

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ

(учреден като дружество със специална инвестиционна цел съгласно законите на Република България)

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

5 213 496 ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ

ЕМИСИОННА ЦЕНА: 1.30 ЛЕВА ЗА АКЦИЯ

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИ КНИЖА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ С РЕШЕНИЕ № 35 - Е ОТ 24.01.2011 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ДАННИ.

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ” АДСИЦ ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, СЪОТВЕТНО ЗА ЧАСТ ОТ ИНФОРМАЦИЯТА В НЕГО.

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 РЕГИСТРИРАНИТЕ ОДИТОРИ – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ ТЯХ ОТЧЕТИ.

ДАТА: 02.11.2010г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ	6
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	6
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	7
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	14
5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ	14
5.2. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА	15
5.3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ И КРИТЕРИИ ЗА ВЗЕМАНИЯТА	15
5.4. ИНВЕСТИЦИИ	16
6. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	18
6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	18
6.2. ПАЗАРИ.....	19
6.3. ДАННИ ЗА ТОВА, ДАЛИ ДАДЕНАТА В ТОЧКИ „ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ“ И „ОСНОВНИ ПАЗАРИ“ ИНФОРМАЦИЯ Е ПОВЛИЯНА ОТ ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ.....	40
6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СТЕПЕНТА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....	40
6.5. ДАННИ ЗА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ПРИЕТИТЕ ТВЪРДЕНИЯ	40
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	41
8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	45
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	45
9.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ.....	46
9.2. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	46
9.4. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	50
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	57
10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ)	57
10.2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА	58

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА	59
10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	60
10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В Т. 5.4 И 8.1., Т.Е. ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ, ЗА КОИТО СА ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И СА ПЛАНИРАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА	60
11. Научноизследователска и развойна дейност. Патенти и лицензии	61
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИТЕ	61
13. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство.....	61
13.1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА АДМИНИСТРАТИВНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	61
13.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	69
14. Възнаграждение и компенсации.....	69
15. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	71
16. ЗАЕТИ ЛИЦА	72
17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	73
17.1. Данни за акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	73
17.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС ЗА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА.....	75
17.3. Данни за лицата, упражняващи контрол върху емитента	75
17.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА.....	77
18. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	77
19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	90
19.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	91
19.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	91
19.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	92
19.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	92
20. Допълнителна информация	92

20.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	92
20.2. УСТАВ	93
21. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	101
22. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	102
23. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	102
24. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	102
25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО И ОЦЕНИТЕЛИ	102
25.1. БАНКА-ДЕПОЗИТАР	102
25.2. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА	105
25.3. ОЦЕНИТЕЛИ	107
26. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	110
26.1. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК, КОЙТО „ФЕЕИ“ АД СИЦ ИЗПОЛЗВА ЗА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОКАНАТА ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	110
26.2. ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ПРЕПРАЩА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	110
26.3. ДОКУМЕНТИ, ПРЕДОСТАВЕНИ ЗА ПРЕГЛЕД	110
26.4. ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ	110
26.5. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	111
26.6. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	111
26.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ“ АД СИЦ	112
26.8. ВАЛУТИ	112
26.9. СЪОБЩЕНИЕ ДО ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ИНВЕСТИТОРИ	112
26.10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	112

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от настоящия Регистрационен документ на следните адреси:

ЕМИТЕНТ:	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	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 54 873
ЕЛ.ПОЩА:	OFFICE@EESF.BIZ
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ:	Деян Върбанов – Изпълнителен директор

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:	„Елана Трейдинг” АД
АДРЕС:	гр. София, район „Средец”, ул. „Кузман Шапкарев” №4
ТЕЛЕФОН:	+359 2 810 00 00
ФАКС:	+359 2 958 15 23
ЕЛ.ПОЩА:	INV_BANKING@ELANA.NET
ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ:	Мирослав Стоянов – директор инвестиционно банкиране

Този Регистрационен документ и допълнителна публична информация за “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и от Българска Фондова Борса (www.bse-sofia.bg). Дружеството публикува регулираната информация на интернет-страницата си (www.eesf.biz), както и чрез платформата на Инвестор.БГ (www.investor.bg).

1. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ

“Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ (Дружество, Емитент) е акционерно дружество със специална инвестиционна цел с едностепенна система на управление – Съвет на директорите и упълномощени от него Изпълнителни директори.

ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:

- инж. Прокопи Дичев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите
- инж. Цветан Каменов Петрушков - Зам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Деян Боянов Върбанов – Независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

“Фондът за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ се управлява и представлява от Изпълнителните директори – Цветан Каменов Петрушков и Деян Боянов Върбанов

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4.

Обслужващо дружество: Обслужващото дружество на емитента е „Енида Инженеринг“ АД. Адресът на обслужващото дружество е гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев“, ул. „Коста Лулчев“ №20, ет.3

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.

ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДОСТАВЕНА В РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ:

Инвестиционният посредник „Елана Трейдинг“ АД е отговорен за икономическата и правна информация, представена в Регистрационния документ. С подписите си на последната страница на този документ изпълнителните директори на инвестиционния посредник Радослава Масларска и Момчил Тиков декларират, че при изготвянето на документа инвестиционния посредник е положил необходимата грижа за съответствие на този документ с изискванията на закона и, че до колкото му е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

Членовете на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на Дружеството декларират, че до колкото им е известно, информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите. Изпълнителните директори на Дружеството с подписите си на последната страница декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

Съставителят на финансовите отчети на Дружеството “Енида Инженеринг” АД отговаря солидарно с лицата по-горе за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираните одитори - „Делойт Одит“ ООД и Пламен Кирилов Ангелов за вредите причинени от одитираните от тях финансови отчети.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕ, СЪОТВЕТНО НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДХОДНИТЕ 3 ГОДИНИ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2007 и 2008 г. са одитирани от Пламен Кирилов Ангелов, регистриран одитор, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), с диплом №0316. Пламен Ангелов упражнява дейността си чрез одиторско предприятие „Ангелов Одитинг“ ООД. Адресът на одиторското предприятие е гр. Лом, ул. „Стефан Караджа“ №1, Вх.Б, ап. 21.

На Общо събрание на акционерите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 29.06.2009 г., е взето решение за назначаване на „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, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2009 г. „Делойт одит“ ООД е избран за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2009 и 2010 г.

2.2. В СЛУЧАЙ ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБРАНИ, СЕ РАЗКРИВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕЗИ ФАКТИ.

Във връзка с изискването на чл.40н, ал.2 от Закона за независимия финансов одит, ключовият одитор от одиторското предприятие, одитиращо предприятие, което извършва дейност от обществен интерес, каквито са публичните компании, трябва да се оттегли, след като е извършвал одитни ангажименти 5 поредни години. Същият одитор може да участва в одита на същото предприятие най-малко две години след оттеглянето си. Смяната на одиторското предприятие „Ангелов Одитинг“ ООД с „Делойт одит“ ООД преди извършването на одитни ангажименти в 5 поредни години се налага по препоръка на Европейската Банка за развитие и възстановяване, при сключването на договор за заем. В секция 5.05 Счетоводство, т. б - The Borrower shall maintain as auditors of the Borrower a firm of independent accountants acceptable to EBRD./ Заемателят ще ангажира за одитори независима счетоводна фирма, приемлива за ЕБРР. Като такива ЕБРР ни е посочила одиторски компании от т.нар. „Голяма четворка“ – KPMG, Deloitte, PriceWaterhouseCoppers, Ernst&Young. Това е и причината за смяната на одитора.

Компанията „Делойт Одит“ ООД бе предложена и избрана след провеждане на проучване и избиране на най-добра оферта.

В тази връзка изпълнявайки чл. 17, ал. 1 от ЗДСИЦ, членовете на Съвета на директорите с грижата на добър търговец се стараят да поддържат оптимално съотношение между надеждност, доходност и доверие.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовата информация на “Фонда за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ за предходната година е изготвена в съответствие с МСФО (“Международните стандарти за финансова отчетност”). Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно с информацията в раздела „Преглед на финансовото състояние и дейността”, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Регистрационен документ.

По-долу са представени данни от Отчета за приходи и разходи на “Фонда за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ.

Показател /хил. лв./	2007**	2007*	30.9.2008	2008**	2008*	30.9.2009	2009**	30.9.2010
приходи от дейността	517	517	400	805	607	1 033	1 446	1 162
разходи за дейността (разходи за лихви, други финансови разходи, оперативни разходи)	572	572	548	908	968	698	1 187	986
нетни финансови приходи	16	-16	19	150	-108	478	470	407
нетна печалба/загуба от дейността	-55	-55	-148	-103	-361	335	259	176
доход за периода на акция (лв.)	-0.08		-0.15	-0.11		0.26	0.21	0.14
сума на активите	6 514	6484	13 233	13 247	13 019	18 392	18 124	18 387
собствен капитал	619	1 222	2 106	1 548	1763	2 339	2 203	2 379
основен капитал	650	650	972	972	972	1 303	1 303	1 303
брой акции	650 000	650 000	972 270	972 270	972 270	1 303 374	1 303 374	1 303 374
дивидент на акция /лв./	0.00	0.00	n/a	0.00	0.00	n/a	0.08	n/a

Източник: * По данни, от ГФО, одитиран от Ангелов Одитинг ООД;

** По данни, от ГФО, преизчислен от Делойт Одит ООД;

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в акции на "Фонда за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДЦИЦ, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Регистрационния документ. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се прояви може да повлияе негативно върху дейността на "Фонда за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДЦИЦ, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДЦИЦ е изправен. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат неблагоприятен ефект върху дейността на „ФЕЕИ“ АДЦИЦ, и финансовото му състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този Регистрационния документ изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.

Рисковите фактори, представени в тази точка, са посочени в последователност, съобразно значимостта им за дейността на Дружеството.

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството, най-общо могат да бъдат разделени на общи (систематични) и несистематични рискове.

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Дружеството функционира, поради което същите не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип.

Несистематични рискове са пряко относимите към дейността на Дружеството, които зависят предимно от мениджмънта. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което ще осигури възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

СИСТЕМАТИЧНИ – ОБЩИ РИСКОВЕ, КОИТО ЗАВИСЯТ ОТ КОЛЕБАНИЯТА В МАКРОСРЕДАТА

Систематичните (т.нар. общи) рискове действат извън Емитента. Те произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система, като отразяват състоянието на макроикономическата среда и политическата стабилност. Общите рискове не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти.

Общи рискове

Кредитен риск

Кредитният риск на държавата е рискът от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. В това отношение, Република България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа до средства в подкрепа на общото управление на разходите на държавата. Присвоеният на Р. България кредитен рейтинг от Standart&Poors е 'BBB' дългосрочен и 'A-3' краткосрочен държавен кредитен рейтинг с стабилна перспектива в чужда валута, и съответно 'BBB' дългосрочен и 'A-3' краткосрочен държавен кредитен рейтинг в местна валута със стабилна перспектива.

Рейтинговата агенция Moody's от своя страна отсъжда дългосрочен рейтинг на България в чужда и местна валута от Ваа3 с положителна перспектива. Според рейтинговата агенция Fitchratings дългосрочният рейтинг на България в чужда валута е „BBB-“ и краткосрочен от „BBB“ с отрицателна перспектива, а в местна валута „BBB“.

Риск от промяна в данъчното законодателство в сектора

Във връзка с основната дейност на Дружеството съществува риск от промени в данъчното законодателство. Към момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, финансовият резултат на дружествата със специална инвестиционна цел е освободен от облагане при задължение да се разпределя минимум 90% от него под формата на дивидент в полза на акционерите. „ФЕЕИ“ АДСИЦ не може да гарантира, че действащите данъчни облекчения и законодателни норми, ще се запазят за целия период на съществуване на Дружеството.

Риск от засилване на конкуренцията в бизнеса

Вземанията, които “ФЕЕИ” АДСИЦ възнамерява да секюритизира, са специфични за кредитния пазар в страната. В условията на нарастваща конкуренция, Дружеството може и да не успее в краткосрочен план да реализира предварително очакваната доходност от инвестициите си.

Влияние на световната финансово-икономическа криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в страната негативно влияние оказва световната финансово-икономическа криза от 2008 г., като се очаква резултатите от нея да се усетят най-силно на по-късен етап. 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.

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 неблагоприятия 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 поддържа 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.

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 Дружеството 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. Присъединяване на страната към Европейския съюз (ЕС) оказва допълнително положително влияние върху запазване на стабилността в лихвените равнища поради стремежа към приближаването им към тези от Еврозоната.

Инфлационен/Дефлационен риск

Рискът от увеличение/намаление на ценовите равнища е свързан с евентуална обезценка/надценяване на активите, деноминирани в лева и евро. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори оказват натиск в посока на увеличение/намаление на ценовите нива.

Дейностите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ са изложени на рискове, свързани с условията в България и региона

Фондът извършва дейност в България, която вече е член на ЕС, но досега се е квалифицирала от международните инвеститори като нововъзникващ пазар. Нововъзникващи пазари са свързани с по-високи рискове, отколкото по-развитите пазари, включително, в някои случаи, съществени правни, икономически и политически рискове (вж. подолу “Рискове, свързани с България”). Няма сигурност, че настоящите темпове на развитие на българската икономика ще продължат в условията на разразилата се световна финансово-икономическа криза и рестриктивната бюджетна политика на страната. В частност, развитието на негативни макроикономически процеси, както и засилване на конкуренцията в икономическия живот в страната, може да доведе до влошаване на финансовото състояние на част от длъжниците и до увеличаване на дела на проблемните вземания в неговия портфейл.

Инвеститорите, също така, трябва да имат предвид, че нововъзникващите пазари се променят бързо и информацията, съдържаща се в Регистрационния документ може бързо да остарее.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРИЯ

Политически рискове

След 1989 г. България следва програма на политическа и икономическа структурна реформа, целяща създаването на свободна пазарна икономика чрез приватизация на държавните предприятия и намаляване на държавната регулация на икономиката.

България беше поканена да се присъедини към НАТО на 22 ноември 2002 г. на конференцията на организацията в Прага. На 18 март 2004 г. Българското Народно събрание ратифицира Северноатлантическият договор и България беше официалното призната за член на Алианса на 29 март 2004 г.

Европейският съвет официално одобри присъединяването на България към ЕС на 1 януари 2007 г. Все пак, Европейската комисия продължава да наблюдава как България изпълнява ангажиментите си във връзка с провеждането на реформи, като въвежда разширена мониторингова система за надзор относно спазването на условията на Договора за членството. Приемането на България в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС. Способността на правителството да провежда реформите на свой ред зависи от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на настоящата реформа. Няма сигурност, че промяна в администрацията няма да доведе до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на "ФЕЕИ" АДСИЦ, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Настоящата българска политическа система е уязвима от икономическите трудности, недоволството от реформата и членството в ЕС, поради нереалистични очаквания, както и социална нестабилност и промени в политиката на правителството, организираната престъпност и корупцията. Всеки от тези фактори може да повлияе неблагоприятно върху дейността на Фонда, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Икономически рискове

До 1989 г. българската икономика беше администрирана от централната власт. След края на комунистическия режим през 1989 г. правителствата започнаха политика на икономически реформа и стабилизация. Тази политика включва либерализация на цените, намаляване на военните разходи и субсидии за държавните предприятия, приватизация на предприятията с държавна собственост, реформиране на данъчната система, въвеждане на законови структури, предназначени да улеснят частните, пазарно-ориентирани дейности, стабилизиране на валутата и насърчаване на външната търговия и инвестициите. Обхватът, скоростта и характерът на бъдещи икономически реформи остават несигурни. Определени мерки, целящи да подобрят икономическото състояние на страната, бяха и се очаква да останат непопулярни. Във връзка с това, варират и нивата на популярност и политическа подкрепа за правителството.

Като някои други страни в преход, България има значителен търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. Високият дефицит по текущата сметка, съчетан с невъзможността Българската народна банка да прилага съответна монетарна политика поради въведения валутен борд, може да окаже натиск на макроикономическата стабилност. Приватизацията на държавните предприятия е почти осъществена и бъдещите капиталови потоци ще зависят от стабилността на икономиката и институционалната среда.

Банковата дейност в България зависи от общото ниво на икономическа дейност в страната. Дейността на „ФЕЕИ“ АДСИЦ и финансовото му състояние в значителна степен зависят от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евроразоната по силата на споразуменията за валутния борд, които привързват лева към Еурото, инфлацията/дефлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Фонда, оперативните му резултати и финансово състояние.

Бизнесът в България има ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка, в сравнение с компаниите, функциониращи в страните с развита пазарна икономика, българските фирми се характеризират с липса на управленски опит в пазарни условия и ограничени капиталови ресурси, с които да развият своите инвестиции, както и с ниска ефективност на труда. В допълнение, България има ограничен капацитет да поддържа стабилна пазарната система.

Рискове, свързани с функционирането на правната система

Правната система на България е в процес на промени, съответстващи на развитието на пазарната икономика в страната. Съдебната и административна практика остава проблематична и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и

други, установяват, че това е трудно да се получи. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, българското право продължава да се развива по начин, който не винаги съвпада с развитието и прилагането на законодателството в ЕС, както и с пазарното развитие. В резултат на това съществуват неясноти и непоследователност, при което е налице инвестиционен риск, който не би бил така съществен при инвестиране в дружество, учредено в юрисдикция с по-развита правна система. Все пак, в последните пет години българското търговско законодателство стана относително модерно и изчерпателно. Очакваното въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и промени в сега действащите актове, с оглед синхронизиране в още по-голяма степен на българското законодателство със законите и регулациите на ЕС, се очаква в близко бъдеще да доведе до по-последователно развитие на гражданското и търговско право в страната.

В резултат на гореизложеното, съществуват две основни опасности, свързани с развитието на правната система в България:

- евентуален неуспех в усилията българското право да върви в крак с правото на ЕС и бързо развиващите се търговски отношения може да задълбочи правната несигурност; и
- недостатъци в правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

Валутни курсове и валутен борд

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута - левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Евроразона, към еврото. Поддържането на системата на Валутен борд се смята за особено важен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Евроразона, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху клиентите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ и, като резултат, върху дейността на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Данъчно облагане

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) 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 инвестиция в Акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство,

Общото разглеждане на систематичните рискове и взаимодействието им формират цялостна представа за пазарните условия, при които Дружеството осъществява своята дейност.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ – РИСКОВЕ СПЕЦИФИЧНИ ЗА САМОТО ДРУЖЕСТВОТО И КОНКРЕТНИЯ ОТРАСЪЛ

Това са рискове, специфични за конкретния отрасъл /секторен риск/ и за самата компания /фирмен риск/.

Фирмен риск от промяна в данъчното законодателство в сектора

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

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 неблагоприятия 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 поддържа 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.

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.

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.

Риск от предплащане

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.

Зависимост от малък брой доставчици на вземания

По-голямата част от вземанията, които “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.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността “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.

ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Липса на опит и търговска история

Поради кратката си история на съществуване "ФЕЕИ" АДСИЦ може да не успее да управлява инвестициите си достатъчно ефективно, или по някакви други причини стойността на вземанията или дохода, който генерират, да е под очакванията. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите се стреми успешно да реализира поставените цели, за да постигне планираните финансови резултати и да даде на инвеститорите увереност, че техните интереси ще бъдат защитени в максимална степен.

Зависимост от отделни служители

Дейността на Дружеството може да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, Дружеството има ограничен брой персонал, а основната част от оперативната дейност ще бъде осъществявана от обслужващото дружество.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и пазарната стойност на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ зависят от стратегията, избрана от Съвета на директорите. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. „ФЕЕИ" АДСИЦ се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултатите от нея, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Фонда биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му, оперативните му резултати и финансовото състояние.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ

Дружеството е учредено в Република България на 21.02.2006 г. и е със седалище и адрес на управление: гр. София - 1113, ул. "Коста Лулчев" №20, ет. 3, тел. (+359 2) 80 54 742; Е-mail: info@eesf.biz. Съществуването му не е ограничено със срок. Наименованието на дружеството е "ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ" АДСИЦ, с еквивалент на английски език "ENERGETICS AND ENERGY SAVINGS FUND" SPV.

Адресът за кореспонденци на „ФЕЕИ" АДСИЦ е: гр. София - 1113, ул. "Коста Лулчев" №20, ет. 3, тел. (+359 2) 80 54 742.

"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 получи Лиценз от КФН с Решение № 333-ДСИЦ от 17.05.2006 г.

"ФЕЕИ" АДСИЦ е учредено като дружество със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания.

Предметът на дейност, съгласно чл. 4 от Устава на Дружеството, е: набирание 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 до датата на настоящия Регистрационен документ "ФЕЕИ" АДСИЦ:

- не е преобразувано и е обект на консолидация;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не са придобивани дъщерни дружества;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;

- не са извършвани промени в предмета на дейност;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството;
- не са отправяни търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.

5.2. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Инвестиционни цели

Основните инвестиционни цели на Дружеството са осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите и поддържане на стабилна дивидентна политика посредством инвестиции във вземания.

Източниците на финансиране на разположение на Емитента са:

Собствен капитал: Самостоятелно генерирани парични потоци от дейността и издаване на акции (увеличение на капитала);

Заемни средства: Възможностите за използване на банкови кредити и емитиране на облигации.

Размер на външно финансиране

Размерът на външното финансиране на Емитента спрямо собствения капитал трябва да бъде в съотношение – 90:10.

5.3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ И КРИТЕРИИ ЗА ВЗЕМАНИЯТА

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.

Критерии за закупуване на вземания

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

Към 30.09.2010 г. в портфейла на дружеството са общо 49 вземания, като това представляват вземания, по които следва постъпват вноски по съответните погасителни планове на всеки договор. Тук не се включват секюритизирани вземания, по които вече не се дължат вноски.

Свободните средства на разположение на „ФЕЕИ“ АД СИЦ 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.

5.4. ИНВЕСТИЦИИ

Описание на главните инвестиции на Фонда за последните две финансови години и до датата на регистрационния документ

Поради ограничения предмет на дейност, инвестициите на дружеството са изцяло в сферата на вземанията (секюритизация на вземанията).

Брой закупени вземания	Размер на вземането	Цена на закупуване
2007 г.		
6 броя	2 262 464,95 лева	1 955 881,82 лева
2008 г.		
20 броя	12 446 368,90 лева	9 973 158,72 лева
2009 г.		
17 броя	10 722 755,97 лева	8 349 964,85 лева
до трето тримесечие на 2010 г.		
7 броя	4 605 323,46 лева	3 743 396,88 лева

Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ

Последните инвестиции на „ФЕЕИ“ АДСИЦ могат да бъдат обобщени по следния начин:

- Цесия на вземане от 15.07.2010 г., произтичащо от Договор, сключен на 27.01.2009г. между „Жилфонд Инвест“ОООД, със седалище и адрес на управление гр. Добрич, ул. Г. Киселов № 1, ЕИК 834052321, представлявано от Илия Михайлов Димитров - управител и „Енемона“АД, гр. Козлодуй за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително - ремонтни работи на жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич;
- Цесия на вземане от 15.07.2010 г., произтичащо от Договор № Б-13/18.06.2009г. за възмездно изпълнение на енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май“ - град София, сключен между Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерството на отбраната“ със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Тотлебен 34А, идент. № по ДДС 1221159590, ЕИК 129008829, представлявана от инж. Петър Николов Газдов - директор на дирекция Инвестиционна и експлоатационна дейност, на основание Заповед №486/07.08.2008г. на изпълнителния директор;

На проведенето извънредно ОСА на 21 септември 2010 г. бе гласувано предложението на Съветът на директорите на Дружеството за следните сделки по чл.114 от ЗППЦК между „ФЕЕИ“ АДСИЦ и мажоритарния собственик – „Енемона“ АД:

- рамков договор с „Енемона“АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение

за прехвърляне на съответното вземане за прехвърляне на съответното вземане и овластява СД на дружеството за сключване на допълнителни споразумения, съгласно чл. 1, ал. 2 от рамковия договор, при параметрите и условията, посочени в мотивирания доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК

- рамков договор с „Енемона“ АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие и овластява СД за сключване на допълнителни споразумения, съгласно чл. 1, ал. 2 от рамковия договор, при параметрите и условията, посочени в мотивирания доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК.;
- предоставяне от страна на „Енемона“ АД, гр. Козлодуй на обезпечение по банков кредит на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ на стойност до 1 000 000 лв. под формата на нареждане за издаване на банкови гаранции, залог на парични средства и/или залог на настоящи и бъдещи вземания и овластяване за сключването им СД на дружеството.

ОСА овласти СД на ФЕЕИ АДСИЦ да сключи гореописаните сделки.

На 06.10.2010 г. бе подписан Договор за кредит-овърдрафт между „Банка ДСК” ЕАД като КРЕДИТОР, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ като КРЕДИТОПОУЧАТЕЛ и „Енемона” АД като ТРЕТО ЗАДЪЛЖЕНО ЛИЦЕ.

Съгласно клаузите на подписания Договор, КРЕДИТОРЪТ предоставя на КРЕДИТОПОУЧАТЕЛЯ кредит-овърдрафт с максимален договорен размер 1 000 000 лева. Кредитът се предоставя за срок до 12 месеца, с крайна падежна дата 06.10.2011 г.

По договореност между КРЕДИТОРА и КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЯ, кредитът се обезпечава с депозирани парични средства, собственост на „Енемона” АД, блокирани по сметка на КРЕДИТОРА, в размер, осигуряващ във всеки момент от действието на кредита покритие на експозицията не по-малко от 100%.

ФЕЕИ АДСИЦ възнамерява да използва средствата си за инвестиране във вземания основно в сферата на енергийната ефективност. Набраните средства няма да бъдат използвани за финансиране на придобивания на други дружества и могат да бъдат използвани за погасяване, намаляване или обратно изкупуване на дълг.

Заедно с това, дружеството има за цел да използва така привлечения капитал за продължаване на партньорството си с ЕБВР, с която има намерение да сключи нов договор за кредитна линия при на съотношение дълг-капитал (ливъридж) - 85:15. Ръководството е планирало да привлече по този начин финансиране в размер над 25 милиона лева, с които да изкупува вземания в областта на енергийната ефективност през 2011 и 2012 години.

Към момента, ФЕЕИ АДСИЦ проучва вземания в размер на около 12 милиона лева и на базата на анализите и прогнози за развитието на пазара, в който оперира, се придържа към консервативния сценарий.

Също така, дружеството има намерение да управлява по-динамично паричните си наличности като секюритизира 100% обезпечени краткосрочни (до 6 месеца) вземания със значително по-висок лихвен процент. По този начин, натрупаните средства от вноските по вземанията, както и привлечения капитал до момента, които бъдат инвестирани в нови вземания в основния сектор на дейност, ще донесат значително по-висока доходност от тази на безсрочен депозит.

6. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

6.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Дружеството секюритизира само 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.

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 брунтото си потребление на ресурси от Русия, липсата на достатъчно развита битова газификация и необходимостта от екологосъобразно развитие. Сред средносрочните цели на страната, които са заложили за изпълнение до 2013 г., е вписан строежът на втората атомна централа в България - "Белене". Условието е тя да бъде изградена с пари на чужди инвеститори. В по-дългосрочен план 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 2006 година, като за България влезе в сила от началото на 2007 г.

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, на която се обръща особено внимание в момента, тъй като се счита, че това е ключов отрасъл за постигането на целите на ЕС по отношение на повишаването на енергийната ефективност въобще.

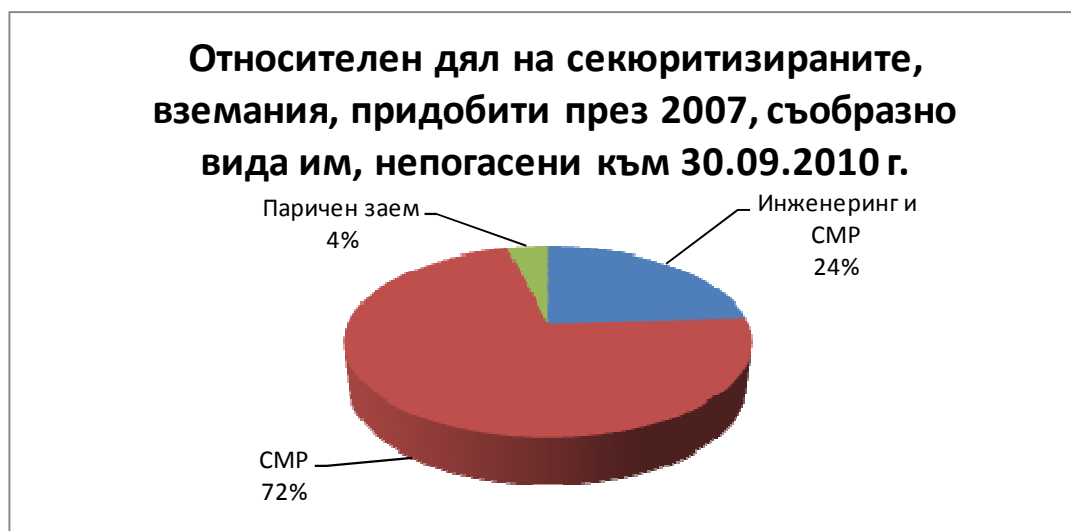
Националната дългосрочна програма за енергийна ефективност, приета от правителството за период до 2015 година, е предвидила поетапно провеждане на мероприятия, свързани с постигане на поставените цели.

6.2. ПАЗАРИ

ОБЩ ПРЕГЛЕД И РАЗМЕР НА ВЗЕМАНИЯТА

2007 година

Съгласно изискванията на т. 5.1.1. от Приложение №3 към Наредба №2 относно придобитите вземания през 2007 г., които не са погасени към 30.09.2010 г., следва да се има предвид, че всички такива са свързани с секщритизация на вземания с предмет изпълняване на строително монтажни работи във връзка с осъществяване на инженерингова дейност.



1-во вземане

№ на Договор	23.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи на сградата на ЦДГ "Слънце" - град Димово;
Обект	ЦДГ "Слънце" - град Димово;
Длъжник	Община Димово;
Размер на вземането	223 100,68 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	59 равни месечни вноски
Цена на закупуване	159 803,36 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	07.5.2007 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009	92 112,26 лв.;

2-ро вземане

№ на Договор	06.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на строително-монтажни работи на обект СБР "Здраве" - гр.Баня;

Обект	СБР „Здраве” – гр.Банкя;
Длъжник	СБР „Здраве” ЕАД;
Размер на вземането	430 319,70 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	84 равни месечни вноски
Цена на закупуване	273 364,48 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	06.7.2007 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009	210 444,65 лв.;

3-то вземане

№ на Договор	12.6.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи строително-възстановителни работи на сградата на ДОВДЛРГ "Детски свят", с.Галатин, община Криводол;
Обект	ДОВДЛРГ "Детски свят", с.Галатин;
Длъжник	Община Криводол;
Размер на вземането	248 216,18 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	83 равни месечни вноски
Цена на закупуване	184 278,44 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	08.10.2007 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009	133 389,91 лв.;

4-то вземане

№ на Договор	18.12.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на строително-монтажни работи работи на обект: сграда за обществени нужди в с.Арчар, община Димово;
Обект	Сграда за обществени нужди в с.Арчар, община Димово;
Длъжник	Община Димово;
Размер на вземането	35 828,32 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	52 равни месечни вноски
Цена на закупуване	29 577,39лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	24.10.2007 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009	16 220,80 лв.;

5-то вземане

№ на Договор	05.5.2006г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем;

Обект

Длъжник	БулЕко Енергия ООД;
Размер на вземането	1 000 000,07лв.
Собственик на вземането	Студио за инвестиционно проектиране ООД
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на закупуване	991 817,00 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	22.11.2006 г.
Към 31.12.2009 г. вземането е погасено	

6-то вземане

№ на Договор	07.8.2006г.
Предмет на Договора	Изпълнение на СМР на обект:Инсталация за очистване на вторични технолгични газове в Пирдоп;
Обект	Инсталация за очистване на вторични технолгични газове в Пирдоп
Длъжник	Енемона АД;
Размер на вземането	325 000 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж АЕК АД
Постъпления	3 месечни вноски
Цена на закупуване	317 041,15 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Дата на сключване на сделка	26.6.2007 г.
Към 31.12.2009 г. вземането е погасено	

2008 година

Съгласно изискванията на т. 5.1.1. от Приложение №3 към Наредба №2 относно придобитите вземания през 2008 г., които не са погасени към 30.09.2010 г., следва да се има предвид, че всички такива са свързани с секщритизация на вземания с предмет изпълняване на строително монтажни работи във връзка с осъществяване на инженерингова дейност.

Дружеството инвестира в следните вземания свързани основно с предоставяне на услуги с гарантиран резултат в областта на енергийната ефективност:

1-во вземане

№ на Договор	06.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за заем;
Длъжник	„Енемона Ютилитис“ АД;
Размер на вземането	424 200 лв
Собственик на вземането	“Енергомонтаж-АЕК” АД
Постъпления	една вноска
Цена на закупуване	417 907.87 лв.
Дата на изготвяне на оценка	03.07.2008 г.

Оценка от независим оценител към 31.12.2009 140 343,53 лв.;

5-то вземане

№ на Договор 06.12.2007 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Обект „УМБАЛ д-р Георги Странски” ЕАД – гр. Плевен;
Длъжник „УМБАЛ д-р Георги Странски” ЕАД – гр. Плевен;
Размер на вземането 2 406 478.07 лв.
Собственик на вземането „Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 1 794 840 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 1 598 060,17 лв.;

6-то вземане

№ на Договор 23.05.2007 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-въстановителни работи
Обект СОУ „Проф. Асен Златаров” – гр. Годеч;
Длъжник Община Годеч;
Размер на вземането 233 217,30 лв. (според установителен договор от 27.05.2009 г. между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ)
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 209 174 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 92 660,30 лв.;

7-мо вземане

№ 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;
Обект Две обществени сгради, находящи се на адрес ул. „Радост” 1, гр. Раднево, собственост на Община Раднево, използвани от ОДЗ №2 „Радост”
Длъжник Община Раднево;
Размер на вземането 336 859,13 лв
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 263 620 лв.

Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	726 658 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	511 449,49 лв.;

11-то вземане

№ на Договор	20.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-въстановителни работи
Обект	Обществена сграда, находяща се на адрес: ул. „Георги Димитров” № 26, село Медковец;
Длъжник	Община Медковец;
Размер на вземането	110 184,98 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	85 007,24 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	60 265,59 лв.;

12-то вземане

№ на Договор	06.08.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи
Обект	Сграда на факултет по биология при Пловдивски университет „Паисий Хилендарски” гр. Пловдив;
Длъжник	Пловдивски университет „Паисий Хилендарски”;
Размер на вземането	481 954,78 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	358 663 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	301 589,51 лв.;

13-то вземане

№ на Договор	28.08.2007 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат
Обект	Сградите, изпозвани от ЦДГ „Зорница”, ЦДГ „Дъга”, ЦДГ „Радост”, ОДЗ „Юрий Гагарин” и ОДЗ „Снежанка” – гр. Пазарджик;

Длъжник	Община Пазарджик;
Размер на вземането	1 297 916,50 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	963 555 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	665 943,70 лв.;

14-то вземане

№ на Договор	13.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Обект	„Многопрофилна болница за активно лечение – Троян” ЕООД;
Длъжник	„Многопрофилна болница за активно лечение – Троян” ЕООД;
Размер на вземането	1 276 248,16 лв. (съгласно установителен договор между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ от 27.05.2009 г.)
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	939 405 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	751 795,28 лв.

15-то вземане

№ 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
Обект	Сградата, използвана от СО „Св. Св. Кирил и Методий” – гр. Якоруда;
Длъжник	Община Якоруда;
Размер на вземането	272 933.50 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	206 005 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	170 791,91 лв.

16-то вземане

№ на Договор	16.07.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за заем

Длъжник „Енемона“ АД;
Размер на вземането 205 166,67 лв.
Собственик на вземането „Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 200 000 лв.
Дата на изготвяне на оценка 24.07.2008 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 24.07.2008 г.
Към 31.12.2009 г. вземането е погасено

17-то вземане

№ на Договор 07.08.2006 г.
Предмет на Договора Изпълнение на СМР
Обект Инсталация за очистване на вторични технолигични газове в Пирдоп;
Длъжник „Енемона“ АД;
Размер на вземането 560 000 лв.
Собственик на вземането „Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 522 018,97 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 16.07.2008 г.
Към 31.12.2009 г. вземането е погасено

18-то вземане

№ на Договор 16.05.2008 г.
Предмет на Договора Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Обект Сградата на ЦДГ „Патиланци“ – гр. Вълчедръм;
Длъжник Община Вълчедръм;
Размер на вземането 285 247 лв.
Собственик на вземането „Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 211 062,28 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 25.11.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 186 405,40 лв.

19-то вземане

№ на Договор 14.03.2008 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на строително монтажни работи /СМР/

Обект	„Газостанция за зареждане на автомобили и авторемаркета с компресиран природен газ (КПГ)“;
Длъжник	„Енемона Ютилитис“ АД;
Размер на вземането	1 085 374,99 лв.
Собственик на вземането	„Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	1 004 021,68 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	06.10.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	178 603,04 лв.

20-то вземане

№ 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
Обект	Сграда на ОДЗ „Здравец“;
Длъжник	Община Долна Митрополия;
Размер на вземането	559 569 лв.
Собственик на вземането	„Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	417 500 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	18.12.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	364 522,72 лв.

2009 година

Съгласно изискванията на т. 5.1.1. от Приложение №3 към Наредба №2 относно придобитите вземания през 2009г, които не са погасени към 30.09.2010 г., следва да се има предвид, че всички такива са свързани с секюритизация на вземания с предмет изпълняване на енергоефективни дейности, разработка на енергийни одити за имоти, строително монтажни работи и осъществяване на инженерингова дейност и договор за заем.

1-во вземане

№ на Договор	988/01.08.2008 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат сградите на ОДЗ „Слънчо“ – гр. Пазарджик
Обект	ОДЗ „Слънчо“ – гр. Пазарджик
Длъжник	Община Пазарджик;
Размер на вземането	703 160,53 лв
Собственик на вземането	“Енергомонтаж-АЕК“ АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	508 735,45 лв.

Цена на закупуване 223 806,98 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 23.02.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 178 408,02 лв.

5-то вземане

№ 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
Обект Сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград и СБР-НК филиал Сандански, сградните ограждащи конструкции на сградата на Детски санаториум – град Хисаря
Длъжник СБР НК ЕАД;
Размер на вземането 4 066 324,66 лв.
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски и 5 изравнителни месечни вноски
Цена на закупуване 3 080 435,04 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 2 883 345,86 лв.

6-то вземане

№ 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
Обект 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 526 435,87 лв.
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване 394 790,41 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 365 062,63 лв.

7-то вземане

№ 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
Обект	„Дом за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован
Длъжник	Община Борован;
Размер на вземането	203 406,14 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	151 966,89 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	131 590,30 лв.

8-мо вземане

№ 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”
Обект	ОДЗ „Искра” – гр. Стамболийски и ОДЗ „Радост” – с. Йоаким Груево, СОУ „Отец Паисий” – гр. Стамболийски
Длъжник	Община Стамболийски;
Размер на вземането	970 936,04 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	728 134,52 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	620 796,96 лв.

9-то вземане

№ 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
Обект	СОУ „Христо Ботев” и НУ „Св.св. Кирил и Методий” – гр. Оряхово
Длъжник	Община Оряхово;
Размер на вземането	557 866,78 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД

Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 441 361,45 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 371 514,31 лв.

10-то вземане

№ на Договор ЕХ048/16.05.2009 г.
Предмет на Договора Договор за паричен заем
Длъжник „Ескона Консулт“ ООД;
Размер на вземането 210 998,13 лв.
Собственик на вземането “Прометекс-90” ООД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 200 100,00 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 25.05.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 85 971,90 лв.

11-то вземане

№ на Договор 01.10.2009 г.
Предмет на Договора Договор за заем
Длъжник „Ломско пиво“ ООД;
Размер на вземането 243 731.53 лв.
Собственик на вземането “Изолко” ООД
Постъпления равни месечни вноски и 2 вноски по гратисен период
Цена на закупуване 190 000 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 25.11.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 193 124,65 лв.

12-то вземане

№ на Договор 10.11.2009 г.
Предмет на Договора Договор за заем
Длъжник „Ломско пиво“ ООД;
Размер на вземането 89 184,63 лв.
Собственик на вземането “Изолко” ООД
Постъпления равни месечни вноски и 1 вноски по гратисен период
Цена на закупуване 70 000 лв.
Метод на оценка Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 25.11.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 71 151,11 лв.

13-то вземане

№ 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
Обект	ОДЗ „Щастливо детство” – гр. Тръстеник
Длъжник	Община Долна Митрополия;
Размер на вземането	539 590,50 лв.
Собственик на вземането	“Консорциум за енергоефективни проекти - КЕЕП” ДЗЗД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	380 987 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	10.12.2009 г.

14-то вземане

№ на Договор	24.03.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за възмездно изпълнение на СМР на обект „ремонт помещения и оборудване в спец корпус 3 – АЕЦ „Козлодуй” ЕАД
Обект	Помещения и оборудване в спец корпус 3 – АЕЦ „Козлодуй” ЕАД
Длъжник	„Енемона” АД;
Размер на вземането	534 736,73 лв.
Собственик на вземането	“Изолко” ООД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	508 207,22 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	26.09.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	386 417,50 лв.

15-то вземане

№ на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за разработка на енергийни одити за имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлодуй
Обект	Имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлодуй
Длъжник	„Енемона” АД;
Размер на вземането	516 125,40 лв.
Собственик на вземането	“Ескона Консулт” ООД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	490 000 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	22.12.2009 г.

16-то вземане

№ на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за разработка на технологична схема за изграждане на фотоволтаични системи за имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлодуй
Обект	Имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлодуй
Длъжник	„Енемона” АД;
Размер на вземането	308 706,36 лв.
Собственик на вземането	“Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	300 330 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	21.12.2009 г.

17-то вземане

№ на Договор	KE024/16.05.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем
Длъжник	“Консорциум за енергоефективни проекти - КЕЕП” ДЗЗД;
Размер на вземането	104 866,36 лв.
Собственик на вземането	“Прометекс-90” ООД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	75 291,45 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	25.05.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	70 737,53 лв.

01.01.2010-30.09.2010 г.

Съгласно изискванията на т. 5.1.1. от Приложение №3 към Наредба №2 относно придобитите вземания през 2009г, които не са погасани към 30.09.2010 г., следва да се има предвид, че всички такива са свързани с секюритизация на вземания с предмет изпълняване на енергоефективни дейности, осъществяване на инженерингова дейност и договори за заем.

1-во вземане

№ на Договор	26.01.2010 г.
Предмет на Договора	Договор заем
Длъжник	„Ескона Консулт” ООД;
Размер на вземането	109 500 лв
Собственик на вземането	“Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Постъпления	равни месечни вноски

Цена на закупуване	100 400 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	29.01.2010 г.

2-ро вземане

№ на Договор	15.03.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ескона Консулт“ ООД;
Размер на вземането	109 500 лв.
Собственик на вземането	“Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	100 000 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	25.03.2010 г.

3-то вземане

№ 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
Обект	ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” – с. Малорад
Длъжник	Община Борован;
Размер на вземането	667 768,82 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	449 251,35 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	29.03.2010 г.

4-то вземане

№ 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
Обект	Сградата на общинска администрация – Червен Бряг
Длъжник	Община Червен Бряг;
Размер на вземането	589 804,41 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска

Цена на закупуване	420 049,82 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	29.03.2010 г.

5-то вземане

№ на Договор	10.05.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ескона Консулт“ АД;
Размер на вземането	109 500 лв.
Собственик на вземането	“Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	100 400 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка	14.05.2010 г.

6-то вземане:

№ 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
Обект	Жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич
Длъжник	„Жилфонд Инвест“ ЕООД
Размер на вземането	1 434 070,23 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	71 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноски
Цена на закупуване	1 089 902,98 лв.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.

7-мо вземане:

№ на Договор	18.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май“ – град София
Обект	ВО „Май“ – град София
Длъжник	Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерство на отбраната“
Размер на вземането	1 585 180,00 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	16 равни месечни вноски

Цена на закупуване	1 483 392,73 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.

Цената на вземанията е съобразена с оценките, направени от независим лицензиран оценител и представени в дружеството с Доклад за оценка, съгласно изискването на чл. 19 от ЗДСИЦ.

Към 30.09.2010 г. в портфейла на дружеството са общо 49 вземания, като това представляват вземания, по които следва постъпват вноски по съответните погасителни планове на всеки договор. Тук не се включват секюритизирани вземания, по които вече не се дължат вноски.

(четиридесет и девет) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срочност	Брой	%
До 3 години	17	34.69%
До 5 години	16	32.65%
До 7 години	16	32,65%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 30.09.2010 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	94.57%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност в индустрията	2.21%
Договори за парично вземане	2,59%
Други договори за изпълнение в областта на енергетиката и енергийната ефективност	0.64%

Източник: Доклад за дейността към 30.09.2010 г. на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

Срок на плащанията по вземанията

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

Необсуждвани вземания на Емитента

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 Българска Народна Банка на 03.04.2008 г. дружеството няма необслужвани вземания към 30.09.2010 г.

Вземания на Емитента, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията

По 29 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 8 949 277 лв.

По 11 от договорите за покупко-продажба на вземания в портфейла на дружеството има договори за поръчителство. Общият размер на ненадежиралите вноски по вземанията, предмет на договор за поръчителство е 1 432 938 лв.

Срок на падеж на вземания, надвишаващи 10% от общия размер на вземанията:

1. Договор за цесия на вземане от 14.07.2008 г. с длъжник „УМБАЛ д-р Георги.Странски“ ЕАД — гр.Плевен — падеж на последна вноска 10.11.2015 г.
2. Договор за цесия на вземане от 22.04.2009 г. с длъжник „Специализирани болници за рехабилитация - национален комплекс“ ЕАД — гр. София — падеж на последна вноска 10.11.2015 г.

Източник: Информация по чл. 41, ал. 2, т.6 от Наредба №2 към 30.09.2010 г. „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

Обезпечение на вземанията

На 14.04.2008 г. Дружеството сключи гаранционно споразумение с Фонда за Енергийна Ефективност (ФЕЕ) за обезпечаване на вземанията си, произтичащи от договори за предоставяне на услуги, свързани с енергийна ефективност. Общият размер на поетата отговорност по това споразумение е 5% от стойността на текущите вземания, но не повече от 800 000 лв. общо. Размерът на вземанията, за които дружеството може да отправя искания към ФЕЕ по това споразумение, не може да надхвърля 16 000 000 лв. Срокът на действие на споразумението е 7 години.

Към 30.09.2010 г., по 29 броя от Договорите за покупко-продажба на вземания в портфейла на Дружеството има договори за обезпечение на вземанията. Текущият размер на обезпечените вноски е 8 949 277 лв.

По 11 броя от Договорите за покупко-продажба на вземания в портфейла на Дружеството има договори за поръчителство. Общият размер на ненадежиралите вноски по вземанията, предмет на договор за поръчителство, е 1 432 938 лв.

Съотношението на обезпеченията с Договори за обезпечение с ФЕЕ спрямо общия размер на вземанията към 30.09.2010 г. е 43.65%

Съотношение на обезпеченията с договори за поръчителство спрямо общия размер на вземанията към 30.09.2010 г. е 6.98%

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.

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 аналогични вземания;
- неприложимост на опционен 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. Намалването 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:

$$АФНС_{r,n} = \{1 - [1/(1+r)^n]\}/r,$$

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:

1. 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;
2. Съгласието за незабавно инкасо не се третира като обезпечение, тъй като това е форма на разплащане;

3. Информация за наличия на забавени плащания по съответните договори е извлечена на база предоставена информация от Възложителя за хронология на плащанията по съответните договори;
4. Наличие на договорна клауза: "Разликата между стойността на Гарантирана Годишна Икономия и Достигната Годишна Икономия е за сметка на изпълнителя";
5. 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;

6.3. Данни за това, дали дадената в точки „Основни дейности“ и „Основни пазари“ информация е повлична от изключителни фактори

През последните две години и до датата на настоящия Регистрационен документ, дейността на „ФЕЕИ“ АДСИЦ не е повлияна от изключителни фактори.

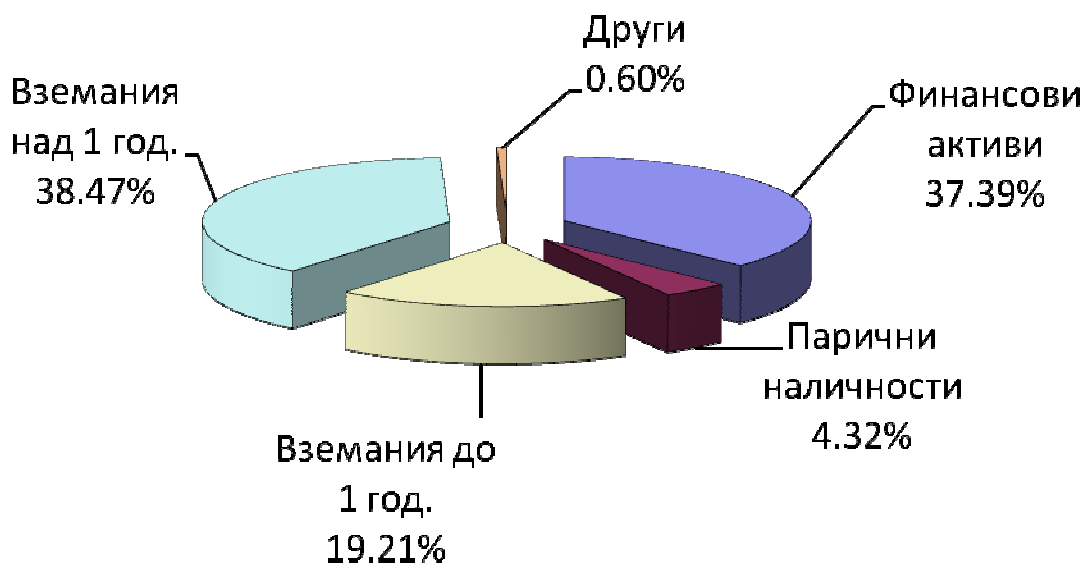
6.4. Информация за степента, в която емитентът зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Осъществяването на стопанската дейност на Дружеството зависи единствено от издаването на Лиценз от Комисията по финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е получило такъв Лиценз под № 23 - ДСИЦ/29.05.2006 година. Дружеството няма зависимост от издаването на други лицензи, патенти, индустриални, търговски и финансови договори, както и от нови производствени процеси.

6.5. Данни за конкурентоспособността на емитента и за приетите твърдения

По данни на КФН, публикувани на www.fsc.bg, към 30.06.2010 г. /с оглед на факта, че към 30.09.2010 г. няма актуализирана информация/ на БФБ-София АД се търгуват акции на 7 дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания ("Капитал Директ -1" АДСИЦе с отнет лиценз съгласно Решение № 558-ДСИЦ от 17.06.2009 г.). „ФЕЕИ“ АДСИЦ е на второ място по пазарен дял с 19.80% след „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ (56.98%).

Структура на активите на АДСИЦ, извършващи секюритизация на вземания, към 30.06.2009 г.



Източник: КФН (www.fsc.bg).

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е част от икономическата група “Енемона” АД. Обединяващият фактор в групата (дружество-майка) е “Енемона” АД.

Акционери във „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ, при учредяването му са “Енемона” АД с 350 000 броя акции и “Еко Инвест Холдинг” АД със 150 000 броя акции. Към 30.09.2010 г.. участията в капитала са както следва, като мажоритарен акционер остава „Енемона” АД:

АКЦИОНЕРИ	БРОЙ АКЦИИ	ПРОЦЕНТ ОТ КАПИТАЛА
“Енемона” АД	922 201	70.75%
“Студио за инвестиционно проектиране” ООД	96 750	7.42%
Други физически и юридически лица	284 423	21.83%
Всичко	1 303 374	100%

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е част от Икономическата група на “Енемона” АД, дружество-майка, което е обединяващ фактор и упражнява контрол посредством притежаването на 70.75% от акциите на Емитента. “Енемона” АД осъществява контрол и над дъщерните си дружества “Енемона Ютилитис” ЕАД и “Агро Инвест Инженеринг” АД, в които притежава съответно участия в размер на 100% и 99.98% от капитала. Останалите дружества, в които „Енемона” АД осъществява контрол и управлява към 30.09.2010 г., са посочени в следващата таблица.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА “ЕНЕМОНА” АД

ДРУЖЕСТВО	Процент (%) към 30.09.2010 г.
“ЕНЕМОНА ЮТИЛИТИС” ЕАД	100.00
„ТФЕЦ НИКОПОЛ” ЕАД	100.00
“ЕСКО ИНЖЕНЕРИНГ” АД	99.00
“АГРО ИНВЕСТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД	99.98
„ЕНЕМОНА - ГЪЛЪБОВО” АД	91.13
„НЕО АГРО ТЕХ” АД	90.00
“НЕВРОКОП - ГАЗ АД	90.00
„СОЛАР ЕНЕРДЖИ” ООД	80.00
“ПИРИНПАУЪР” АД	84.00
„ЕНЕРГОМОНТАЖКОМПЛЕКТ” АД	77.36

„Фонд за инвестиции в недвижими имоти - ФИНИ”АДСИЦ	69.23
“ХЕМУСГАЗ”АД	50.00

1. **„Енемона Ютилитис” ЕАД**, 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 катализационна 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, поддръжане на паркове и градини, парково строителство, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Енемона” - АД, Козлодуй. 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, чрез „Енемона Ютилитис” ЕАД, дялово участие в капитала на „Пирин Пауър” АД, в размер на 16 на сто от капитала и в капитала на „Регионалгаз” АД, в размер на 50 на сто от капитала на дружеството.

2. **„Енемона-Гълъбово” АД**, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 200107958, със седалище и адрес на управление: област Стара Загора, община Гълъбово, гр. Гълъбово 6000, Република №120. Предметът на дейност на „Енемона-Гълъбово” АД е проектантска, инвеститорска, строително-монтажна, пуско-наладъчна, ремонтна, сервизна, инженерингова, маркетингова, туристическа, обществено хранене, хотелиерска, къмпингова, посредническа, рекламна, търговска /вкл. 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 от възобновяеми енергийни източници; проектиране и изграждане на енергийни и енергоспестяващи съоръжения; енергоефективни услуги /вкл. 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 /вкл. производство, изкупуване, преработка и реализация на селскостопански продукти/ в страната и чужбина; ветеринарно-медицински услуги и консултации; акционерно участие; магазинна търговия, както и всички незабранени от законодателството на Република България дейности. „Енемона” АД притежава пряко 91.13 на сто от капитала на дружеството.

3. **„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.

4. „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 Триадница, ул. „Балша“ №1, бл. 9, ет. 5. 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 на сто от капитала на дружеството.

5. „Агро Инвест Инженеринг“ АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 111565621, със седалище и адрес на управление: област Монтана, община Лом, гр. Лом 3600, ул. „Трети март“ № 5. Предметът на дейност на дружеството е закупуване, наемане, арендуване и обработка на земеделски земи; производство, изкупуване, съхранение, преработка и търговия със селскостопанска продукция, производство, изкупуване, преработка и търговия с месо и месни изделия (след получаване на разрешение от компетентните държавни органи); производство, съхранение и търговия с посадъчен материал (семенен разсад); извършване на селскостопански мероприятия върху собствена или наета земеделска земя; механизирани услуги със селскостопанска техника; внос и износ на селскостопанска техника (машини и инвентар); инженерингова и инвестиционна дейност в селското стопанство; отглеждане и преработване на маслодайни култури; производство и търговия с биогорива, търговия и услуги с торове и препарати за растителна защита; озеленяване; изграждане, поддръжане и експлоатация на напоителни системи и съоръжения и подаване на вода за нуждите на поливното земеделие; превоз на стоки, пътници и товари в страната и чужбина със собствен и/или нает транспорт; информационни и консултантски услуги в областите селско стопанство, агробизнес и екология; както и всички други незабранени от закона дейности. „Енемона“ АД, гр. Козлодуй притежава 99.98 на сто от капитала на дружеството.

„Енемона“ АД има непряко участие в „Ломско Пиво“ АД, чрез контролираното дружество „Агро Инвест Инженеринг“ АД, което притежава 53.26 на сто от капитала на „Ломско Пиво“ АД.

6. „НЕО АГРО ТЕХ“ АД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 123758852, със седалище и адрес на управление: област Стара Загора, община Раднево, гр. Раднево 6260, ул. Митьо Станев №1. Предметът на дейност на дружеството е проектиране и провеждане на инженерни, мелиоративни, селскостопански, горскостопански и други мероприятия за рекултивация на нарушени терени, придобиване и обработка на земеделски земи, обработка, складиране, превоз и реализация на селскостопанска продукция, изготвяне на екологични проекти и експертизи, подготовка и реализиране на инвестиционни проекти за използване на био-енергийни и технически култури (след получаване на разрешение или лицензия за съответната дейност в предвидените от закона случаи), както и всяка друга дейност, непротиворечаща на закона. „Енемона“ АД притежава 90 на сто от капитала на дружеството.

7. „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 на сто от капитала на дружеството.

8. „Солар Енерджи“ ООД, вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България, с ЕИК 175355781, 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 регистъра на СГС на 29.08.2007 г. Предметът на дейност на дружеството е както следва: проектиране, изграждане, мониторинг и поддръжка на системи за усвояване на

слънчева енергия с цел производство на електрическа и топлинна енергии, проектиране, изграждане, мониторинг и поддръжка на системи проекти в енергетиката, проектиране, изграждане и поддръжка на автономни системи, използващи възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), за електро и топло-захранване, производство и продажба на електрическа и топлинна енергия от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), производство на елементи и оборудване на соларни системи и търговия с тях, управление и реализация на проекти в областта на възобновяемите енергийни източници (ВЕИ), научноизследователска и развойна дейност, организиране и провеждане на семинари, работни срещи и обучение, в областта на възобновяемите енергийни източници (ВЕИ), както и всякаква друга дейност, незабранена със закон. Съдружници в дружеството са „Енемона“ АД, притежаващо 80 на сто от капитала на дружеството и Централна лаборатория по слънчева енергия и нови енергийни източници при БАН, притежаваща 20 на сто от капитала на дружеството.

9. „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“ ЕАД - 16 на сто от капитала на дружеството.

10. „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 на сто 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.

11. „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, район Триадница, ул. „Балша“ №1, бл.9, ет.2. 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 на сто 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.

12. „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, ул. „Балша“ № 1, бл. 9, ет.4. 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 на сто от капитала на дружеството.

„Енемона“ АД има непряко участие в „Ломско Пиво“ АД, чрез контролираното дружество „Агро Инвест Инженеринг“ АД, което притежава 53.26% от капитала на „Ломско Пиво“ АД, с със седалище и адрес на управление – област Монтана, община Лом, град Лом, 3600, ул. Александър Стамболийски №43. „Ломско Пиво“ АД е вписано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с ЕИК 111008825. Предметът на дейност на дружеството е, както следва:

Производство на пиво и свързаните с това дейности и услуги. Производство на малцов дестилат. Високо алкохолни и безалкохолни напитки, търговска дейност в страната и чужбина.

„Ломско Пиво“ АД е публично дружество, по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК.

„Енемона“ АД притежава, чрез „Енемона Ютилитис“ ЕАД, дялово участие в капитала на „Регионалгаз“ АД, в размер на 50 на сто 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.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

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

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Изложеното по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за периода 1 януари 2007 г. – 30.09.2010 г. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия Регистрационен документ, включително частта „Рискови Фактори“ - стр. 22, финансовите отчети на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ и приложенията към тях и включени другаде в този документ и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел. „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е изготвил финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовата информация в този раздел е извлечена без съществени изменения от годишните финансови отчети на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за периода 1 януари 2007 г. – 30.09.2010 г. и свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Фонда, на базата на които са изготвени съответните годишни отчети.

Този РАЗДЕЛ съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления, касаещи бъдещи периоди, са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат на което бъдещите резултати от дейността на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, изразени в настоящия РАЗДЕЛ.

9.1. Общи положения

Дружеството е получило лиценз с Решение № 333 – ДСИЦ от 17.05.2006 година и към момента на изготвяне на Регистрационни документ има последен финансов отчет към 30.09.2010 година.

Настоящият преглед на финансовото състояние и дейността на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ трябва да се чете заедно с одитираните от „Ангелов Одитинг“ ООД неконсолидирани финансови отчети на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за 2007 г. и 2008 г., както и с одитирания от „Делойт Одит“ ООД неконсолидиран финансов отчет за 2009 г. Фондът води своето счетоводство и подготвя своите финансови отчети в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО), приети от Съвета по Международни Счетоводни Стандарти (СМСС), по съответното издание, приложимо за всеки отчетен период и съответните разяснения, издадени от Комитета по Разяснения на МСФО (КРМСФО).

9.2. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Върху резултатите дейността от „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ оказват влияние редица фактори, включително стратегията за растеж и разширяване на дейността, макроикономическите условия в България, конкуренцията, законодателните промени, данъчно облагане, кредитната политика и други.

Стратегия за растеж и разширяване на дейността

До този момент „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ развива дейността си изключително на територията на България, като се възползва от нарастващия интерес към секюритизацията на вземанията. В резултат на това, активите на Фонда нарастват от б 484 хил. лева към 31 декември 2007 г. до 18 387 хил. лева към 30 септември 2010 г.. Нетните финансови приходи на Фонда, за разглеждания период, нарастват от 16 хил. лв. на 470 хил. лева към края на 2009г. и съответно 407 хил. лева за трето тримесечие на 2010 г.

Макроикономически условия в България

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ развива своята дейност в Р. България и неговите приходи се генерират в български лева. Дейността на Фонда е свързана с цялостната икономическа ситуация в страната, успешното прилагане на движещите пазара икономически реформи, растежа на брутния вътрешен продукт и нарастващата популателна способност на българските потребители. Р. България е член на Европейския Съюз от 1 януари 2007 г. Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС би следвало да имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и да подобряват средата, в която Фонда извършва своята дейност. Към настоящия момент върху макроикономическите условия в страната негативно влияние оказва световната финансова криза от 2008 г., като се очаква резултатите от нея да се усетят най-силно на по-късен етап. 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.

Конкуренция

Фондът развива своята дейност в условията на силно конкурентен пазар с либерализирани ценови механизми. Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията

на свободно предоставяне на услуги. Политиката на конкурентите често е трудна за предсказване и това може да повлияе върху резултатите от дейността на Фонда за в бъдеще, когато се насочат към този тип дейност.

Към 30 юни 2010 г. /датата е подбрана с оглед на факта, че към датата на проспекта няма актуална информация/ на БФБ – София АД са регистрирани за търговия 69 дружества със специална инвестиционна цел, като от тях 7 оперират на пазара на вземанията. По данни на КФН, към 30 юни 2010 г. /датата е подбрана с оглед на факта, че към датата на проспекта няма актуална информация/ Дружеството заема второ място по пазарен дял в страната с 19.80% (www.fsc.bg).

Законодателни, регулаторни и данъчни промени

Резултатите от дейността на Фонда са повлияни от съществуващото законодателство на Р. България и периодичните изменения в него. Продължава процеса на хармонизация на българското законодателство и регулативна практика с тези на ЕС, което ще продължава да оказва значително влияние върху средата, в която Фондаът извършва дейност и нейните резултати.

9.3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ЕМИТЕНТА

Основа за изготвяне на финансовите отчети на Дружеството са Законът за счетоводството и Международните счетоводни стандарти за финансова отчетност /МСФО/, приети от Комисията по финансов надзор и Европейския съюз.

Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на финансовите отчети на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АД СИЦ, са представени по-долу. При прилагането на счетоводната политика е дадено предимство на счетоводните принципи текущо начисляване, действащо предприятие, предпазливост, съпоставимост между приходите и разходите, предимство на съдържанието пред формата.

Използване на приблизителни счетоводни оценки и предположения

Изготвянето на финансов отчет по Международните стандарти за финансови отчети изисква Ръководството да направи някои приблизителни счетоводни оценки и предположения, които се отнасят до докладваните балансови активи и пасиви, оповестените условни активи и пасиви, както и до признатите разходи и приходи за периода.

Ликвидност

Дружеството е със специална инвестиционна цел и не следва да има постоянна бърза ликвидност.

Сделки в чуждестранна валута

Финансовите отчети на Дружеството се изготвят в български лева и това е отчетната му валута..

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката (обявен фиксинг на БНБ). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, се отразяват в Отчета за доходите.

Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

Дълготрайните материални активи

Дълготрайните материални активи се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващото оценяване на материалните дълготрайни активи се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. по себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващи разходи, свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на Актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 (петстотин) лв.

Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайни нематериални активи се оценяват първоначално по себестойност. При покупка тя е равна на покупната цена, увеличена с всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

След първоначалното признаване нематериалните дълготрайни активи се отчитат по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка /препоръчителен подход/.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да доведат до увеличаване на тяхната първоначално оценена ефективност и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се капитализират.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на отделните активи.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 (петстотин) лв.

Финансови активи

Подход при класифициране на финансовите активи: като финансов актив се отчита всеки актив, който е:

- 1) пари;
- 2) договорно право за получаване на парични суми или друг финансов актив от друго предприятие;
- 3) договорно право за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално благоприятни условия;
- 4) инструмент на собствения капитал на друго предприятие.

Основната характеристика за класифицирането на финансовите активи е целта на придобиване или целта, която е поставена за постигане с портфейла, а тя се отразява на тяхното третиране и отчитане. Основните групи финансови активи са:

- 1) финансови активи, държани за търгуване;
- 2) финансови активи, държан до настъпване на падеж;
- 3) кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието;
- 4) кредити и вземания, обявени за продажба.

Предприятието признава финансовите активи в своя счетоводен баланс, когато стане страна по договорните отношения.

При първоначално придобиване финансовите активи се оценяват по цена на придобиване, която включва:

- 1) справедлива стойност на платеното насрещно възмездие;
- 2) разходите по извършване на сделката. Не се включват получените премии и отбиви, финансираня и разпределения на административни и други общи разходи.

Основни финансови активи, придобити от Дружеството, са вземания, с цел секюритизация. Класифицират се като финансови активи, държани до настъпване на падеж. Характеризират се с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, които предприятието има положителното намерение и възможност да запази до падеж.

След първоначалното признаване финансовите активи, държани до падеж, се отчитат по амортизирана стойност, която подлежи на периодичен преглед за обезценка. Амортизираната стойност е размерът, с който е бил оценен финансовият актив при неговото първоначално признаване, минус вноските от погасяване на главницата, плюс-минус натрупаната амортизация на всяка разлика между този първоначален размер и размера на падеж и минус всяко отчисление за обезценка. За изчисляване на амортизацията се прилага методът на ефективната лихва. Последният представлява вътрешна норма на доходност, показващ възвръщаемостта от цесионната цена. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност се отчитат в Отчета за доходите.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, които нямат фиксиран падеж, се отчитат по себестойност.

Паричните средства в лева се оценяват по номинална стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12. Дружеството отчита като пари и парични средства наличните в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

При първоначално признаване на финансов пасив предприятието го оценява по себестойност, която е справедливата стойност на полученото за него насрещно възмездяване.

След първоначалното признаване предприятието оценява всички финансови пасиви с изключение на пасивите, държани за търгуване и деривативите, които са пасиви, по амортизирана стойност.

Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Задълженията в лева се оценяват по стойността на тяхното възникване, а тези, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12.

Провизии се признават при наличие на правно или конструктивно задължение по най-добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

Признаване на приходите и разходите

Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Отчитането на амортизираната стойност на придобитите финансови активи, държани до падеж, води до признаване на финансов приход, който се признава на пропорционална времева база, която отчита ефективният доход от актива.

Данъчно облагане и отсрочени данъци

Съгласно българското данъчно законодателство дружеството не дължи данък върху печалбата.

Дружеството не е регистрирано по ЗДДС.

9.4. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Таблицата по-долу представя информация за компонентите на нетната печалба на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за периода 1 януари 2007 – 30.09.2010 година, както и промяната на всеки компонент в абсолютни стойности (в хиляди лева). Съгласно приложенияте като неразделна част от годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. пояснителни бележки, „Делойт Одит“ ООД установява наличието на грешки по облигационни заеми и отчитане на банкови заеми в предходни периоди. Причините за грешките в предходни периоди са основно технически грешки при прилагане на МСФО. „Делойт Одит“ ООД коригира установените грешки, като сравнителната информация във финансовия отчет към 31.12.2009 г. е преизчислена и данните от него за използвания в настоящия регистрационен документ.

Отчет за доходите

Показател /хил. лв./	2007*	2007**	30.9.2008	2008*	2008	30.9.2009	30.9.2010
Нетни приходи от продажби	0	0	0	0	0	0	0
Разходи по икон. елементи	71	71	167	253	253	143	231
Нетен резултат от дейността	-71	-71	-167	-253	-253	-143	-231
Приходи от лихви	116	116	74	86	805	1 033	1 162
Разходи от лихви	447	447	261	588	625	531	721
Нетни приходи от лихви	-331	-331	-187	-502	180	502	441
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	0	0	-1	-1	-1	-2	-1
Други финансови приходи, нетно	347	347	207	521	-29	-22	-33
Извънредни приходи/разходи, нетно	0	0	0	0	0	0	0
Резултат за периода преди данъци	-55	-55	-148	-235	-103	335	176
Разходи за данъци, нетно							
Нетен резултат за периода	-55	-55	-148	-235	-103	335	176

Източник: * По данни, от ГФО, одитиран от Ангелов Одитинг ООД;

** По данни, от ГФО, преизчислен от Делойт Одит ООД съгласно т. ;

Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

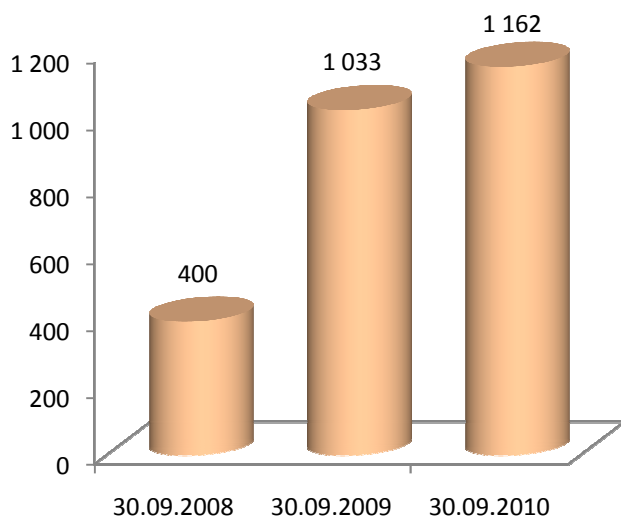
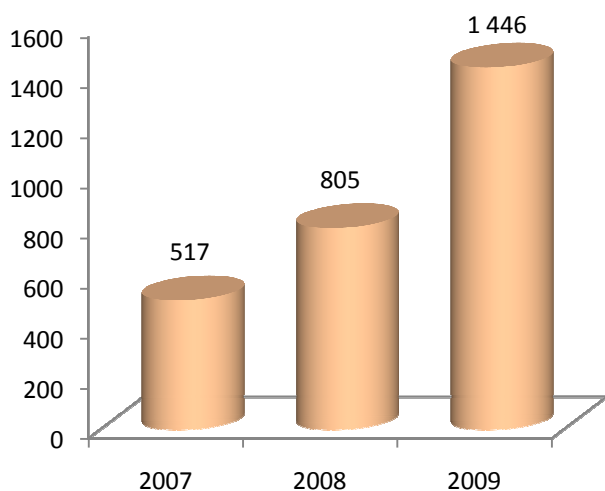
НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ ПРИХОДИ

За разглеждания период основните източници на приходи от дейността на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ са финансовите приходи и по-конкретно - получените лихви от вложените паричните средства на Дружеството, държани в банкови депозити, както и от т. нар. „други финансови приходи“, формирани от секюритизиранияте от Фонда вземания. За периода 01.01.2007 г. – 30.09.2010 г. приходите от лихви нарастват от 116

хил. лева на 1 446 хил. лева към края на 2009 г. и на 1 162 хил. лева за третото тримесечие на 2010 г. Междинният нетен резултат към края на периода, е положителен - 176 хил. лева. Дружеството няма приходи от продажби на продукция, стоки и услуги поради спецификата на дейността си.

Общите приходи от дейността на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2010 г. нарастват значително – от 517 хил. лева до 1 446 хил. лева на годишна база и от 211 хил. лева до 1 162 хил. лева към деветмесечията на съответните години.

Общите приходи от дейността на Дружеството за разглеждания период са представени на фигурата по-долу /данните от годишните финансови отчети за 2007 и 2008 г. са взети от коригираните и преизчислени такива, изготвени от Делойт Одит ООД, настоящ одитор на дружеството, с цел съпоставимост на данните/ :



Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

Основни РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

Разходи по икономически елементи

Изходящият паричен ресурс от дейността на Фонда по икономически елементи за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2010 г. е формиран изцяло от външни услуги и разходи за персонала на Дружеството. Разходите по икономически елементи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ нарастват успоредно с разширяването на дейността на дружеството и от 71 хил. лева достигат 211 хил. лева към края на 2009 г. Дружеството няма разходи за материали и за амортизации поради спецификата на дейността си. Разходите за външни услуги (възнаграждения за обслужващо дружество, инвестиционен посредник, банка-депозитар, одитор, различни такси и др.) също нарастват и варират в границите на 22 хил. лева – 158 хил. лева. Разходите за възнаграждения се запазват относително постоянни от 39 хил. лева към 31.12.2007 г. до 43 хил. лева към 31.12.2009 г.

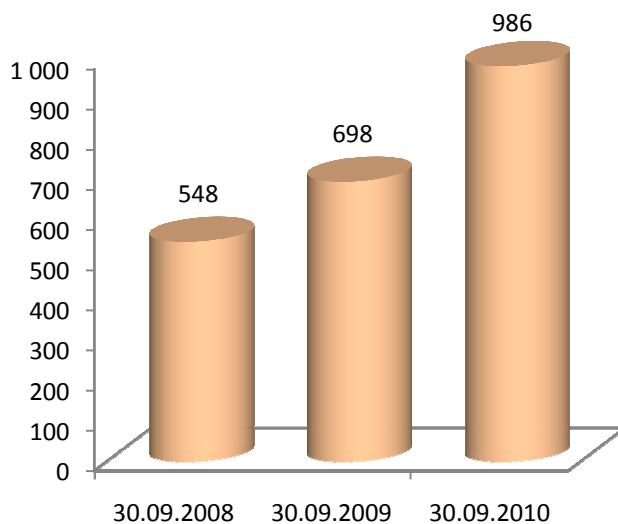
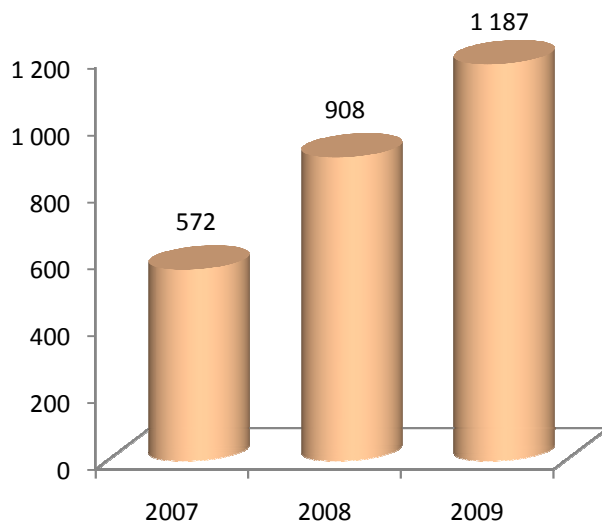
Разходите за външни услуги и разходите за персонал към третото тримесечие на 2008, 2009 и 2010 г. запазват темпа си на ръст и нарастват съответно от 167 хил. лв. към 30.09.2008 г. до 231 хил. лв. към 30.09.2010 г. съобразно дейността на дружеството.

Финансови разходи

Финансовите разходи на Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2010 г. са най-значимото перо от разходите за дейността на дружеството. Те нарастват от 501 хил. лева към 31.12.2007 г. до 976 хил. лева към 31.12.2009 г. Финансовите разходи на Дружеството се формират основно от плащанията за лихви по облигационната емисия на Фонда от 27.11.2006 г, както и от лихвите по отпуснатия от ЕБВР заем.

С оглед развитие дейността на дружеството през годините финансовите разходи нарастват от 381 хил. лв. към 30.09.2008 г. на 755 хил. лв. към 30.09.2010 г.

Общите разходи от дейността на дружеството за разглеждания период са представени на фигурата по-долу:



Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

Активи

Таблицата по-долу показва основните групи активи на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2007 г., 31.12.2008 г., 30.12.2009 г., както и измененията за всяка позиция в абсолютно изражение. Междинните показатели от Баланса са показани в следващата таблица.

Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ

Показател	2007*	2007**	2008*		2008**		2009	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Нетекущи активи								

Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Нематериални активи	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Търговска репутация	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Финансови активи	3 636	3 973	11 228	208.80%	11 978	201.49%	16 384	36.78%
Търговски и други вземания, в това число:	0	426	1	n/a	1	-99.77%	1	0.00%
<i>Вземания от свързани предприятия</i>	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Общо нетекущи активи	3 636	4 399	11 229	208.83%	11 979	172.31%	16 385	26.89%
Текущи активи								
Материални запаси	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Търговски и други вземания, в това число	426	0	0	-	0	n/a	0	n/a
<i>Вземания от свързани предприятия</i>	5	5	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Финансови активи	307	0	522	n/a	0	n/a	0	n/a
Парични средства и парични еквиваленти	2 115	2 115	1 268	-40.05%	1 268	-40.05%	1 739	37.15%
Общо текущи активи	2 848	2 115	1 790	-37.15%	1 268	-40.05%	1 739	37.15%
ОБЩО АКТИВИ	6 484	6 514	13 019	100.79%	13 247	103.36%	18 124	36.82%

Източник: * По данни, от ГФО, одитиран от Ангелов Одитинг ООД;

** По данни, от ГФО, преизчислен от Делойт Одит ООД;

Показател	30.9.2008	30.9.2009		30.9.2010	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Нетекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	0	0	n/a	0	n/a
Нематериални активи	0	0	n/a	0	n/a
Търговска репутация	0	0	n/a	0	n/a
Финансови активи	9 975	15 643	56.82%	16 725	6.92%
Търговски и други вземания, в това число:	0	1	n/a	1	n/a
<i>Вземания от свързани предприятия</i>	0	0	n/a	0	n/a
Общо нетекущи активи	9 975	15 644	56.83%	16 726	6.92%
Текущи активи					
Материални запаси	0	0	n/a	0	n/a
Търговски и други вземания, в това число	12	120	900.00%	1	-99.17%

Вземания от свързани предприятия	2	120	5900.00%	1	-99.17%
Финансови активи	722	784	8.59%	0	n/a
Парични средства и парични еквиваленти	2 524	1 844	-26.94%	1 660	-9.98%
Общо текущи активи	3 258	2 748	-15.65%	1 661	-39.56%
ОБЩО АКТИВИ	13 233	18 392	38.99%	18 387	-0.03%

Общият размер на активите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ нараства от 6 484 хил. лева към 31.12.2007 г. до 18 667 хил. лева към 31.12.2009 г. Общият размер на активите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ нараства от 13 233 хил. лева към 30.09.2008 г. до 18 387 хил. лева към 30.09.2010 г. или около 1.4 пъти.

Дълготрайните активи на дружеството нарастват от 3 636 хил. лева към 31.12.2007 г. до 16 534 хил. лева към 31.12.2009 г. или около 355%. Дълготрайните активи на дружеството нарастват от 9 975 хил. лева към 30.09.2008 г. до 16 726 хил. лева към 30.09.2010 г. Основните компоненти, оказващи влияние върху това изменение, са увеличените дълготрайни финансови активи и търговските и други вземания на компанията.

Краткосрочните активи на Фонда бележат спад и от 3 839 хил. лева към 31.12.2007 г. достигат 1 363 хил. лева към 31.12.2009 г. Краткосрочните активи на Фонда бележат спад и от 3 258 хил. лева към 30.09.2008 г. достигат 1 661 хил. лева към 30.09.2010 г. Понижението в размера на текущите активи се дължи на намалението на паричните средства и паричните депозити. Дружеството държи паричните си средства главно в брой и в банкови депозити.

ПАСИВИ

Таблицата по-долу показва основните групи пасиви на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2007 г., 31.12.2008 г., 30.12.2009 г., както и измененията за всяка позиция в абсолютно изражение. Междинните показатели от Баланса са показани в следващата таблица.

Показател	2007*	2007**	2008*		2008**		2009	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Собствен капитал								
Основен капитал	650	650	972	49.54%	972	49.54%	1 303	34.05%
Резерви	13	13	1 207	9184.62 %	723	5461.54 %	889	22.96%
Финансов резултат	-55	-44	-416	656.36%	-147	234.09%	11	-107.48%
Общо собствен капитал	1 222	619	1 763	44.27%	1 548	150.08%	2 203	42.31%
Нетекущи пасиви								
Търговски и други задължения	0	0	5 867	n/a	0	n/a	0	n/a
Задължения по банкови заеми	0	0	0	n/a	5 800	n/a	9 891	70.53%
Задължения по облигационни заеми	5 253	5 886	5 383	2.47%	5 893	0.12%	5 900	0.12%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0	n/a	0	n/a	0	n/a
Общо нетекущи пасиви	5 253	5 886	11 250	114.16%	11 693	98.66%	15 791	35.05%
Текущи пасиви	9	9	6	-33.33%	6	-33.33%	130	2066.67%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	6 484	6 514	13 019	100.79%	13 247	103.36%	18 124	36.82%

Източник: * По данни, от ГФО, одитиран от Ангелов Одитинг ООД;

** По данни, от ГФО, преизчислен от Делойт Одит ООД;

Показател	30.9.2008	30.9.2009		30.9.2010	
	обем /хил. лв./	обем /хил. лв./	изменение %	обем /хил. лв./	изменение %
Собствен капитал					
Основен капитал	972	1 303	34.05%	1 303	0.00%
Резерви	1 337	889	-33.51%	900	1.24%
Финансов резултат	-203	147	- 172.41%	176	19.73%
Общо собствен капитал	2 106	2 339	11.06%	2 379	1.71%
Нетекущи пасиви					
Търговски и други задължения в това число	11 120	16 046	44.30%	15 955	n/a
<i>Задължения по получени заеми</i>	5 867	10 179	73.50 %	11 447	12.46%
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	0	0	n/a	0	n/a
<i>Задължения по облигационни заеми</i>	5 253	5 867	11.69 %	4 508	- 23.16%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	n/a	0	n/a
Общо нетекущи пасиви	11 120	16 046	44.30%	15 955	-0.57%
Текущи пасиви					
Търговски и други задължения в това число	7	7	0.00%	53	657.14%
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	2	0	n/a	0	n/a
<i>Задължения към персонала и осиг. предприятия</i>	5	7	40.00 %	4	- 42.86%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	n/a	0	n/a
Общо текущи пасиви	7	7	0.00%	53	657.14%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	13 233	18 392	38.99%	18 387	-0.03%

Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ

Общият размер на пасивите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ нараства от 6 514 хил. лева към 31.12.2007 г. до 16 008 хил. лева към 30.09.2010 г. или над 2.5 пъти.

Дълготрайните пасиви на Дружеството се увеличават от 5 886 хил. лева към 31.12.2007 г. до 15 955 хил. лева към 30.09.2010 г. или около 2.7 пъти. Основните компоненти, оказващи влияние върху това изменение, са нарастващите търговски и други задължения и по-конкретно задълженията по получени заеми от банки и небанкови финансови институции .

Краткосрочните пасиви на Фонда се увеличават около 6 пъти - от 9 хил. лева към 30.12.2007 г. до 53 хил. лева към 30.09.2010 г., дължащо се най-вече на увеличените задължения към доставчици и клиенти.

9.5. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, дейността на Емитента не е повлияна от значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността му.

Дейността на Емитента до момента не е повлияна от правителствената, икономическата, фискалната, паричната политика и политически курс в страната.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

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

Капиталовите ресурси на разположение на Фонда са:

- Собствен капитал: Самостоятелно генерирани парични потоци от дейността и издаване на акции (увеличение на капитала);
- Заемни средства: Възможностите за използване на банкови кредити и емитиране на облигации.

Акционерният капитал на Дружеството е 1 303 374 лева и е изцяло внесен. Разпределен е в 1 303 374 броя акции с номинална стойност 1 (един) лев. През м. октомври 2006 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ реализира задължителното по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел първоначално увеличение на капитала до 650 000 лв. чрез публично предлагане на 150 000 нови акции на регулиран пазар. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ“ АДСИЦ в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. 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.

Съгласно одобрен Регистрационен документ за увеличение на капитала от КФН 1640 - Е от 21 декември 2007 г. е извършено увеличение на капитала с 322 270 бр. акции от 650 000 бр. акции, след което капиталът възлиза на 972 270 лева.

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, а именно:

Размер на емисията преди увеличението: 972 270 лв. Размер на увеличението: 331 104 лв. Размер на емисията след увеличението: 1 303 374 лв. Датата на въвеждане за търговия е определена на 22.05.2009 год.

Заемните средства са съставени от облигационен заем в размер на 3 млн евро. от 30.09.2007, с потвърден Проспект с Решение №360-Е/28.02.2007 г. и допълнен с Решение № 945-Е/25.07.2007 г. от КФН.

Задължнялостта, която се изразява в облигационен заем на Дружеството, е обезпечена със следните активи:

1. Първи по ред особен залог на вземания, чието прехвърляне не е ограничено по силата на закона договорно или поради естеството им, произтичащи от:

- договори, сключени по повод предоставянето на енергоефективни услуги и дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност („ЕСКО договори“).
- договори за реализация на енергоспестяващи дейности в общински и държавни обекти.
- договори за доставка на ютилити услуги или договори за управление на сграден фонд в общински и държавни обекти.
- договори за кредит за изграждане на топло, електро или комбинирани енергийни мощности, инфраструктура за енергийно снабдяване или инфраструктура за доставка на енергийни носители.

2. Първи по ред залог на парични средства по сметка на Дружеството при банката-депозитар.

Обезпечението се учредява в полза на банката-довереник на облигационерите. Общият размер на обезпечението следва да бъде мин. 105% от стойността на непогасената главница по облигационния заем във всеки момент до падежа на емисията или до пълното погасяване на задълженията по емисията.

Оценка на обезпечението ще бъде извършвана на всеки три месеца от датата на издаване до падежа на емисията и трябва да бъде предоставяна на банката-довереник. При спадане на стойността на обезпечението под изискуемото ниво от 105%, Дружеството се задължава да предприеме едно или повече от следните действия с цел възстановяване на съотношението Обезпечение / Непогасена главница по облигациите в размер на 105%:

- 1) да включи в обезпечението нови вземания, отговарящи на горните критерии;
- 2) да увеличи размера на паричните средства по сметката при банката-депозитар;
- 3) при невъзможност да изпълни нито едно от горните две действия, Дружеството се задължава да изкупи предсрочно от текущите облигационери на пропорционален принцип такава част от главницата по облигационната емисия, така че да възстанови съотношението от 105%.

Дружеството се задължава да предприеме необходимите действия за възстановяване на съотношението от 105% в срок до 2 месеца от датата на установяване на нарушеното съотношение. След изтичане на двумесечния срок и във връзка със задължението си по предходното изречение, Дружеството се задължава да възстанови съотношението или да изкупи обратно част от облигационната емисия с цел възстановяване на съотношението от 105% във всеки момент до падежа на емисията или до пълното погасяване на задълженията по емисията, при цена 100.0 за 100.0 номинал.

Дружеството има сключен Договор за заем с Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) на стойност 7 000 000 евро за срок от 7 години и 3 месеца. Средствата по заема се усвояват на 2 транша и се погасяват на 23 равни тримесечни вноски. Към датата на настоящия Регистрационен документ, двата транша на заема са усвоени напълно. Лихвеният процент по първия транш е 6.45% от м. Декември 2008 г. За срока до м. Декември 2008 г. лихвеният процент по първия транш е тримесечен EURIBOR по депозити в евро плюс надбавка от 2%. Вторият транш е на стойност 4 000 000 евро. Лихвеният процент по него е 6.50% от м. Декември 2009 г. За срока до м. Декември 2009 г. лихвеният процент по втория транш е тримесечен EURIBOR по депозити в евро плюс надбавка от 2%. Средствата се отпускат за секюритизиране на вземания в областта на енергийната ефективност.

На 06.10.2010 г. бе подписан Договор за кредит-овърдрафт между „Банка ДСК“ ЕАД като КРЕДИТОР, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ като КРЕДИТОПОУЧАТЕЛ и „Енемона“ АД като ТРЕТО ЗАДЪЛЖЕНО ЛИЦЕ. Съгласно клаузите на подписания Договор, КРЕДИТОРЪТ предоставя на КРЕДИТОПОУЧАТЕЛЯ кредит-овърдрафт с максимален договорен размер 1 000 000 лева. Кредитът се предоставя за срок до 12 месеца, с крайна падежна дата 06.10.2010 г. По договореност между КРЕДИТОРА и КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЯ, кредитът се обезпечават с депозирани парични средства, собственост на „Енемона“ АД, блокирани по сметка на КРЕДИТОРА, в размер, осигуряващ във всеки момент от действието на кредита покритие на експозицията не по-малко от 100%.

10.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци на ЕМИТЕНТА

Съгласно приложените като неразделна част от годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. пояснителни бележки, „Делойт Одит“ ООД установява наличието на грешки по облигационни заеми и отчитане на банкови заеми в предходни периоди. Причините за грешките в предходни периоди са основно технически грешки при прилагане на МСФО. „Делойт Одит“ ООД коригира установените грешки, като сравнителната информация във финансовия отчет към 31.12.2009 г. е преизчислена и данните от него за използвания в настоящия регистрационен документ с цел съпоставимост между данните между отчетните периоди.

Обобщен отчет за паричните потоци по прекия метод на годишна база:

Парични потоци (хил. лв.)	2007*	2007**	30.9.2008	2008*	2008**	30.9.2009	2009	30.9.2010
	нето	нето	нето	нето	нето	нето	нето	нето
Парични потоци от оперативна дейност	-327	-327	200	128	-7 159	-269	-3 206	570
Парични потоци от инвестиционна дейност	-380	-380	-6 429	-7 287	0	-3 433	0	11
Парични потоци от финансова дейност	-565	-565	6 638	6 312	6 312	4 278	3 677	-660
Изменения на паричните средства през периода	-1 272	-1 272	409	-847	-847	576	471	-79
Парични средства в началото на периода	3 387	3 387	2 115	2 115	2 115	1 268	1 268	1 739
Парични средства в края на периода	2 115	2 115	2 524	1 268	1 268	1 844	1 739	1 660

Източник: * По данни, от ГФО, одитиран от Ангелов Одитинг ООД;

** По данни, от ГФО, преизчислен от Делойт Одит ООД;

Паричен поток от оперативна дейност:

Динамиката в паричния поток от оперативна дейност за последните три финансови години и периода на последния финансов отчет е повлияна в най-голяма степен от измененията в плащанията на доставчици и другите плащания от оперативна дейност. Положителните парични потоци от оперативна дейност на ФЕЕИ АДСИЦ се формират основно от постъпления, свързани с финансови активи, държани с цел търговия, докато отрицателни потоци от оперативна дейност се формират от плащания към доставчици (обслужващо дружество) и такива, свързани с възнаграждения

Паричен поток от финансова дейност:

През 2008 г. ФЕЕИ АДСИЦ отчита постъпления от емитиране на ценни книжа в размер на 1 032 хил. лева, както и постъпления от заеми от 5 867 хил. лева. През 2009 г. се отчитат постъпления по сключен договор за заем с Европейската Банка за Възстановяване и Развитие. Основните положителни парични потоци от финансова дейност са свързани с постъпленията от заеми, а отрицателните – от плащания по заеми.

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

Размерът и структурата на задълженията на ФЕЕИ АДСИЦ към 30.09.2010 г. са както следва:

ПАСИВИ /хил. лв./	Размер
-------------------	--------

Дългосрочни задължения - общо, в т.ч.	15 955
Задължения по получени заеми от банкови и небанкови финансови институции	11 447
Задължения по облигационни заеми	4 508
Задължения към свързани предприятия	0
Краткосрочни задължения - общо, в т.ч.	53
Задължения към доставчици и клиенти	49
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	4

Източник: „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ

На този етап Емитентът не планира съществени промени в използването на външни привлечени средства, Емитентът планира промени в използването на външни привлечени средства, необходими за осъществяване на дейността му – предимно банкови кредити, съразмерно с нарастващия обем вземания.

Източниците на финансиране на инвестиционните мероприятия през последните две години и през настоящата 2010 г. са описани в „Капиталови ресурси” от настоящия Регистрационен документ.

Начинът на финансиране на планираните значителни инвестиции, за които е поет твърд ангажимент, е посочен на стр. 17 от документа.

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

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект няма ограничения по отношение използването на капиталовите ресурси от Емитента

10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В Т. 5.4 И 8.1., Т.Е. ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ, ЗА КОИТО СА ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И СА ПЛАНИРАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ ДМА

На 06.10.2010 г. бе подписан Договор за кредит-овърдрафт между „Банка ДСК” ЕАД като КРЕДИТОР, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ като КРЕДИТОПОУЧАТЕЛ и „Енемона” АД като ТРЕТО ЗАДЪЛЖЕНО ЛИЦЕ.

Приблизителните нетни приходи за „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ от увеличението на капитала се очаква да бъдат на стойност около 6 626 хил. лева, след приспадане на очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Мениджъра по емисията.

ФЕЕИ АДСИЦ възнамерява да използва средствата си за инвестиране във вземания основно в сферата на енергийната ефективност.

Заедно с това, дружеството има за цел да използва така привлечения капитал за продължаване на партньорството си с ЕБВР, с която има намерение да сключи нов договор за кредитна линия при на съотношение дълг-капитал (ливъридж) - 85:15. Ръководството е планирало да привлече по този начин финансиране в размер над 25 милиона лева, с които да изкупува вземания в областта на енергийната ефективност през 2011 и 2012 години.

Към момента, ФЕЕИ АДСИЦ проучва вземания в размер на около 12 милиона лева и на базата на анализите и прогнози за развитието на пазара, в който оперира, се придържа към консервативния сценарий.

Също така, дружеството има намерение да управлява по-динамично паричните си наличности като секюритизира 100% обезпечени краткосрочни (до 6 месеца) вземания със значително по-висок лихвен процент. По този начин, натрупаните средства от вноските по вземанията, както и привлечения капитал до момента, които бъдат инвестирани в нови вземания в основния сектор на дейност, ще донесат значително по-висока доходност от тази на безсрочен депозит.

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ. ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Поради спецификата на дейността си, Емитентът не извършва научноизследователска и развойна дейност.

Осъществяването на стопанската дейност на Дружеството зависи единствено от издаването на Лиценз от Комисията по финансов надзор за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е получило такъв Лиценз под № 23 - ДСИЦ/29.05.2006 година. Дружеството няма зависимост от издаването на други лицензи, патенти, индустриални, търговски и финансови договори, както и от нови производствени процеси.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИТЕ

Наблюдава се тенденция за запазване на броя на дружествата за секюритизация на вземания в България, като имайки предвид техния текущ брой и размера на пазара в България, може да се говори за условия за пазарна конкуренция в този сектор. Лихвените равнища започват да се стабилизират, което се отразява върху дейността на Емитента, тъй като се регулира цената на привлечения капитал. Увеличаващата се фирмена задължнялост може да повлияе върху навременното погасяване на задълженията от страна на длъжниците. При тази икономическа ситуация и настоящата световна финансова криза, съществува теоретична възможност и за изпадането им в пълна неплатежоспособност. Всички тези тенденции и несигурности е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите за развитие на емитента в бъдеще.

13. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

13.1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА АДМИНИСТРАТИВНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Управителният орган на Дружеството е Съветът на Директорите. Съставът му включва три лица, включително един независим, както следва:

- Инж. Прокопи Прокопиев – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД;
- Инж. Цветан Петрушков – ЗАМ.ПРЕДСЕДАТЕЛ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР;
- ДЕЯН ВЪРБАНОВ – НЕЗАВИСИМ ЧЛЕН НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР;

Бизнес адресът е: гр. София 1113, кв. „ Гео Милев ”, ул. „Коста Лулчев“ №20, ет.3

С подписите си на последната страници на Регистрационния документ съгласно изискванията на чл. 8, ал. 2 от ЗДСИЦ и т. 14 от Приложение 1 на Регламент 809/2006 членовете на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ декларират липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че не са:

- а. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

б. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорен съдружник в търговско дружество и да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;

в. 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;

г. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;

д. съпрузи или роднини до трета степен включително, по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващото дружество.

С подписите си на последната страница на регистрационния документ членовете на Съвета на Директорите декларират, че долу изложената информация във връзка с имената на всички дружества и съдружия, в които те са били членове на административните, управителните или надзорни органи или съдружници, по което и да е време през предишните пет години, както и информация дали лицата са все още членове или не на административни, управителни или надзорни органи или са съдружници, е вярна и пълна.

Извън дейността им като членове на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ те участват и изпълняват ръководни и контролни функции в следните дружества:

Име	инж. Прокопи Дичев Прокопиев
Длъжност	Председател на Съвета на директорите

<p>Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като Член на Управителен или Контролен орган, Прокурист, висш ръководен състав, Съдружник с неограничена отговорност за последните пет години (2005-до дата на проспекта)</p>	<p><u>Към дата на проспекта:</u> "Енемона" АД, гр.Козлодуй- Член на СД; "ФЕЕИ" АДСИЦ, гр.София-Председател на СД; „Еско Инженеринг" АД, гр.София - Член на НС; "Енемона Ютилитис " ЕАД - Зам. Председател на НС; "ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - Член на НС; " Агро Инвест Инженеринг" АД, гр.Лом - Член на НС.</p> <p><u>2009 година</u> 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" ЕАД и в „ТФЕЦ Никопол" ЕАД</p> <p><u>2008 година</u> 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" ЕАД, Съдружник в „Изолко" ООД, "Глобал Кепитъл" ООД и "Рацио Консулт" ООД</p> <p><u>2007 година</u> Член на СД в следните дружества: "Енемона" АД, "Енемона Ютилитис" ЕАД и „Ботуня Енерджи" АД, Съдружник в „Изолко" ООД, "Глобал Кепитъл" ООД и "Рацио Консулт" ООД</p> <p><u>2006 година</u> Член на Управителните органи и Съдружник в следните дружества: "Енемона" АД, "Енемона Ютилитис" ЕАД. Съдружник е в "Изолко" ООД, "Глобал Кепитъл" ООД и "Рацио Консулт" ООД.</p> <p><u>2005 година</u> Член на СД на "Енемона Ютилитис" ЕАД Съдружник е в "Изолко" ООД, и "Рацио Консулт" ООД</p>
<p>Относим професионален опит включително дружества, в които е бил Член на Управителния и Контролен органи, Прокурист или Съдружник през последните пет години.</p>	<p>Образование - Технически университет, гр. София, специалност "Автоматизация на дискретни процеси"</p> <p>Професионалната си кариера започва през 2000 година във фирма "Енемона Холдинг" АД, гр. Козлодуй до 01.03.2002 г. и след това продължава в "Енемона" АД, гр. Козлодуй, като заема последователно длъжностите - Ръководител Отдел "Информационни технологии" и Директор Дирекция "Корпоративна политика";</p>

Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.
---	---

С подписа си на последната страница на регистрационния документ Прокопи Дичев Прокопиев декларира, че:

- не притежава участие в търговски дружества като съдружник, освен посочените по-горе;
- няма фамилна връзка с друг член на СД на Дружеството;
- не е осъждан за измама през последните 5 г.;
- не е участвал в управителни и контролни органи или висш ръководен състав на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност, или е било в ликвидация през последните 5 г.;
- не е бил обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи през последните 5 г.;
- не е 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 през последните 5 г.;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Име	инж. Цветан Каменов Петрушков
Длъжност	Заместник председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като Член на Управителен или Контролен орган, Прокурист, висш ръководен състав, Съдружник с неограничена отговорност за последните пет години (2005-към дата на проспекта)

Към датата на проспекта:

"Енемона" АД, гр.Козлодуй- Член на СД;
"ФЕЕИ" АДСИЦ, гр.София-Председател на СД;
„Еско Инженеринг" АД, гр.София - Член на НС;
"Енемона Ютилитис " ЕАД - Зам. Председател на НС;
"ТФЕЦ НИКОПОЛ" ЕАД, гр.Никопол - Член на НС;
" Агро Инвест Инженеринг" АД, гр.Лом - Член на НС.

2009 година

Член на СД в следните дружества:

"Енемона" АД (Изп. Директор), "ФЕНИ" АДСИЦ (Зам. Председател на СД),
"ЕНЕРГОМОНТАЖКОМПЛЕКТ" АД, гр.Белене;

Член на НС в "Енемона Ютилитис" ЕАД;

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 година

Член на СД в следните дружества:

"Енемона" АД (Изп. Директор), "ФЕНИ" АДСИЦ (Зам. Председател на СД),
"ЕМКО" АД

Член на НС на следните дружества:

"Еско Инженеринг" АД (Зам. Председател на НС), "Енемона Ютилитис" ЕАД,
"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

2007 година

Член на СД в следните дружества:

"Енемона" АД, "Енемона Ютилитис" ЕАД и „ФЕНИ" АДСИЦ, "Еско
Инженеринг" АД

Съдружник в „Изолко" ООД, "Глобал Кепитъл" ООД ;

2006 година

Член на управителните органи в следните дружества: "Енемона" АД,
"Енемона Ютилитис" ЕАД, "Еско Инженеринг" АД. Съдружник е в "Изолко"
ООД и "Глобал Кепитъл" ООД.

2005 година

Изпълнителен директор и Член на СД на "Енемона" АД , Член на СД на
"Енемона Ютилитис" ЕАД и "Еско Инженеринг" АД. Съдружник е в "Изолко"
ООД, Изпълнителен директор и член на СД в "Изолко" ООД.

Относим професионален опит включително дружества, в които е бил член на Управителния и Контролен органи, Прокурист или Съдружник през последните пет години.	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.
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	На 09.01.2009 г., 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).

С подписа си на последната страница на регистрационния документ Цветан Каменов Петрушков декларира, че:

- не притежава участие в търговски дружества като съдружник, освен посочените по-горе;
- няма фамилна връзка с друг член на СД на Дружеството;
- не е осъждан за измама през последните 5 г.;
- не е участвал в управителни и контролни органи или висш ръководен състав на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност, или е било в ликвидация през последните 5 г.;
- не е бил обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи през последните 5 г.;
- не е 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 през последните 5 г.;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

Име	Деян Боянов Върбанов
Длъжност	Независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като Член на Управителен или Контролен орган, Прокурист, висш ръководен състав, Съдружник с неограничена отговорност за последните пет години (2005-към датата на проспекта)	<p>Към датата на проспекта: "ФЕЕИ" АДСИЦ, гр.София – Изпълнителен Директор и независим член на СД; Деян Върбанов не е имал участия в други дружества като Член на Управителен или Контролен орган, Прокурист, висш ръководен състав, Съдружник с неограничена отговорност за последните пет години</p>
Относим професионален опит, включително дружества, в които е бил Член на Управителния и Контролен органи, Прокурист или Съдружник през последните пет години.	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
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

С подписа си на последната страница на регистрационния документ Деян Боянов Върбанов декларира, че:

- не притежава участие в търговски дружества като съдружник, освен посочените по-горе;
- няма фамилна връзка с друг член на СД на Дружеството;
- не е осъждан за измама през последните 5 г.;
- не е участвал в управителни и контролни органи или висш ръководен състав на дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, прекратено е поради несъстоятелност, или е било в ликвидация през последните 5 г.;
- не е бил обект на официално публично инкриминиране и/или санкции от законови или регулаторни органи през последните 5 г.;
- не е 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 през последните 5 г.;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му.

За учредителите информация съгласно т. 14.1, б. в);

„Енемона” АД

Наименование	„Енемона” АД
Седалище и адрес на управление	гр. Козлодуй, ул. „Панайот Хитов” №1 А
ЕИК	020955078

„ЕкоИнвест Холдинг” АД

Наименование	„ЕкоИнвест Холдинг” АД
Седалище и адрес на управление	гр. Козлодуй, ул. „Кирил и Методий” №1, ет.2
ЕИК	106043385

„Енемона” АД участва в капитала на дружеството към момента на неговото учредяване с 350 000 лева, а „ЕкоИнвест Холдинг” АД с 150 000 лева;

Участие в управителни и контролни органи на Енемона АД		Година
		2005
Член на Управителен съвет	СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"	
		2006
Председател на СД	Пиринпауър АД (от 15.05.2006г.)	
Съдружник	Ресурс БГ ООД (от 27.10.2006г.)	
Член на Управителен съвет	СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"	
		2007
Председател на СД	Пиринпауър АД	
Съдружник	Нео агро тех АД (от 7.11.2007г.)	
	Алфа-Енемона ООД (от 8.03.2007г.)	
	Солар енерджи ООД (от 29.08.2007г.)	
	Софгео-линт 2006 ООД (от 10.05.2007г.)	
Член на Управителен съвет	Ресурс БГ ООД	
	СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"	
		2008
Председател на СД	Пиринпауър АД	
Съдружник	Нео агро тех АД	
	Алфа-Енемона ООД	
	Солар енерджи ООД	
	Софгео-линт 2006 ООД	
	Ресурс БГ ООД (до 28.08.2008г.)	

Зам. председател на СД Член на Управителен съвет	Регионалгаз АД (от 25.07.2008г.) СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"
---	--

2009

Председател на СД	Пиринпауър АД
Съдружник	Нео агро тех АД
	Алфа-Енемона ООД
Зам. председател на СД Член на Управителен съвет	Солар енерджи ООД
	Софгео-линт 2006 ООД
	Регионалгаз АД
	СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"

до 30.09.2010

Председател на СД	Пиринпауър АД
Съдружник	Нео агро тех АД
	Алфа-Енемона ООД
Зам. председател на СД Член на Управителен съвет	Солар енерджи ООД
	Софгео-линт 2006 ООД (до 17.6.2010г.)
	Регионалгаз АД
	СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКИ АТОМЕН ФОРУМ"

Членовете на Съвета на Директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ нямат фамилни връзки помежду си.

13.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Посочените по-горе лица заявяват, че няма:

- потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на съвета на директорите към дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на съвета на директорите е избран за член;
- ограничения, приети от членовете на съвета относно разпореждането с техните авоари и притежаваните от тях ценни книжа на емитента в рамките на определен период.

14. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ

14.1. РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНИТЕ ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ

Възнаграждения на всеки от членовете на управителния орган и Прокуриста по години, както следва:

2007 година

Прокопи Прокопиев в качеството си на Председател на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ 2 880.00 лв.

Цветан Петрушков в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 2 880.00 лв.

Христо Христов в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 2 880.00 лв.

Орлин Александров в качеството си на Прокурист на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 5 150.00 лв.

ОБЩО: 13 790.00 лева

2008 година

Прокопи Прокопиев в качеството си на Председател на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 6 480.00 лв.

Цветан Петрушков в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 6 480.00 лв.

Христо Христов в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 6 480.00 лв.

Орлин Александров в качеството си на Прокурорист на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 14 520.00 лв.

ОБЦО: 33 960.00 лева

2009 година

Прокопи Прокопиев в качеството си на Председател на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 9 300.00 лв.

Цветан Петрушков в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 9 3000 лв.

Деян Върбанов в качеството си на член на СД и Изпълнителен директор на „ФЕЕИ“ АДСИЦ –13 137,31. лв.

към 30.09.2010 година

Прокопи Прокопиев в качеството си на Председател на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 6 975.00 лв.

Цветан Петрушков в качеството си на член на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 6 975.00 лв.

Деян Върбанов в качеството си на член на СД и Изпълнителен директор на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – 9 853.00 лв.

Не са изплащани на членовете на СД на емитента обезщетения в натура,.

В договорите, не са предвидени компенсации при пенсиониране или други обещетения, а се отделят законовите проценти, съгласно чл.12, ал. 1 от Закона за бюджета на ДОО, за фонд „Пенсии“, като сумата е както следва:

2007 г. – 4 000.00 лева

2008 г. – 10 000.000 лева

2009 г. – 10 000.000 лева

трето тримесечие на 2010 г. – 7 500.00 лева

14.2. ЕМИТЕНТЪТ НЕ ЗАДЕЛЯ И НЕ НАЧИСЛЯВА ДРУГИ СУМИ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТИЕНИЯ.

14.3. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съгласно чл. 52, ал. 1 от Устава на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - 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 разпоредбата 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 на 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.

14.4. СУМИ И МЕТОДИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА ОБСЛУЖВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Дружеството не може да осъществява пряко дейностите по събиране на придобитите вземания. То възлага на едно или няколко търговски дружества /обслужващи дружества/ осъществяването на тези дейности.

Дружеството може да възлага на обслужващи дружества извършването и на други дейности, в съответствие с изискванията на закона.

14.5. 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).

15. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

15.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА, АКО Е ПРИЛОЖИМО И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ;

Съгласно чл. 231, ал. 4 от Търговския закон, Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на акционерно дружество, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

Чл. 235., ал. 5 Овластяването на член на Съвета на директорите за представителство на дружеството и неговото оттегляне има действие срещу трети добросъвестни лица след вписването им.

Видно от чл. 7, изр. първо, от Закона за търговския регистър, вписаното обстоятелство се смята, че е станало известно на третите добросъвестни лица от момента на вписването.

Съгласно горепосочените разпоредби, членовете на Съвета на директорите действат като колективен орган и управляват дружеството до момента на вписване на освобождаването им в търговския регистър.

Това вписване е предвидено с оглед принципа на правната сигурност, като вписаното обстоятелство се счита известно на третите добросъвестни лица именно от този момент.

ДАТА НА ИЗТИЧАНЕ НА ТЕКУЩИТЕ ДОГОВОРИ НА СД:

- Цветан Каменов Петрушков - 10-03-2009 г.
- Прокопи Дичев Прокопиев – 10-03-2009 г.
- Деян Върбанов – 03-04-2012 г.

ПЕРИОД НА ЗАЕМАНА ДЛЪЖНОСТ:

- Цветан Каменов Петрушков - 4 г.
- Прокопи Дичев Прокопиев – 4 г.
- Деян Върбанов – 2 г.

15.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ЕМИТЕНТА ИЛИ С НЯКОЯ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ;

В сключените от членовете на Съвета на директорите договори с Емитента няма клаузи относно компенсации при прекратяване на договорите им.

Членовете на Съвета на директорите нямат сключени договори с дъщерно дружество на "ФЕЕИ" АДСИЦ.

15.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА.

Във връзка с направените промени в Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), отнасящи се до всички предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, да създадат одитен комитет, на проведеното на 12.03.2009 г. Извънредно ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, акционерите на Дружеството избраха Одитен комитет в състав от 2 /двама/ души, в лицето на Марияна Кънова Симеонова и Павлина Георгиева Димитрова с мандат от 1 /една/ година. На Редовното годишно ОСА на Дружеството, проведено на 14.07.2010 г., Същият бе преизбран за още една година.

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.

16. ЗАЕТИ ЛИЦА

16.1. БРОЯ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА (И ПРОМЕНЕТЕ В ТОЗИ БРОЙ, АКО СА ЗНАЧИТЕЛНИ) И АКО Е ВЪЗМОЖНО И СЪЩЕСТВЕНО — РАЗБИВКА НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА ПО ГЛАВНИ КАТЕГОРИИ ДЕЙНОСТИ И ГЕОГРАФСКО МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ. АКО ЕМИТЕНТЪТ НАЕМА ЗНАЧИТЕЛЕН БРОЙ ВРЕМЕННО ЗАЕТИ ЛИЦА, ДА СЕ ВКЛУЧИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СРЕДНИЯ БРОЙ ВРЕМЕННО ЗАЕТИ ЛИЦА ПРЕЗ НАЙ-БЛИЗКАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

През 2007 г. не е имало лица на трудов Договор.

През 2008 г. на трудов договор е назначен Директор „Връзки с инвеститорите“, съгласно изискването на чл. 116 г от ЗППЦК.

През 2009 г. на трудов договор има един служител, а именно Директор „Връзки с инвеститорите“, съгласно изискването на чл.116 г от ЗППЦК. Румен Петков Рашков – Директор „Връзки с инвеститорите“, освободен на 11.11.2009г. Теодора Пламенова Петрова - Директор „Връзки с инвеститорите“, назначена на 11.11.2009

Към 30 септември 2010 г. „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ има един служител на трудов договор, а именно - Директор „Връзки с инвеститорите“.

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

16.2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКАКВИ ОПЦИИ ЗА ПОДОБНИ АКЦИИ

От членовете на Съвета на директорите само **Прокопи Прокопиев** – Председател на Съвета на директорите, притежава акции на Дружеството, а именно - **75 бр. акции.**

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

Останалите лица нямат ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- 16.3. ОПИСАНИЕ НА ПОСТИГНАТИТЕ ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЧРЕЗ ИЗДАВАНЕ НА АКЦИИ, ОПЦИИ ИЛИ ДРУГИ ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА
 Няма договорности за участие на служителите в капитала на Дружеството.

По-подробна информация относно дейността на обслужващото дружество е предоставена в т.25 от настоящия документ.

17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

17.1 Дотолкова, доколкото е известно на емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице,

Лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, подлежащо на оповестяване е СИП ООД. Дружеството притежава пряко 96 750 броя акции или 7.42% от капитала на Емитента.

17.2. Данни за акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Наименование	“Енемона” АД
Седалище и адрес на управление	гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” №1 А
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Притежава 922 201 (деветстотин двадесет и две хиляди двеста и една) акции с право на глас от капитала на Емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.75% (седемдесет цяло и седемдесет и пет) процента от гласовете в общото събрание на емитента

Съществена промяна в броя на притежаваните акции за последните три години	<p>От учредяването на "ФЕЕИ" АДСИЦ до момента е настъпила промяна в броя притежавани акции от "Енемона" АД в следствие на задължителното първоначално увеличение на капитала на компанията с 150 000 лв.</p> <p>Продажба на 50 000 акции в края на м. май на "БФБ-София" АД, с цел увеличаване на свободно търгувания дял на дружеството и последващи малки продажби.</p> <p>Закупени нови акции от увеличението на капитала, съгласно одобрен проспект за първично публично предлагане от КФН 1640 - Е от 21 декември 2007г.;</p> <p>Закупени нови акции от увеличението на капитала от 972 270 лв. на 1 303 374 лв. и дата на въвеждане за търговия - 22.05.2009 год.</p>
--	---

Имена	Дичко Прокопиев Прокопиев
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Лицето не притежава пряко, но контролира 922 201 (деветстотин двадесет и две хиляди двеста и една) акции с право на глас от капитала на Емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Контролираните от лицето акции с право на глас от капитала на Емитента му дават право на 70.75% (седемдесет цяло и 75) процента от гласовете в Общото събрание на Емитента
Начин на контрол върху емитента	Контролът е непряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на "Енемона" АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента..

Имена	Прокопи Дичев Прокопиев
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Лицето притежава пряко 75 броя акции, представляващи 0,006% (нула цяло нула нула шест) процента и непряко контролира 922 276 (деветстотин двадесет и две хиляди и двеста седемдесет и шест) акции с право на глас от капитала на Емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Контролираните от лицето акции с 70.76% (седемдесет цяло и седемдесет и шест) процента от гласовете в общото събрание на емитента

Начин на контрол върху емитента	Контролът е пряк за 0,006 процента и непряк за 70.76 процента и се осъществява по реда на § 1, т. 13, б.б от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. “Свързано лице”, по реда на § 1, т. 12, б.г от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с мажоритарния акционер и изпълнителен директор на “Енемона” АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента.
--	--

Наименование	“Студио за инвестиционно проектиране” ООД,
Седалище и адрес на управление	гр. Козлодуй АЕЦ,
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Притежава 96 750 (деветдесет и шест хиляди седемстотин и петдесет) акции с право на глас от капитала на емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 7.42% (седем цяло и четиридесет и два) процента от гласовете в Общото събрание на Емитента
Съществена промяна в броя на притежаваните акции за последните три години	Дружеството е закупило акции от “ФЕЕИ” АДСИЦ на „БФБ – София” АД и при увеличението на капитала, съгласно одобрен Регистрационен документ от КФН 1640 - Е от 21 декември 2007г.

17.3. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС ЗА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

Лицата по т. 17.1. по горе не притежават различни права на глас. Всички акции на Емитента дават еднакви права на своите притежатели като всяка една обикновена, безналична поименна акция дава право на един глас в Общото събрание на Дружеството.

17.4. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, УПРАЖНЯВАЩИ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ

Лицата, които упражняват контрол върху „ФЕЕИ” АДСИЦ по смисъла на §1, т.13 ЗППЦК са:

Наименование	“Енемона” АД
Седалище и адрес на управление	гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” №1 А
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Притежава 922 201 (деветстотин двадесет и две хиляди двеста и една) акции с право на глас от капитала на Емитента

Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.75% (седемдесет цяло и 75) процента от гласовете в Общото събрание на Емитента
Начин на контрол върху емитента	Контролът е пряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква "а" от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. "Енемона" АД притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента.

Имена	Дичко Прокопиев Прокопиев
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Лицето не притежава пряко, но контролира 922 201 (деветстотин двадесет и две хиляди двеста и една) акции с право на глас от капитала на Емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Контролираните от лицето акции с право на глас от капитала на Емитента му дават право на 70.75% (седемдесет цяло и 75) процента от гласовете в Общото събрание на Емитента
Начин на контрол върху емитента	Контролът е непряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Лицето е мажоритарен акционер и Главен изпълнителен директор на "Енемона" АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента..

Имена	Прокопи Дичев Прокопиев
Брой акции с право на глас, притежавани от акционера	Лицето притежава пряко 75 броя акции, представляващи 0,006% (нула цяло нула нула шест) процента и непряко контролира 922 276 (деветстотин двадесет и две хиляди и двеста седемдесет и шест) акции с право на глас от капитала на Емитента
Процентен дял на притежаваните акции от гласовете в общото събрание	Контролираните от лицето акции с 70.76% (седемдесет цяло и седемдесет и шест) процента от гласовете в общото събрание на емитента
Начин на контрол върху емитента	Контролът е пряк за 0,006 процента и непряк за 70.76 процента и се осъществява по реда на § 1, т. 13, б.б от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. "Свързано лице", по реда на § 1, т. 12, б.г от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с мажоритарния акционер и изпълнителен директор на "Енемона" АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на Емитента.

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.

17.5. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ на Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата, да доведе до промяна в контрола на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

18. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделки на значителна стойност и сделки със свързани лица

Съгласно МСС 24, за „свързани лица“ се считат, когато:

- а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
 - i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщери предприятия);
 - ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
 - iii) 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 (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);
- 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.

Сделка между свързани лица — прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

Близки членове на семейството на дадено физическо лице — онези членове на семейството, за които може да се очаква да повлияят или да бъдат повлияни от лицето във взаимоотношенията им с предприятието. Те могат да включват:

- а) съпругът(ата) и децата на лицето;
- б) децата на съпруга(та) на лицето; и
- в) зависими лица от лицето или от съпруга(та) му.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа лицата, които управляват и представляват публично дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква "б".

Заинтересувани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или

2. притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Данни за сключените сделки със свързани лица:

2007 г.

За 2007 г. няма сключени сделки със свързани лица.

2008 г.

През 2008 г. сделките със свързани лица са във формата на покупка на дълготрайни нематериални активи (вземания) от „Енемона“ АД на стойност 6 723 хил. лева. За секюритизиране са гласувани 12 (дванадесет) вземания по следните договори:

1-во вземане

№ на Договор	28.08.2007 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат на сграда;
Обект	Сграда на „МБАЛ-Тополовград“ ЕООД-град Тополовград;
Длъжник	„МБАЛ-Тополовград“ ЕООД;
Размер на вземането	273 175.52 лв.

Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	200 903 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	273 175.52 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009	140 343,53 лв.;

2-ро вземане

№ на Договор	06.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Обект	„УМБАЛ д-р Георги Странски” ЕАД – гр. Плевен;
Длъжник	„УМБАЛ д-р Георги Странски” ЕАД – гр. Плевен;
Размер на вземането	2 406 478.07 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	1 794 840 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	2 406 477.93 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	1 598 060,17 лв.;

3-то вземане

№ на Договор	23.05.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-въстановителни работи
Обект	СОУ „Проф. Асен Златаров” – гр. Годеч;
Длъжник	Община Годеч;
Размер на вземането	233 217,30 лв. (съгласно установителен договор между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ от 27.05.2009г.)
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	209 174 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	233 682.31 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	92 660,30 лв.;

4-мо вземане

№ 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;
Обект	Две обществени сгради, находящи се на адрес ул. „Радост“ 1, гр. Раднево, собственост на Община Раднево, използвани от ОДЗ №2 „Радост“
Длъжник	Община Раднево;
Размер на вземането	336 859.13 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	263 620 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	336 859.13 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	210 042,11 лв.;

5-мо вземане

№ на Договор	20.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат;
Обект	Сграда, използвана за нуждите на СОУ „Св. Св. Кирил и Методий“ гр. Стрелча, находяща се на адрес бул. България №69;
Длъжник	Община Стрелча;
Размер на вземането	724 195.40 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	543 754 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	724 195.40 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	453 154,48 лв.;

6-то вземане

№ на Договор	09.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпстващи строително-ремонтни работи;
Обект	Обществени сгради, използвани на нуждите на ЦДГ „Слънце“ и ЦДГ „Радост“;
Длъжник	Община Свиленград;

Размер на вземането	567 389.72 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	431 633 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	567 389.72 лв.;
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	354 876.29 лв.;

7-то вземане

№ на Договор	30.03.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за намаляване на енергийните разходи с гарантиран резултат;
Обект	Промислени системи, собственост на „Пирин-текс“ ЕООД;
Длъжник	„Пирин-текс“ ЕООД;
Размер на вземането	861 639,18 лв. (съгласно установителен договор между „Енемона“ АД и „ФЕЕИ“ АДСИЦ от 27.05.2009г.)
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	726 658 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	876 865.50 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	511 449.49 лв.;

8-то вземане

№ на Договор	20.07.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-въстановителни работи
Обект	Обществена сграда, находяща се на адрес: ул. „Георги Димитров“ № 26, село Медковец;
Длъжник	Община Медковец;
Размер на вземането	110 184.98 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	85 007.24 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	110 184.98 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.

Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 60 265,59 лв.;

9-то вземане

№ на Договор	06.08.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи
Обект	Сграда на факултет по биология при Пловдивски университет „Паисий Хилендарски” гр. Пловдив;
Длъжник	Пловдивски университет „Паисий Хилендарски”;
Размер на вземането	481 954.78 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	358 663 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	481 954.78 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.

Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 301 589,81 лв.;

10-то вземане

№ на Договор	06.11.2006 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат
Обект	Сградите, изпозвани от ЦДГ „Зорница”, ЦДГ „Дъга”, ЦДГ „Радост”, ОДЗ „Юрий Гагарин” и ОДЗ „Снежанка” – гр. Пазарджик;
Длъжник	Община Пазарджик;
Размер на вземането	1 297 916.50 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	963 555 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 297 916.50 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.

Оценка от независим оценител към 31.12.2009г. 665 943,70 лв.;

11-то вземане

№ на Договор	13.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат
Обект	„Многопрофилна болница за активно лечение – Троян” ЕООД;
Длъжник	„Многопрофилна болница за активно лечение – Троян” ЕООД;
Размер на вземането	1 276 248,16 лв. (съгласно установителен договор между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ от 27.05.2009г.)

Собственик на вземането	„Енемона“ АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	939 405 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 275 432.77 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	751 795,28 лв.

12-то вземане

№ на Договор	13.11.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за изграждане на отоплителна инсталация и изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат
Обект	Сградата, използвана от СО „Св. Св. Кирил и Методий“ – гр. Якоруда;
Длъжник	Община Якоруда;
Размер на вземането	272 933.50 лв.
Собственик на вземането	„Енемона“ АД
Постъпления	равни месечни вноски
Цена на закупуване	206 005 лв.
Дата на изготвяне на оценка	12.05.2008 г.
Метод на оценка	Метод на дискотиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	272 933.50 лв.
Дата на сключване на сделка	14.07.2008 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	170 791,91 лв.

2009 г.

Проведеното извънредно ОСА на 12 март 2009 г. взе решение да области СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за извършване на сделка в полза на свързани/заинтересувани лица:

Покупка на дълготрайни нематериални активи (вземания) от „Енемона“ АД на стойност 4 810 хил. лева. За секюритизиране са гласувани 5 (пет) вземания по следните договори:

1-во вземане

№ 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	4 066 324,66 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	74 равни месечни вноски и 5 изравнителни месечни вноски
Цена на закупуване	3 080 435,04 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	3 098 614,24 лв.
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г	2 883 345,86 лв.

2-ро вземане

№ на Договор	104/4.12.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни строително-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	526 435,87 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	394 790,41 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	397 187 лв.
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г	365 062,63 лв.

3-то вземане

№ на Договор	4.06.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат на сградите на ОДЗ „Искра” –

гр.Стамболийски и ОДЗ „Радост” – с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна инсталация на СОУ „Отец Паисий” – гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ „Стамболийски”

Длъжник	Община Стамболийски
Размер на вземането	970 936,04 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	728 134,52 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	732 554,69 лв.
Дата на сключване на сделката	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	620 796,96 лв.

4-то вземане

№ на Договор	7.05.2008 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	203 406,14 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	75 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	151 966,89 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	152 403,59 лв.
Дата на сключване на сделката	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	131 590,30 лв.

5-то вземане

№ 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	557 866,78 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	65 равни месечни вноски
Цена на закупуване	441 361,45 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	444 709,86 лв.
Дата на сключване на сделката	22.04.2009 г.
Оценка от независим оценител към 31.12.2009г.	371 514,31 лв.

Проведеното извънредно ОСА на 22 март 2010 г. взе решение да области СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за извършване на сделка в полза на свързани/заинтересувани лица:

- Цесия на вземане, произтичащо по 2 броя договори за покупко-продажба между Община Червен Бряг и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на общинската администрация – Червен Бряг и за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно възстановителни работи за сградата на ОУ „Св. Св. Кирил и Методий“ село Малоград, община Борован;
- договори за изменение и допълнение на договори за покупко - продажба на вземания, сключени между „Енемона“ АД, гр. Козлодуй и "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" - АДСИЦ, гр. София на 14.07.2008г., съгласно проекти, представени като част от писмените материали по ОС, а именно:
 - ✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Якоруда, в размер на 272 933, 50 лв., възникнало на основание Договор за инженеринг за изграждане на отоплителна инсталация и изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградата, използвана от СО „Св. Св. Кирил и Методий" - град Якоруда, сключен на 26.11.2007г. между Община Якоруда и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;
 - ✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008 г. договор за покупко-продажба на парично вземане от „ УМБАЛ Д-р Георги Странски "ЕАД - гр. Плевен, в размер на 2 406 478, 07 лв. ,

възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат, сключен на 06.12.2007г., между „УМБАЛ Д-р Георги Странски" ЕАД, гр. Плевен, и „Енемона" АД гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Стрелча, в размер на 724 195, 40 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат, сключен на 20.06.2007г. между Община Стрелча и „Енемона" АД гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Свиленград, в размер на 567 389, 72 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи, сключен на 09.07.2007г. между Община Свиленград и „Енемона" АД, гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008 г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Пловдивски университет „Паисий Хилендарски", гр. Пловдив, в размер на 481 954, 78 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на Факултет по Биология при Пловдивски университет „Паисий Хилендарски", гр. Пловдив, сключен на 06.08.2007г. между Пловдивски университет „Паисий Хилендарски", гр. Пловдив, и „Енемона" АД, гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Пазарджик, в размер на 1 297 916, 50 лв. , възникнало на основание Договор, сключен на 28.08.2007г. между Община Пазарджик, гр. Пазарджик, и „Енемона" АД, гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Медковец, в размер на 110 184, 98 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи, сключен на 20.07.2007г. между Община Медковец и „Енемона" АД, гр. Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Раднево - гр. Раднево, в размер на 336 859, 13 лв., възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия с гарантиран резултат и допълнителни строително - ремонтни работи, сключен на 16.07.2007г. между Община Раднево - гр. Раднево и „Енемона" АД, гр.Козлодуй;

✓ договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от „МБАЛ – Тополовград" ЕООД гр. Тополовград, в размер на 273 175, 52 лв., възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат за сградата на „МБАЛ- Тополовград" ЕООД, гр. Тополовград, сключен на 26.11.2007г. между „МБАЛ - Тополовград" ЕООД гр. Тополовград и „Енемона" АД гр. Козлодуй.

На 29.03.2010 г. съгласно решение взето на ИОСА на ФЕЕИ АДСИЦ от 22.03.2010 бяха сключени следните сделки за покупко-продажба на вземания:

№ 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	667 768,82 лв
Собственик на вземането	„Енемона" АД
Постъпления	77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	449 251,35 лв.
Дата на изготвяне на оценка	01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка	451 787,65.
Дата на сключване на сделка:	29.03.2010 г.;
№ 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	589 804,41 лв
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	420 049,82 лв.
Дата на изготвяне на оценка	01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	422 481,97 лв.
Дата на сключване на сделка:	29.03.2010 г.
№ 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	1 424 070,23 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	71 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	1 089 902,98 лв.
Дата на изготвяне на оценка	18.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 424 070,23 лв.
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.
№ на Договор	18.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май” – град София
Длъжник	Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерство на отбраната”
Размер на вземането	1 585 180,00 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	16 равни месечни вноски
Цена на закупуване	1 483 392,73 лв.
Дата на изготвяне на оценка	25.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 483 392,73 лв.
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.

И двете сделки са одобрени от ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, проведено на 14.07.2010 г., съгласно изискванията на чл.114 и сл, от ЗППЦК.

ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София да сключи, от името на дружеството, като цесионер с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, като цедент, договори за покупко – продажба на 2 броя вземания, които вземания произтичат от Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на общинска администрация – Червен бряг, сключен на 10.06.2009г. между

„Енемона“ АД, гр. Козлодуй и Община – Червен бряг и Допълнително споразумение №1 от 24.09.2009 г. към този договор на стойност 420 049.82 лева; и 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” – село Малорад, община Борован, сключен на 10.06.2009г. между „Енемона“ АД, гр. Козлодуй и Община Борован, при параметрите и условията, посочени в мотивирания доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК, на стойност 449 251.35 лева.

Овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София да сключи, от името на дружеството, с „Енемона“ АД, гр. Козлодуй договори за изменение и допълнение на договори за покупко – продажба на вземания, сключени между „Енемона“ АД, гр. Козлодуй и “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София на 14.07.2008г., съгласно проекти, представени като част от писмените материали по ОС. Проект за решение: ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София да сключи, от името на дружеството, с „Енемона“ АД, гр. Козлодуй договори за изменение и допълнение на договори за покупко – продажба на вземания, сключени между „Енемона“ АД, гр. Козлодуй и “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София на 14.07.2008г., съгласно проекти, представени като част от писмените материали по ОС.

На проведеното ОСА на 14 юли 2010 г. се одобри сключването на сделки по чл.114 от ЗППЦК между „ФЕЕИ” АДСИЦ и мажоритарния собственик – „Енемона” АД. Общата стойност на 2-та договора за цесия възлиза на 2 573 295.71 лева, а третият договор представлява договор за наем на офисни площи. Договорите са, както следва:

- Цесия на вземане, произтичащо от Договор, сключен на 27.01.2009г. между „Жилфонд Инвест” ЕООД, със седалище и адрес на управление гр. Добрич, ул. Г. Киселов № 1, ЕИК 834052321, представлявано от Илия Михайлов Димитров - управител и „Енемона” АД, гр. Козлодуй за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително - ремонтни работи на жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич;
- Цесия на вземане, произтичащо от Договор № Б-13/18.06.2009г. за възмездно изпълнение на енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май” - град София, сключен между Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерството на отбраната” със седалище и адрес на управление гр. София, бул. Тотлебен 34А, идент. № по ДДС 1221159590, ЕИК 129008829, представлявана от инж. Петър Николов Газдов - директор на дирекция Инвестиционна и експлоатационна дейност, на основание Заповед №486/07.08.2008г. на изпълнителния директор;
- Договор за наем на офиси с обща площ в размер на 28,50 (двадесет и осем цяло и петдесет стотни) кв.м., в производствено-техническа сграда с обособена административна част, находяща се в гр. София, ул. Коста Лулчев №20 - "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ като наемодател и „Енемона” АД като наемодател;

На проведеното извънредно ОСА на 21 септември 2010 г. съветът на директорите на Дружеството е предложи следните сделки по чл.114 от ЗППЦК между „ФЕЕИ” АДСИЦ и мажоритарния собственик – „Енемона” АД за одобрение:

- рамков договор с „Енемона” АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане; прехвърляне на съответното вземане и овластява СД на дружеството за сключване на допълнителни споразумения, съгласно чл. 1, ал. 2 от рамковия договор, при параметрите и условията, посочени в мотивирания доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК
- рамков договор с „Енемона” АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран

енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие и овластява СД за сключване на допълнителни споразумения, съгласно чл. 1, ал. 2 от рамковия договор, при параметрите и условията, посочени в мотивирания доклад на СД по чл. 114а от ЗППЦК.;

- предоставяне от страна на „Енемона” АД, гр. Козлодуй на обезпечение по банков кредит на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ на стойност до 1 000 000 лв. под формата на нареждане за издаване на банкови гаранции, залог на парични средства и/или залог на настоящи и бъдещи вземания и овластяване за сключването им СД на дружеството.

ОСА овласти СД на ФЕЕИ АДСИЦ да сключи гореописаните сделки.

На 06.10.2010 г. бе подписан Договор за кредит-овърдрафт между „Банка ДСК” ЕАД като КРЕДИТОР, „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ като КРЕДИТОПОУЧАТЕЛ и „Енемона” АД като ТРЕТО ЗАДЪЛЖЕНО ЛИЦЕ.

Съгласно клаузите на подписания Договор, КРЕДИТОРЪТ предоставя на КРЕДИТОПОУЧАТЕЛЯ кредит-овърдрафт с максимален договорен размер 1 000 000 лева. Кредитът се предоставя за срок до 12 месеца, с крайна падежна дата 06.10.2010 г.

По договореност между КРЕДИТОРА и КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЯ, кредитът се обезпечава с депозирани парични средства, собственост на „Енемона” АД, блокирани по сметка на КРЕДИТОРА, в размер, осигуряващ във всеки момент от действието на кредита покритие на експозицията не по-малко от 100%.

19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

19.1. Годишни финансови отчети. Одиторски доклади. Междинни отчети

Годишните финансови отчети за последните три години – 2007, 2008 и 2009 г, одитирани от регистриран одитор, отчетите за управлението по чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството, одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети за горепосочените години, както и междинните финансови отчети за 2006, 2007 и 2008 г., които не са одитирани, са представени на КФН, БФБ-София АД и Инвестор.БГ.

Входящите номера на предоставените отчети на Фонда в КФН и БФБ-София АД са:

Година	Отчет	Входящ № в КФН	Входящ № в БФБ
2010	III тримесечие	10-05-22387/06-10-2010	7902/06.10.2010
	II тримесечие	10-05-17607/30-07-2010	6650/30.07.2010
	I тримесечие	10-05-9453/30-04-2010	3754/30.04.2010
2009	Годишен	10-05-9042/29-04-2010	3458/29.04.2010
	IV тримесечие	10-05-2030/29-01-2010	885/29.01.2010

	III тримесечие	10-05-8371/12-10-2009	9656/12.10.2009
	II тримесечие	10-05-6180/29-07-2009	9988/27.10.2009
	I тримесечие	10-05-3754/26-05-2009	на хартиен носител
2008	Годишен	10-05-3688/23-05-2009	5374/23.05.2009
	IV тримесечие	10-05-596/30-01-2009	1021/30.01.2009
	III тримесечие	10-05-11729/09.12.2008	16341/04.12.2008
	II тримесечие	10-05-9617/14.08.2008	12397/14.08.2008
	I тримесечие	10-05-8268/03.07.2008	на хартиен носител
2007	Годишен	РГ-05-00-4/08.04.2008 10-05-8312/07.07.2008	на хартиен носител
	IV тримесечие	- на хартиен носител -	на хартиен носител
	III тримесечие	РГ-05-00-13/31.10.2007 10-05-5156/08.04.2008	на хартиен носител
	II тримесечие	РГ-05-00-9/31.07.2007	на хартиен носител
	I тримесечие	РГ-05-00-7/27.04.2006	на хартиен носител

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на двете институции (и www.bse-sofia.bg) и на сайта на Инвестор.БГ (www.investor.bg), както и на интернет страницата на дружеството – www.eesf.biz /с изключение на тримесечията на 2007 г., които могат да се открият на сайта на официалните източници – БФБ и КФН/.

Тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ. Документите могат да се разгледат и на място в информационния център на КФН в София, ул. Шар Планина № 33, както и в сградата на БФБ-София АД на ул. Три уши № 10.

19.2. ПРОФОРМА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

Към датата на представяне на финансовата информация в настоящия Регистрационен документ, няма настъпила значителна обща промяна, която би могла да засегне активите, пасивите и печалбите на Емитента.

19.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година.

Всяка акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се притежава от всяко лице, вписано в Централния Депозитар като акционер на „Фонд за

енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ 14 дни след датата на ОСА, на което е взето решение за разпределяне на дивидент. Централният Депозитар представя на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ списък на неговите акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е достатъчно условие за изплащането на дивидент. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

19.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Фондът не е страна и не е бил страна по съдебни, арбитражни или административни производства (включително производства от горепосочения характер, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) през последните 12 месеца, предхождащи датата на Регистрационния документ, които могат да имат или са имали съществено влияние върху финансовото състояние на Фонда.

Предвид факта, че Емитентът е част от Икономическа група ЕНЕМОНА, „ФЕЕИ" АДСИЦ декларира, че не е осведомен относно всякакви висящи производства или опасност от такива, които могат или са могли да повлияят на финансовото състояние или рентабилност на групата.

19.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За разглеждания период, Дружеството няма значителна промяна във финансовата и търговска позиция.

20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

20.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

20.1.1. РАЗМЕР И КЛАС НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО

Акционерният капитал на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ към датата на този Документ е 1 303 374 лева, разпределен в 1 303 374 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1,00 лева всяка.

При учредяването на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, регистрираният в Търговския регистър акционерен капитал е 500 000 лева, разпределен в 500 000 обикновени поименни акции с номинална стойност от 1,00 лева всяка.

20.1.2. АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

20.1.3. АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ НЕГО ИЛИ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Емитентът не държи от свое име акции. „ФЕЕИ" АДСИЦ няма дъщерни предприятия.

20.1.4. КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, ценни книжа с варианти.

20.1.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ

Емитентът няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал. Съгласно настоящия проспект за първично публично предлагане капиталът на дружеството в следствие на успешно проведено публично предлагане следва да бъде увеличен с 5 213 496 броя нови акции с номинална стойност от 1 лв. Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 1,303,374 лв., а след евентуално успешно приключване на предлагането капитала ще бъде в размер на 6 516 870 лв., което означава, че предлаганите акции ще представляват 80% от капитала на Дружеството след увеличението му.

20.1.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ, НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОИТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛ. ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ

Емитентът няма информация за всякакъв капитал, на който и да е член на групата, които е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

20.1.7. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

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

1-во увеличение (задължително) - През м. октомври 2006 г. ФЕЕИ АДСИЦ реализира задължителното по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел първоначално увеличение на капитала до 650 000 лв. чрез публично предлагане на 150 000 нови акции на регулиран пазар. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ“ АДСИЦ в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. 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 15.05.2009г. 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, а именно: Размер на емисията преди увеличението: 972 270 лв. Размер на увеличението: 331 104 лв. Размер на емисията след увеличението: 1 303 374 лв. Датата на въвеждане за търговия е определена на 22.05.2009 год.

20.2. УСТАВ

В чл.4 от Устава е формулиран предметът на дейност на Дружеството, който 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.

ЦЕЛИТЕ СА ОПИСАНИ В ЧЛ.8 , КОИТО СА СЛЕДНИТЕ:

- осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите и

- поддържане на стабилна дивидентна политика посредством инвестиции във вземания, отговарящи на изискванията на Устава;

ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Дръжеството е издавало само обикновени акции. Всяка обикновена акция дава на акционерите следните права:

- Право на глас в общото събрание на акционерите;
- Право на дивидент;
- Право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност;
- Допълнителни права (право на сведение).

Издаване на Акции

Съгласно закона, в Устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на Съвета на директорите, при едностепенна система на управление, да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от овластяването, което е визирано в чл.45 от настоящия устав. Акционерният капитал на българско публично дружество може да бъде увеличаван чрез:

- записване на нови акции при упражняване на права;
- превръщане на облигации в акции, когато облигациите са издадени като конвертируеми.

По принцип, всяко увеличение на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ изисква предварителното решение на акционерите. Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ изисква решението за увеличение на капитала да се вземе с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на събранията акции, представени на Общото събрание на акционерите. В допълнение, Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ съдържа овластяване на Съвета на директорите, да взема решения за увеличение на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ до достигане на общ номинален размер от 150 000 000 лева в срок до пет години, чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА ЧРЕЗ ИЗДАВАНЕ НА ПРАВА

Публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на права изисква публикуването на Проспект за първично публично предлагане на ценни книжа, съдържащ подробна информация за дружеството и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

За повече информация, вж. “Описание на Ациите и Приложимото българско законодателство – Предимства на акционерите за записване на нови акции” в Документа за ценните книжа.

Издаване на КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от Общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема Общото събрание на акционерите, както и Съвета на директорите, съгласно чл.46 от Устава, за срок от пет години и до общ размер от 150 000 000 лева или равностойността им в друга валута.

РЕГИСТРИРАНЕ НА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния Депозитар.

ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ не може да извършва обратно изкупуване на собствени акции по реда на чл.111, ал.5, от ЗППЦК.

НАМАЛЯВАНЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван само чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и устава си.

СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Свикване на Общо събрание на акционерите

Съветът на директорите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ има правото да свика Общо събрание на акционерите. Акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите, имат също правото да изискат свикването на Общо събрание. Освен това, акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите, имат право да добавят точки в дневния ред и да предлагат решения по включени точки в дневния ред на вече свикано на Общото събрание на акционерите. В случай че „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ не свика Общо събрание по искане на правоимащите акционери, окръжният съд може да свика или да овласти представител на акционерите да свика Общото събрание.

Годишното Общо събрание на акционерите следва да се проведе до шест месеца след края на финансовата година. Извънредно Общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време чрез покана до акционерите.

Поканата трябва да съдържа:

- фирмата и седалището на дружеството;
- мястото, датата и часа на събранието;
- вида на общото събрание;
- съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
- дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения;
- общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, ако капиталът е разделен на класове акции, както и правото на акционерите да участват в общото събрание;
- правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права;
- правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
- правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
- правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
- датата, която дава правото на глас на лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание;

- мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон;
- интернет страницата, на която се публикува поканата заедно с материалите на общото събрание

Дружеството е длъжно да обяви поканата за общото събрание на акционерите в търговския регистър и да я оповести на Комисията за финансов надзор и обществеността най-малко 30 дни преди неговото откриване

Материалите, свързани с допълване на дневния ред по искане на акционер, притежаващ над 5% от акциите, също трябва да бъдат подадени в Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор и Регулираният пазар предоставят на обществеността поканата и другите материали, свързани с дневния ред, обикновено чрез публикуване на тези документи на съответните Интернет сайтове. Материалите, свързани с дневния ред, се предоставят на разположение на акционерите във „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ чрез публикуването им на интернет-страницата на дружеството и в избраната медия за разкриване на регулирана информация – Инвестор.БГ. Общите събрания на акционерите се провеждат в София, където е седалището на дружеството.

Всяка акция дава право на упражняване на един глас в Общото събрание. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи на притежателите им повече от един глас. Право да гласуват на Общото събрание имат тези лица, които са вписани в Централния Депозитар като акционери 14 дни преди датата на събранието („Датата за Гласуване“). Купувач на акции, регистриран като такъв в Централния депозитар след датата за гласуване, няма право да гласува. Централният депозитар предоставя на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ списък на неговите акционери към датата за гласуване. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано с акциите. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на Събранието лично или чрез пълномощник. Пълномощното на представителя трябва да бъде изрично, нотариално заверено и отговарящо на други нормативни изисквания. „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е длъжен да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Член на Съвета на директорите може да бъде пълномощник на акционер на Общото събрание в случай че акционерът изрично е посочил в пълномощното начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. В случай, че пълномощното не включва такова изрично упълномощаване член на съвета на директорите не може да представлява акционер.

ПРАВОМОЩИЯ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съгласно чл. 44 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. приема 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 привилегирани 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 ѝ 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.

Кворум и мнозинства

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 чл. 44, ал.2, т.т. 3, 10, 11, 13, 14,15 от Устава се вземат с мнозинство от 2/3 на всички членове, имащи право да гласуват съгласно чл. 48, ал.1, т.3 от устава.

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 съгласно чл. 48, ал. 1, т. 3 от устава, освен в случаите, когато законът или уставът изискват по-голямо мнозинство или единодушие за приемането на определени решения.

Дължимата грижа. Недопускане на конфликт на интереси

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 благодетелстване 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.

Ал.1 се прилага и спрямо физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.

Ред за работа на Съвета на директорите

Съветът на директорите на Дружеството приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове.

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. Неприсъствалите членове се уведомяват съгласно ал. 3 и 4.

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.

Протоколи

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.

Мнозинство

Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ предвижда, че следните решения на акционерите изискват мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) представените на Общото събрание Акции с право на глас:

- изменя и допълва устава на Дружеството;
- преобразува и прекратява Дружеството;
- увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона;
- избира Одитен комитет на дружеството, определя мандата и броя на членовете му, както и възнагражденията им;
- назначава и освобождава регистрираните одитори на Дружеството;
- обсъжда и приема отчета на Одитния комитет заедно с приемането на годишния финансов отчет;
- одобрява и приема 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;

- решава издаването на облигации и други дългови ценни книжа;
- назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Дружеството, освен в случаите на несъстоятелност;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите.
- 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.

ДИВИДЕНТИ

Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година.

Всяка акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се притежава от всяко лице, вписано в „Централен Депозитар“ АД като акционер на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ на датата за дивидент – 14 дни след провеждането на ОСА, на което е взето решение за разпредяне на дивидент. „Централен депозитар“ АД представя на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ списък на неговите акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането им на дивидент. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

ПРЕКРАТЯВАНЕ

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ може да бъде прекратено:

- по решение на общото събрание;
- при обявяването му в несъстоятелност;
- при отнемане на разрешението му за извършване на дейност от Комисия за финансов надзор;
- в други, предвидени в закона, случаи.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Уставът на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ предвижда едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите. Членове на Съвета на директорите могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години, като членовете на първия съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица.

Изискванията към членовете на Съвета на директорите са следните, като те трябва да са налице за физическите лица – представители на юридическите лица – членове на Съвета на директорите:

- трябва да имат висше образование;
- да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
- да не са 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;
- да не са 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;
- да не са лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
- да не са съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по сребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

Друго важно изискване е най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите да са независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто 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, т.3 и . 4 по-горе;
6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по реда на чл. 146 ЗППЦК право на глас в Общото събрание на дружеството е задължен да го информира и Комисията за финансов надзор, когато:

1. в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%;
2. правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас:

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;
2. е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е длъжен да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомлението по този параграф в срок три работни дни от уведомяването му.

Членовете на управителните и контролни органи на публичното дружество са задължени да обявят пред Дружеството, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар:

- юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол;
- юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи;
- настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като “заинтересувани” лица.

Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

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

В действащия Устав на Дружеството не са предвидени такива действия, освен в случаите на вземане на решение за увеличаване и намаляване капитала на дружеството, където според чл. 39, ал.2 във връзка с чл. 33, ал. 1, т. 3 на Устава се изисква мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените на събранието акции с право на глас. Съгласно чл. 230, ал. 2 във връзка с чл. 221, т. 2 от Търговския закон е необходимо мнозинство $\frac{2}{3}$ от представения капитал. В тази връзка условието в устава е по-рестриктивно от изискванията на закона.

КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДТВЪРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Няма такива разпоредби в действащия Устав на Емитента.

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

В Устава на „ФЕЕИ“ АД СИЦ са предвидени условия за промяна в капитала на дружеството, по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Съгласно чл. 230 от ТЗ за приемане на решение за увеличаване на капитала е предвидено мнозинство от $\frac{2}{3}$ от представения капитал, а Уставът на Дружеството изисква мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас. В случаите на вземане на решение за увеличаване и намаляване капитала на дружеството, според чл. 39, ал.2 във връзка с чл. 33, ал. 1, т. 3 на Устава се изисква мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените на събранието акции с право на глас.

Съгласно закона и Устава капиталът на Дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции срещу парични вноски или 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 чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ; с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ; както и под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ, при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 23 от устава.

Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание.

При увеличаване на капитала, с изключение на задължителното първоначално увеличаване на капитала, 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, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

При увеличаване на капитала на Дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Освен в случая на задължителното първоначално увеличаване на капитала, срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и Устава. Капиталът не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции или обратно изкупуване на обикновени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

21. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

„ФЕЕИ“ АД СИЦ не е сключвало договор извън обичайната си дейност с членове на Икономическата група или други дружества. По повод извършване на регулярната си дейност, Дружеството е избрало и сключило договор с “Енида Инженеринг” АД за обслужващо дружество.

На Дружеството не са известни други договори, сключени извън обичайната дейност на членове на икономическата група с трети лица.

22. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

Дружеството е включило в настоящия Регистрационен документ пазарна и икономическа информация, получена от професионални и други независими източници, чиято точност и пълнота не са гарантирани. Информацията, получена от източник, който е трета страна в това число одитори и независими оценители, се потвърждава, че е точно възпроизведена и че доколкото емитентът е осведомен и може да я провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Направени са изявления по т. 18 от настоящия Регистрационен документ съгласно доклади на независими оценители на вземания с квалификация и опит в тази област, избрани съгласно изискванията на чл. 19 от ЗДСИЦ. Съгласно приложените като неразделна част от годишния финансов отчет на дружеството за 2009 г. пояснителни бележки, „Делойт Одит“ ООД установява наличието на грешки по облигационни заеми и отчитане на банкови заеми в предходни периоди. Причините за грешките в предходни периоди са основно технически грешки при прилагане на МСФО. „Делойт Одит“ ООД коригира установените грешки, като сравнителната информация във финансовия отчет към 31.12.2009 г. е преизчислена и данните от него за използвания в настоящия регистрационен документ. Подробно описание на допуснатите грешки се съдържа в т. 18 от бележките към финансовия отчет за годината приключваща на 31 декември 2009 г.

23. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Дружеството декларира, че по време на периода на валидност на документа за регистрация е в състояние да предостави за инспектиране всички изисквани документи. Те са налични на адреса на „ФЕЕИ“ АДСИЦ – гр. София, ул. „Коста Лулчев“ №20, , ет.3 и част от тях на електронните адреси на емитента www.eesf.biz, на адреса на упълномощен инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, гр. София, бул. „България“ №49, лице за контакт: Мирослав Стоянов и в Комисията по финансов надзор www.fsc.bg.

24. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

„ФЕЕИ“ АДСИЦ няма участия в други дружества.

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО И ОЦЕНИТЕЛИ

СЪГЛАСНО УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, МАКСИМАЛНИЯТ 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).

25.1. 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 указанията 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 ѝ представи своевременно изискуемите съгласно действащото законодателство и общите ѝ 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 лиценза (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 лиценза, 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) лева – без комисиона; за суми над 25 000 лева - 0,2 %, максимум 75 лева;
- 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.

25.2. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ 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 30.03.2006 година.

"Енида Инженеринг" АД е регистрирано с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 16278/1999 год. 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 Инженеринг" АД започва дейност от 04.01.2000 год. 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 2000–2003 година се характеризира с изпълнението на строително – ремонтни дейности в областта на жилищното и административното строителство на територията на градовете София и Козлодуй. "Енида Инженеринг" 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 2004 година "Енида Инженеринг" АД успоредно с инженеринговата и консултантска дейност по offerиране 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 Инженеринг" 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 иски 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 актове;
- 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 на сто от тях, изчислено на годишна база, а за горницата над тях - размерът ще бъде 0,50 на сто.
- 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 /деветдесет/ 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 някои 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 на 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.

25.3. ОЦЕНИТЕЛИ

Съгласно изискването на чл. 19 и чл. 20 от ЗДСИЦ на 05.06.2006 година 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.І, стр. 80, БУЛСТАТ 121763288, Данъчен № 1223089522, предствалвано от управителя Бистра Станишева Бонева.

Разходите на емитента към оценителската фирма се заплащат на база извършена и предадена оценка, съгласно Наредването (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 бизнесоценки, 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

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 полагање 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, полагање 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 полагање на изпит с получен лиценз от АЛ за оценка на “цели търговски предприятия” ;
- Курс, полагање 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 Василева

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;

ВИОЛИН ДИМИТРОВ ИЛИЕВ

гр.София,п.к.1680 ,ул"Солун"бл.20 вх.В, ап.59

ТРУДОВ СТАЖ

- 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/

ОБРАЗОВАНИЕ

- Завършено висше –икономическо във ВФСИ гр.Свищов -1969 г.
- Придобрита 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

Оценители:

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 № знаграж600100025/14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции.

26. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

26.1. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК, КОЙТО „ФЕЕИ“ АДСИЦ ИЗПОЛЗВА ЗА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОКАНАТА ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Поканата за свикване на общо събрание на акционерите на Фонда се публикува в Търговския регистър и на интернет страницата на Дружеството.

26.2. ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ПРЕПРАЩА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Регистрационният документ препраща към долупосочените документи на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, предоставени в КФН, които се считат по силата на закона за част от настоящия документ и са достъпни при „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ на посочените по-долу адреси:

- Отчетите за управление на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. – неконсолидирани;
- Декларациите по чл. 81, ал.5 от ЗППЦК относно информацията в този Регистрационен документ от членовете на СД, съставителите на финансовите отчети и регистрирания одитор;
- Финансови отчети.

26.3. ДОКУМЕНТИ, ПРЕДОСТАВЕНИ ЗА ПРЕГЛЕД

Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата в офиса на „ФЕЕИ“ АДСИЦ в гр. София, ж.к. „Гео Милев“, ул. „Коста Лулчев“ 20, , ет. 3, както и на интернет страницата на дружеството www.eesf.biz и на адреса на упълномощен инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, гр. София, бул. „България“ №49, лице за контакт: Мирослав Стоянов /за документите по настоящето увеличение на капитала/ от датата на публикуване на този документи в срока на неговата валидност:

- Устав;
- Проспект, състоящ се от Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме, включително приложените към него документи и документите, към които Проспектът препраща съгласно посоченото по-горе;
- Последващи финансови отчети на дружеството, със съответните одиторски доклади, когато са налице такива, след тяхното изготвяне и публикуване.

26.4. ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ

Регистрационният документ 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.

26.5. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“МСФО”).

Всеки, който обмисля да придобие акции, следва да разчита на своето собствено проучване на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, на условията на Предлагането и на финансовата информация в този Документ.

Някои данни, съдържащи се в този Документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този Документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

26.6. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната и икономическата информация описваща сектора, в който емитентът оперира и секюритизира вземания, са от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани. Но следва да се има предвид, че с оглед изискванията на Регламент 809/2004, т. 23.2. Информацията, получена от тези източници в това число одитори и независими оценители, се потвърждава, че е точно възпроизведена и че доколкото емитентът е осведомен и може да я провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Пазарна и икономическа информация, отнасяща се до ЕСКО договорите, които са основен предмет на договорите за вземания, които секюритизира „ФЕЕИ” АДСИЦ:

Информацията, съдържаща се в този Документ, отнасяща се до пазарния сегмент, на който оперира „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ и неговите конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от неговите източници и, доколкото му е известно, информацията в Регистрационния документ съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е

вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на “Фондът за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ, както и правата по акциите.

26.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ” АДСИЦ

Съдържанието на Интернет страницата на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ – www.eesf.biz, не представлява част от този Регистрационен документ.

26.8. ВАЛУТИ

Освен ако не е посочено друго, всички позовавания в този документ към “Евро”, “EUR” или “€” са към законната валута на Европейския съюз, всички към “US\$”, “\$” или “щатски долари” са към законната валута на САЩ и всички към “BGN”, “лев” или “лева” са към законната валута на Република България.

26.9. СЪОБЩЕНИЕ ДО ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ИНВЕСТИТОРИ

“Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, учредено в Република България и извършва дейността си в България. Съвета на директорите на Компанията са български граждани и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Предлаганите Акции срещу “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ или членовете на неговия Съвет на директорите. Възможно е, чуждестранните инвеститори, да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в Р. България на решения на чуждестранни съдилища и други органи.

26.10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

На инвеститорите е осигурен достъп до допълнителна информация в офиса на Емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, както следва:

Всички инвеститори, 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:

гр. София 1113

ж.к. „Гео Милев“

ул. „Коста Лулчев“ №20, ет.3

телефон +359 2 80 54 880

ел.поща office@eesf.biz

Лице за контакт :

Деян Върбанов

10.00 h. -16.00 h.

УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„Елана Трейдинг“ АД

Адрес:

гр. София

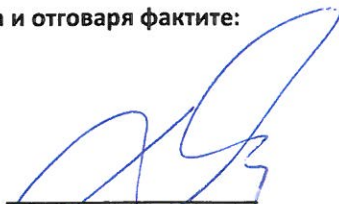

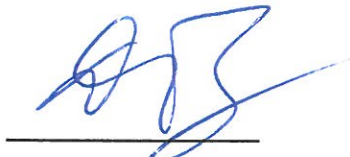
бул. „България“ №49.

Телефон: (02) 810 00 56, 810 00 42;

e-mail: inv_banking@elana.net

лице за контакт: Мирослав Стоянов

Членовете на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ с подписите си, положени на 26.01.16 г., декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря фактите:


Прокопи Дичев Прокопиев
Председател на Съвета на директорите
Цветан Каменов Петрушков
Зам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
Деян Върбанов Независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Елана Трейдинг“ АД, с подписите си, положени на 26.01.16 г., декларират, че при изготвянето на Регистрационния документ са положили необходимата грижа за съответствията на този документ с изискванията на закона, и че доколкото им е известно, информацията, съдържащата се в този Документ не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря фактите:

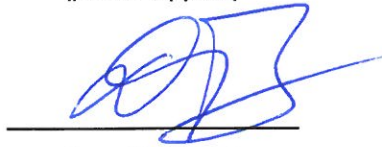

Радослава Масларска
Изпълнителен Директор
Момчил Тиков
Изпълнителен Директор

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи „ФЕЕИ“ АДСИЦ и „Елана Трейдинг“ АД, с подписа си положен на 26.01.14 г., декларират, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона.



Инж. Цветан Петрушков

Зам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
„ФЕЕИ“ АДСИЦ



Деян Върбанов

Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
„ФЕЕИ“ АДСИЦ



Радослава Масларска
Изпълнителен Директор
„Елана Трейдинг“ АД



Момчил Тиков
Изпълнителен Директор
„Елана Трейдинг“ АД

