователната премия е заплатена от и за сметка на емитента "ЕНЕМОНА" АД за целия период на облигацията.

Застрахователното събитие се счита за настъпило, ако в срок от 2 (два) дни преди падежа на което и да е дължимо плащане на главница и/или лихва ЕНЕМОНА АД не е заверил банковата сметка в ТБ "Обединена Българска Банка" АД която обслужва плащанията по облигационния заем с пълния размер на дължимите суми за съответното плащане. При горепосочените условия застрахователното събитие настъпва в 17.30 часа на същия ден.

Застрахователното обезщетение ще бъде равно на разликата между размера на дължимото от емитента плащане и размера на сумата, с която банковата сметка е заверена два дни преди падежа на съответното плащане.

При настъпване на застрахователното събитие застрахователното обезщетение ще бъде изплатено един ден преди падежа на плащането, след депозиране от Довереника на

облигационерите на писмено уведомление за настъпване на застрахователното събитие и заверено извлечение от банковата сметка.

Оригиналът на застрахователната полица е предаден за съхранение на Довереника на облигационерите.

#### IV.13. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

##### IV.13.1. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Първото Общо събрание на облигационерите ще се състои не по-късно от 30 (тридесет) дни след датата на обнародване в "Държавен вестник" на съобщението по чл.206, ал.6 от Търговския закон. Общото събрание на облигационерите ще се проведе в седалището на емитента гр. Козлодуй, ул. Панайот Хитов № 1А.

Общото събрание на облигационерите се свиква и взема решения съгласно разпоредбите на чл. 208-217 на Търговския закон.

##### IV.13.2. ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

На основание чл. 205, ал. 4 от Търговския закон емитентът "ЕНЕМОНА" АД определя ТБ "Обединена Българска Банка" АД, рег. по ф.д. № 31848 по описа на Софийски градски съд за 1992 г., БУЛСТАТ Ю 000694959, данъчен № 1224009980, със седалище и адрес на управление гр. София, община Възраждане, ул. "Света София" №5, за Довереник на облигационерите от емисията.

Довереникът на облигационерите действа съобразно изричен договор с емитента, в който са определени пълно правата и задълженията на довереника на облигационерите спрямо емитента на облигациите, задълженията на довереника спрямо облигационерите, както и задълженията на емитента към довереника на облигационерите.

Довереникът на облигационерите е длъжен да действа в най-добър интерес на облигационерите като:

1. Съхранява оригинала на застрахователната полица и я предявява за плащане на застрахователя при настъпване на застрахователното събитие.
2. Предоставя целево средства по проекти за енергийна ефективност на общински и държавни сгради при предоставени валидни договори за енергоефективни услуги и "Запис на Заповед" от получателя на енергоефективната услуга в полза на банката в качеството и на Довереник на облигационерите в размер на задълженията по всеки конкретно сключен договор.
3. Редовно анализира финансовото състояние на емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията на емитента към облигационерите, като следи следните коефициенти и показатели:

#### Коефициент "Пасиви към Активи"

Коефициент "Пасиви към Активи" по счетоводния баланс на емитента – изчислява се като общата сума на привлечените средства се раздели на сумата на актива по баланса на дружеството. Стойността на съотношението за предходните и прогнозни периоди е както следва:

Показател <sup>1</sup>	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Пасиви към Активи	0.88	0.91	0.88	0.85	0.83	0.82	0.78	0.72	0.63	0.54	0.46

<sup>1</sup> Стойностите за периода 2005-2010 са прогнозни след емитиране на облигацията. (виж Регистрационен Документ на Енемона АД)

### За максимално допустима стойност се определя 0.85

Показателят показва степента на задължияност на компанията. От прогнозните стойности на показателя е, че общата степен на задължияност намалява постепенно, като в края на периода е 0.55 пъти по-нисък от показателя към 31.12.2004 година. За максимално допустима стойност се определя средната стойност на показателя за периода 2002 – 2004 година.

### Коефициент “Покритие на разходите за лихви”

Коефициент “Покритие на разходите за лихви” по Отчета за приходите и разходите. Съотношението се изчислява като финансовият резултат преди данъци и лихви се раздели на разходите за лихви през оценявания период. Стойността на съотношението за предходните и прогнозни периоди е както следва:

Показател <sup>2</sup>	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Покритие на разходите за лихви	3.18	4.31	4.18	8.05	5.75	4.82	4.30	5.97	9.13	14.83	29.19

За минимално допустима стойност се определя 4,18.

Показателят показва способността на компанията да обслужва нормално лихвените плащания по привлечения дълг. Прогнозните стойности на показателя отчитат лихвените плащания по настоящата облигационна емисия, което е видно и от рязката промяна в показателя за периода 2008-2010 година, когато започва изплащане по главницата на облигацията. За минимално допустима стойност се определя минималната стойност за периода 2002-2004 година.

### Размер на собствения капитал.

Стойността на показателя е както следва:

Показател <sup>3</sup>	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Собствен капитал хил. BGN	589	1149	1509	2116	2818	3721	4830	6500	9073	12323	16674

**За минимално допустима стойност на собствения капитал се определя BGN 3,000.00 (три милиона лева).**

4. В срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, информация относно:
  - финансовото състояние на емитента на облигациите с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;
  - извършените от него действия в изпълнение на задълженията му;
  - отговоря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с емисията облигации.

В случай, че емитентът не изпълни задължение съгласно условията на емисията, банката-довереник има право, действайки от името на облигационерите и в техен интерес, да предприеме всички действия, за защита интересите на облигационерите. В случай на неизпълнение, банката-довереник свиква общо събрание на облигационерите, на което се обсъжда необходимостта от предприемане на действия за защита на интересите на облигационерите и конкретното действие, което трябва да се предприеме. Банката-довереник предприема тези действия, за които е оправомощена с решение на облигационерите. Всички разноски на банката-довереник, пряко и

<sup>2</sup> Стойностите на показателя - “Покритие на разходите за лихви” за периода 2005-2010 са прогнозни след емитиране на облигацията. (виж Регистрационен Документ на Енемона АД)

<sup>3</sup> Стойностите на собствения капитал (СК) за периода 2005-2010 са прогнозни след емитиране на облигацията. (виж Регистрационен Документ на Енемона АД)



непосредствено свързани с предприемане на действия за защита на интересите на облигационерите, включително съдебни, изпълнителни и други такси, разходи или разноси се заплащат предварително от облигационерите.

При неизпълнение на задължение на емитента съгласно условията на емисията облигации, довереникът на облигационерите е длъжен да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите и да предостави на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" уведомление за неизпълнението на емитента и за действията, които довереникът предприема.

Възнаграждението на Довереника на облигационерите е за сметка на емитента.

#### IV.14. РЕЙТИНГ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Към месец Юни 2005, "Българска агенция за кредитен рейтинг" присъди на Енемона АД кредитен рейтинг ВВ+(тренд стабилен). Сертификатът за присъдения кредитния рейтинг на Енемона АД е приложен към настоящия документ.

### V. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

#### V.1. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ

##### V.1.1. ОБЩ БРОЙ НА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЗА ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

Общата номинална стойност на облигационния заем е BGN 2,500,000 (два милиона и петстотин хиляди лева), разпределен в 2500 (две хиляди и петстотин) броя обикновени, поименни, безналични, неконвертируеми, лихвоносни, свободно прехвърляеми облигации. Номиналната стойност на всяка облигация е BGN 1,000 (хиляда лева). Емисията облигации е първично пласирана от емитента чрез упълномощения инвестиционен посредник Евро-Финанс АД. Облигациите са пласирани (продадени) на по-малко от 50 (петдесет) инвеститори чрез частно пласиране, не при условията на публично предлагане.

Всички облигации от емисията се предлагат за вторично за публична търговия.

#### V.2. УСЛОВИЯ И СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ

##### V.2.1. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК НА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ

Начална дата за вторична търговия на облигациите	След решение на Съвета на директорите на Българска Фондова Борса-София АД
Краен срок вторична търговия	Пет работни дни преди падежа на емисията

##### V.2.2. УДЪЛЖАВАНЕ ИЛИ НАМАЛЯВАНЕ НА СРОКА ЗА ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ

Срокът за вторично публично предлагане не може да се увеличава или намалява.

##### V.2.3. НАМАЛЕНИЕ ИЛИ УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

Броят на предлаганите ценни книжа за вторично публично предлагане не може да се намалява или увеличава.

*V.2.4. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДНО ЛИЦЕ.*

Няма ограничение за минималния или максимален размер на облигациите, които могат да бъдат записани от едно лице.

*V.2.5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПОКУПКА –ПРОДАЖБА НА ОБЛИГАЦИИТЕ СЛЕД РЕГИСТРИРАНЕТО НА ЕМИСИЯТА НА БФБ-СОФИЯ АД*

Търговията на емисията ще се извършва съгласно правилника на БФБ-София АД и Централен депозитар АД (ЦД). Инвеститор който желае да придобие или продаде ценни книжа от предлаганата емисия облигации трябва да сключи договор с инвестиционен посредник (ИП) и подаде съответна поръчка за покупка/продажба. Инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката в търговската система на БФБ-София АД. При сключване на сделка Борсата и ИП - страни по сделката извършват необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. ЦД регистрира сделката в двудневен срок от сключването и ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата за безналични облигации на емитента. Страните по договор за замяна, дарение и други както и наследниците на починал облигационер ползват услугите на ИП – регистрационен агент за регистрация на прехвърлянето в ЦД. ИП нямат право да извършват продажби на ценни книжа върху които има учреден заповор или са блокирани в ЦД. Поради това облигационери които са учредили заповор върху притежаваните от тях облигации или върху притежаваните от тях облигации е наложен заповор няма да могат да ги продават, докато не бъде залучен залогът или вдигнат заповорт. Облигации върху които облигационерът е учредил особен заповор и си е запазил държането могат да бъдат продадени от него, но със съгласието на заложния кредитор (чл. 8 Закон за особените залози). В случай на особен заповор на ценни книжа ИП, при който е открита клиентска подсметка на залогодателя, изпълнява искането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в договора на ИП със залогодателя и заложния кредитор и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитара по чл. 38 от Закона за особените залози. Извън случая по преходното изречение и при условията на член 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнител ИП подава необходимите данни в ЦД за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при ИП в клиентска подсметка на заложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност ИП изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика за продажба на ценните книжа на длъжника. Съгласно правилника на БФБ-София АД сделки с ценни книжа се извършват само ако ценните книжа не са блокирани в ЦД, не е открито производство по несъстоятелност, ликвидация или преобразуване на емитента. Предлаганите облигации трябва да са с пълни права за получаване на дължимите лихви и да са платими на падежа.

*V.2.6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПЛАЩАНЕ ТЪРГУВАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА*

Плащанията се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник.

*V.2.7. РЕД И ДАТА ЗА ПУБЛИЧНО ОБЯВЯВАНЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ*

Резултатите от вторичното публично предлагане не подлежат на публично обявяване от емитента. Информация за сделките може да се намери в ежедневния бюлетин на БФБ-София АД.

*V.2.8. УСЛОВИЯ, РЕД И СРОК ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ*

След окончателното придобиване на ценните книжа в Централен депозитар АД инвеститорът може да изиска и да получи от инвестиционния посредник издаване на депозитарна разписка.

**V.3. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Няма определен план за разпределение на ценните книжа. Те се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно правилника на БФБ-София АД. Доколкото е известно на дружеството неговите акционери, членове на съвета на директорите или прокурист не възнамеряват да придобият от предлаганите облигации. Емитентът няма информация относно намерение на определено лице да придобие повече от пет процента от предлаганите облигации чрез вторична публична търговия.

#### V.4. ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ СЕ ПРЕДАДАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА

##### V.4.1. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ

Цената на която емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на вторичното публично предлагане (цена за въвеждане на търговия на БФБ-София АД) ще бъде номиналната стойност една облигация от BGN 1,000.00 (хиляда лева).

Цената на предлагане на регулирания пазар от инвеститорите, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга .

##### V.4.2. РАЗХОДИ, КОИТО СЕ ПОЕМАТ ОТ ИНВЕСТИТОРА

При търговия на ценните книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисиони съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на БФБ-София АД и Централен депозитар АД.

#### V.5. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емитентът възнамерява да въведе за вторична търговия облигациите от настоящата емисия на Неофициален пазар на облигации на “Българска фондова борса-София” АД непосредствено след одобряване на настоящия проспект от Комисията за Финансов Надзор.

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас.

Емитентът няма сключен договор с инвестиционен посредник който да поеме задължението за осигуряване на ликвидност чрез постоянни котировки за покупка и продажба на регулирания пазар.

#### V.6. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДАГАНЕ

Всички притежатели на облигации регистрирани в книгата на облигационерите към датата на приемане на емисията за търговия на регулиран пазар могат да предложат ценните си книжа за продажба.

#### V.7. РАЗХОДИ ПО ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДАГАНЕ

	Еднократн и (лева)	Годишни (лева)	Общи за срока (пет години) (лева)
1. Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник	4,100	0	4,100
2. Такса за одобряване на Проспект по тарифата на Комисия за Финансов Надзор	2,900	0	2,900
3. Годишна такса за надзор на КФН		200	1,000
4. Годишна такса за регистрация на емисията на БФБ-София АД		100	500
<b>ОБЩО</b>			<b>8,500</b>

Всички горепосочени разходи са за сметка на емитента на ценните книжа.

## VI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### VI.1. СЪДЕБНА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Емитентът е регистриран по фирмено дело № 542 по описа на Врачански окръжен съд за 1990, том 2, стр180, парт. N:57.

Код по БУЛСТАТ	020955078
Данъчен номер	1064500410

Съгласно член 4 от Устава на “ Енемона” АД предметът на дейност включва: проектантска, инвеститорска, строително-монтажна, пуско-наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова, маркетингова, туристическа, обществено хранене, хотелиерска, къмпингова, посредническа, рекламна, търговска (включително внос, износ, обменни, компенсационни, лизингови, бартерни, консигнационни сделки), производство, изкупуване, реализация и сервиз на машини, съоръжения, материали, детайли и резервни части и стоки за широко потребление. Производство на електрическа енергия, произведена от възобновяеми енергийни източници, проектиране и изграждане на енергийни и енергоспестяващи съоръжения, енергоефективни услуги (включително обследване, консултиране, проучване, проектиране, конструиране, инсталиране, модернизация, поддръжка управление и мониторинг на машини, съоръжения и сгради, консултантски, преводачески, автосервизни, транспортни, таксиметрови, туристически, комуникационни и битови услуги. Селскостопанска дейност (включително производство, изкупуване, преработка и реализация на селскостопански продукти в страната и чужбина, ветеринарно - медицински услуги и консултации, банково дело, акционерно участие, магазинна търговия, както и всички незабранени от Законодателството на Република България дейности

### VI.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, КОЕТО МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ВНОСА ИЛИ ИЗНОСА НА КАПИТАЛ

Правният режим на сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, вноса и износа на български левове и чуждестранна валута в наличност се съдържа във Валутния закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. При внос и износ на суми в наличност в размер над 5,000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните физически лица декларират сумата пред митническите органи. При износ на суми в наличност в размер над 25,000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута, местните и чуждестранните лица декларират пред митническите органи размера и произхода на паричните средства, като представят удостоверение от съответното данъчно подразделение, че нямат просрочени данъчни задължения.

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

Следователно, чуждестранни лица могат да внасят неограничено количество валута по банков път и в наличност. При внос на валута в наличност с легова равностойност над 5,000 лева, сумата се декларира пред митническите органи. Чуждестранните лица могат да изнасят парични средства, представляващи доход от акциите им в дружеството. При износ в наличност над 5,000 лева сумата се декларира пред митническите органи. При износ в наличност на суми над 25,000

лева, пред митническите органи се декларира размера и произхода на средствата, и се представя удостоверение за липса на просрочени данъчни задължения. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на получени дивиденди, основанието за превода е решението за разпределянето им. То се декларира пред банката, а ако сумата във валута надхвърля левовата равностойност на 25,000 лева, пред банката се представят определени сведения и документи. Ако по банков път се превежда в чужбина валутната равностойност на продажната цена на акции, на банката се представят договор и/или поръчка за продажба с/до инвестиционен посредник и потвърждение за сключена сделка. В случаите, когато се дължат данъци, пред банката се представя и удостоверение за заплащането им.

### VI.3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИТЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

#### Данъчно облагане на местни лица

Доходите на облигационерите – физически лица се облагат по реда на Закона за облагане на доходите на физическите лица (ЗОДФЛ). Доходите могат да бъдат под формата на лихва или положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване при продажба на облигациите преди падежа на емисията. Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 3 от ЗОДФЛ доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни ценни книжа, не подлежат на данъчно облагане. Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 1, буква “г” от ЗОДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи положителната разлика между продажната цена и цената на придобиване при продажба на облигациите преди падежа на емисията, не подлежат на данъчно облагане.

Доходите на облигационерите – юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно чл. 62а, ал. 1 от ЗКПО лицензираните инвестиционни дружества не се облагат с данък върху печалбата за частта от тяхната печалба, формирана при търговия с ценни книжа.

#### Данъчно облагане на чуждестранни лица

Чуждестранни физически лица са лицата, които не са местни лица по смисъла на чл. 6 и 7 от ЗОДФЛ. Чуждестранните физически лица са данъчно задължени за доходи от източници в България. Данъчното облагане на чуждестранните физически лица е идентично с данъчното облагане на местните физически лица. Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 3 от ЗОДФЛ и чл. 12, ал. 1, т. 1, буква “г” от ЗОДФЛ получените доходи от лихви, продажба или замяна на корпоративни облигации са в групата на необлагаемите доходи. Печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица се облагат според разпоредбите на ЗКПО. Чуждестранните юридически лица и чуждестранните неперсонифицирани дружества се облагат с корпоративен данък за стопанската си дейност в страната, включително чрез място на стопанска дейност.

Лихвите платени от местно лице или от място на стопанска дейност на чуждестранно лице в страната, се смятат, че са от източник в страната.

Данъкът върху доходите от продажбата ценни книги, финансови активи и лихвите по тях с източник в България се удържа и внася от данъчно задължените по ЗКПО лица, които начисляват и изплащат тези доходи. Основа за облагане на доходите на чуждестранните лица от продажбата на ценни книги и финансови активи е положителната разлика между продажната им цена, съответно пазарната цена на насрещната престация и тяхната документално доказана цена на придобиване. Съгласно чл.34, ал.(4), във връзка с чл.12, ал.(2), т.1 и ал.(3) от ЗКПО брутният



размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от продажбата им (като разлика между отчетната стойност и продажната цена), които не са реализирани чрез място на стопанска дейност в България по смисъла на §1, т.13 от допълнителните разпоредби на ЗКПО или определена база в България по смисъла на §1, т.24 от допълнителните разпоредби на ЗОДФЛ, се облагат с еднократен окончателен данък при източника в размер на 15% (ЗКПО, чл. 47) върху данъчната основа. Не се облагат с данък при източника лихвите по облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната и/или в държава - членка на Европейския съюз (ЗКПО, чл. 34, ал.9).

Когато платещът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода. Когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от България, обнародван в "Държавен вестник", се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, се прилагат разпоредбите на съответната международна спогодба или договор.

#### **VI.4. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ, КОИТО СА СКЛЮЧЕНИ ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА**

Няма съществени договори сключени извън обичайната дейност на емитента.

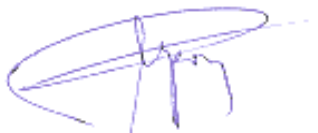
## VI.5. МЯСТО И НАЧИН ЗА ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ КАТО СЪСТАВНА ЧАСТ ОТ ПРЕДЛОЖЕНИЕТО ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:		
ЕМИТЕНТА		<p>ЕНЕМОНА АД гр. Козлодуй ул. “Панайот Хитов” №1А. Тел. (+359 973 85461) ; Гр. София ул. Балша 1, бл. 9, ет. 5 Тел. (+359 2 917 98 62) Лица за контакт: Румен Рашков от 9.30 – 17.00 E-mail: <a href="mailto:r.rashkov@enemona.com">r.rashkov@enemona.com</a></p>
УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	 EURO-FINANCE Ltd.	<p><b>ЕВРО-ФИНАНС АД</b> Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел. (+359 2) 980-56-57 от 9.30 – 17.30 Йордан Попов, Георги Боцев</p>

## VI.6. ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 16<sup>1</sup> - ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПОЛИЦА

ЗА “ЕНЕМОНА” АД:



/Дичко Прокопиев Прокопиев - Главен изпълнителен директор/

ЗА “ЕВРО-ФИНАНС” АД:



/Стойан Методиев Петков – Главен изпълнителен директор/

<sup>1</sup> Приложението е показано в глава 2, от документ “Приложения”