

“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

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

на

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

| | ЗА ЕДНА АКЦИЯ | ОБЩО |
|---|---------------|------------------|
| ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ | 1.30 лв. | 6 777 544.80 лв. |
| НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ | 1.00 лв. | 5 213 496 лв. |
| ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК /МАКСИМАЛНО/ | 0.0066 лв. | 34 500 лв. |
| ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 0.0088 лв. | 45 958 лв. |
| НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ | 1.29 лв. | 6 731 586.80 лв. |

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА: **ЕЛНА ТРЕЙДИНГ АД, СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ”, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №4**

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „Фонд за Енергетика и Енергийни Икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЕМИТИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С НЕГО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ ВНИМАТЕЛНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. Вж. “Рискови фактори”, от Документа за предлаганите ценни книжа, както и “Рискови фактори”, от Регистрационния документ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ С РЕШЕНИЕ № 35 – Е от 24.01.2011 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

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 ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. ЛИЦАТА ПО ЧЛ. 34, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВО ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А РЕГИСТРИРАНИТЕ ОДИТОРИ – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОДИТИРАНИТЕ ОТ ТЯХ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

ПРОСПЕКТЪТ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА ФЕЕИ АДСИЦ СЕ СЪСТОИ ОТ ТРИ ДОКУМЕНТА: РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА, РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

ДАТА: 02.11.2010г.

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 ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: | гр. София 1113, ж.к. „Гео Милев”, ул. „Коста Лулчев” №20, ет.3 |
| ТЕЛЕФОН: | +359 2 80 54 880; +359 2 80 54 742; +359 280 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 Проспект 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).

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

ЗППЦК - Закон за публично предлагане на ценни книжа

ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

КФН – Комисия по финансов надзор

БФБ – Българска фондова борса-София АД

ЦД – Централен депозитар АД

ТЗ – Търговски закон

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| 1. Управителни и контролни органи, прокуристи, консултанти и одитори. лица, отговорни за изготвянето на регистрационния документ | 5 |
| 2. Рискови фактори | 6 |
| 3. Ключова информация..... | 8 |
| 3.1. Декларация за оборотния капитал..... | 8 |
| 3.2. Капитализация и задлъжнялост | 8 |
| 3.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането..... | 11 |
| 3.4. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията | 11 |
| 4. Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия..... | 11 |
| 4.1. Вид и клас на ценните книжа..... | 12 |
| 4.2. Законодателство, по което са издадени ценните книжа | 12 |
| 4.3. Индикация за формата и валутата на ценните книжа | 13 |
| 4.4. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа..... | 13 |
| 4.5. Индикация за решенията, оторизациите и одобренията по силата на които са създадени или ще бъдат създадени и/или емитирани ценните книжа | 14 |
| 4.6. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа | 16 |
| 4.7. Индикация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа | 18 |
| 4.8. Индикация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година..... | 18 |
| 4.9. Данъчно облагане..... | 18 |
| 5. Данни за публичното предлагане. Условия и срок..... | 20 |
| 5.1. Условия, статистически данни за предлагането, срокове и ред за подаване и удовлетворяване на поръчките при публичното предлагане..... | 20 |
| 5.2. План за пласиране и разпределение на ценните книжа | 28 |
| 5.3. Ценообразуване..... | 29 |

| | |
|--|----|
| 5.4. Пласиране и поемане..... | 30 |
| 6. Допускане до търговия и договорености за търговия..... | 30 |
| 6.1. Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, на организиран пазар или на други равностойни пазари..... | 31 |
| 6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, ценни книжа от същия клас на ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия, вече са допуснати до търговия | 31 |
| 6.3. Друга публична или частна подписка за ценните книжа, за които се иска допускане до регулиран пазар..... | 31 |
| 6.4. Подробности за лицата, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането..... | 31 |
| 6.5. Опция за превишаване размера на предлагането или други дейности за ценово стабилизиране във връзка с това предлагане | 31 |
| 7. Продавачи държатели на ценни книжа..... | 32 |
| 8. Разходи на Емитента..... | 32 |
| 9. Разводняване на стойността на акциите..... | 33 |
| 10. Допълнителна информация..... | 34 |
| 10.1. Информация за използвани консултанти | 34 |
| 10.2. Индикация за използваната одитирана информация | 34 |
| 10.3. Индикация за използвана информация от външни експерти | 34 |
| 10.4. Индикация за използвана информация от трети лица..... | 34 |

1. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

“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

Към датата на този Документ “Фонд за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ се управлява и представлява от Изпълнителните директори – Цветан Каменов Петрушков и - Деян Боянов Върбанов, които са упълномощени от Съвета на директорите, заедно и поотделно.

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

Одитор: 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 и за 2010 г.

Обслужващо дружество: Обслужващото дружество на емитента е „Енида Инженеринг” АД. Седалището 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.

Лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценните книжа:

Инвестиционният посредник „Елана Трейдинг” АД е отговорен за икономическа и правна информация, представена в Документа за предлаганите ценни книжа. 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 Документа за предлаганите ценни книжа, 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 Документа за предлаганите ценни книжа. С подписите си на последната страница на този Документ членовете на Съвета на директорите на Дружеството декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите. Изпълнителните директори на Дружеството с подписите си на последната страница декларират, че този 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. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е СВЪРЗАНО С ВИСОКА СТЕПЕН НА РИСК. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО.

ЦЕНОВИ РИСК

След евентуалното успешно провеждане на увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ чрез публично предлагане на акциите от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези “колебания на цените”, могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на ценните книжа на Дружеството за определен период от време. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталови печалби поради невъзможността за пласиране на акциите на Дружеството. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на „Фонд за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ ще се търгуват свободно на „Българска Фондова Борса – София” АД.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евантуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

РИСКОВЕ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция. Управлението на различните рискове – тяхното определяне, измерване степента на влияние, предприемане на мерки и техники за ограничаване и поемане на остатъчни компоненти, представлява основна управленска функция за защита интересите на инвеститорите.

ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

Финансовият резултат зависи от множество фактори – умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, на който Дружеството оперира, както и цялостното икономическо развитие в страната и региона. Освен това, решение за разпределяне на печалбата под формата на дивидент се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Инвеститорите следва да имат предвид, че е възможно за дадена година Дружеството изобщо да не реализира печалба, но в случай на положителен годишен финансов резултат и при спазване на изискванията на ТЗ, съгласно разпоредбите на ЗДСИЦ Дружеството е длъжно да разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година.

НЕДОСТАТЪЧЕН ОБОРОТЕН КАПИТАЛ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Наличието на положителен финансов резултат не е задължителна гаранция за възможността за Дружеството да изплати гласувания дивидент в даден период от време. Освен този резултат е необходимо и наличието на парични средства, които да обезпечат изплащането на дължимото към акционерите. Наличието на парични средства се обуславя от множество фактори:

- умение на ръководство да управлява свободните средства на Дружеството;
- налични инвестиционни възможности, които ако значително благоприятни могат да накарат ръководството да избере реализирането на допълнителна печалба от свободните средства пред раздаването на дивидент;
- матуриретна структура на вземанията, от където генериране на свободни средства;
- временни парични затруднения на длъжниците на Дружеството;
- и др.

Ръководството на ФЕЕИ АДСИЦ ще използва политика по активно управление на свободните средства, съобразявайки се с решенията на общото събрание на акционерите за разпределение на дивидент и стремейки се за осигуряване на необходимото за изплащането им.

ЦЕНОВИ РИСК

Ценовият риск за акционерите на Дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха могли да реализират загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа.

Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори – нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва и ще повишава своята стойност. То няма да осъществява обратно изкупуване на ценните си книжа с цел запазване на текущи пазарни цени.

РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на Фондовата борса, „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ е длъжно да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до “разводняване” на текущото им участие в Дружеството.

РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на ФЕЕИ АДСИЦ, както и общите, които биха могли да се отразят върху дейността му, са подробно описани в Регистрационния документ (Рискови фактори).

3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Ръководството на Дружеството декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента.

3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Таблицата, по-долу, показва капитализацията на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ към 30 септември 2010 г., която е извлечена от неаудитирания финансов отчет на Дружеството. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с всяка друга свързана информация, включена в този Документ.

| Капитал /хил. лв./ | към 30.09.2010г. |
|--|-------------------------|
| Собствен капитал, в т.ч. | 2 379 |
| Основен капитал | 1 303 |
| Резерви | 900 |
| Натрупана печалба/загуба | 0 |
| Текущ резултат | 176 |
| Пасиви /хил. лв./ | към 30.09.2010г. |
| Дългосрочни задължения, в т.ч.: | 15 955 |
| Задължения към свързани предприятия | 0 |

| | |
|---|---------------|
| Задължения към финансови предприятия | 11 447 |
| Задължения по облигационни заеми | 4 508 |
| Други дългосрочни задължения | 0 |
| Приходи за бъдещи периоди | 0 |
| Финансирания | 0 |
| Краткосрочни задължения, в т.ч.: | 53 |
| Задължения към свързани предприятия | 0 |
| Банкови заеми | 0 |
| Задължения към доставчици и клиенти | 49 |
| Получени аванси | 0 |
| Задължения към персонала и осигурителни предприятия | 4 |
| Данъчни задължения | 0 |
| Други краткосрочни задължения | 0 |
| Провизии | 0 |
| Приходи за бъдещи периоди | 0 |
| Финансирания | 0 |
| ОБЩО ПАСИВИ | 18 387 |

Източник: Междинен неаудитиран финансов отчет на "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ към 30.09.2010г.

Задължениостта на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се дължи на емитиран облигационен заем и отпуснат заем от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР). Облигационната емисия 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%:

- да включи в обезпечението нови вземания, отговарящи на горните критерии;
- да увеличи размера на паричните средства по сметката при банката-депозитар;
- 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 както следва: първи транш: на 23 равни тримесечни вноски, втори транш: на равни тримесечни вноски пропорционално според времето от усвояване на всяка част от втория транш до крайната дата на погасяване на заема – Март 2015 г. Към датата на проспекта, 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.

Съгласно Договора за заем с ЕБВР от 21.12.2007, Дружеството е поело съответни ангажименти. По-важните от които са:

- Средствата от заема да се използват целево, за секюритизация на вземания само по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност, с изпълнител Енемона АД;
- Като обезпечение на заема, при усвояване на средствата, по секюритизираните вземания, се вписва първи по ред Договор за особен залог в полза на ЕБВР;
- Залог на средствата/вноските, които постъпват от секюритизираните вземания по съответните банковите сметки на „ФЕЕИ“ АДСИЦ в полза на ЕБВР;
- Покупната цена на всяко вземане е 105% от средствата, които се усвояват за секюритизиране на вземането;
- За усвояване на Втория транш от Договора за заем „ФЕЕИ“ АДСИЦ е длъжно да увеличи капитала си, с не по-малко от 780 998 евро, като това включва номинал +премия над номинала. Условието е продиктувано от задължението да се спазват определени финансови показатели от Дружеството:
 1. Съотношение Собствен пасиви/Собствен капитал;
 2. Съотношение Текущи активи/Общо активи;
 3. Съотношение просрочени Вземания/секюритизирани Вземания
 4. Съотношение Нетна настояща стойност/остатък по главница

Съотношение постъпления по секюритизирани вземания за 6 месеца преди дата на изчисление/предстоящи плащания по главница и лихви за 6 месеца след датата на изчисление.

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%.

3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Никой от посочените в този Документ експерти, консултанти или посредници не притежава значителен брой акции на Дружеството, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството, или е в дългосрочни търговски отношения с него.

Възнаграждението на Инвестиционния посредник „Елана Трейдинг“ АД зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен настоящия документ. Част от възнаграждението на Мениджъра на емисията се образува като процент от реално набраната сума от публичното предлагане.

3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Приблизителните нетни приходи за „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ от увеличението на капитала се очаква да бъдат на стойност около 6 732 хил. лева, след приспадане на очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Мениджъра по емисията.

Възнаграждението на Мениджъра на емисията се образува от фиксирана част и възнаграждение за успех, Възнаграждението за успех ще бъде начислено само върху от набраните средства от инвеститори, несвързани с емитента или групата Енемона. По този начин очакваното максимално възнаграждение на Мениджъра на емисията е около 34 500 лв. Останалите разходи по публичното предлагане са около 11 500 лв., което при максимален размер на публичното предлагане от 6 777 544.80 лв. дава нетен размер на постъпленията от предлагането от 6 731 586.80 лв. За повече информация виж т. 8 Разходи за Емитента по-долу.

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.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на публичното предлагане са 5 213 496 обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ. Акции са от същия клас, както вече издадените акции на Дружеството и дават еднакви права на притежателите си – право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Международният номер за идентификация на акциите на ФЕЕИ АДСИЦ (ISIN код), е: BG 1100026068

Акциите ще се предлагат само в България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.

4.2. Законодателство, по което са издадени ценните книжа

Емитираните акции от ФЕЕИ АДСИЦ, както и акциите от настоящото увеличение на капитала, за което се изготвя този документ, се издава съгласно българското законодателство.

Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Закона за пазарите за финансови инструменти (в сила от 1 ноември 2007 г.); Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите; Закона за дружествата със специална инвестиционна цел; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон. Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството. Уредба на сделките на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условието за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на дружеството са:

- ЗППЦК (ДВ, бр. 114 от 1999 г, многократно изменян), и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ДВ, бр.46 от 2003 г, многократно изменян);
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г на КФН за Проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003г.);
- Търговския закон (ДВ, бр.48 от 1991 г, многократно изменян и допълван);
- Закон за пазарите за финансови инструменти (в сила от 1 ноември 2007 г.);
- Закон за Комисията по финансов надзор (ДВ, бр.8 от 2003 г, многократно изменян и допълван);
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции;
- Наредба № 15 от 05.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от КФН и за подлежащите за вписване обстоятелства;
- Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр.98 от 2000 г, многократно изменян и допълван);

ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК и ЗДСИЦ специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

4.3. ИНДИКАЦИЯ ЗА ФОРМАТА И ВАЛУТАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно разпоредбата на Закона за публично предлагане на ценни книжа, акциите издавани от публично дружество трябва да бъдат поименни и безналични.

Съгласно Устава си, Дружеството може да издава само поименни безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД. Акциите са обикновени и привилегирани. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Издаването и прехвърлянето на акциите има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им в Централния депозитар, който е българският регистър за безналични ценни книжа.

Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД, с адрес: Гр. София, ул. „Три уши“№4, ет.4

Емисията акции от увеличението на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ е деноминирана в български лева. Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев, а емисионната им стойност е 1.30 (един лев и тридесет стотинки) лева.

4.4. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА

ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Съгласно Устава на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, ЗППЦК, Търговския закон и другите приложими нормативни актове, всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

ПРАВО НА ГЛАС

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. „Централният депозитар“ АД предоставя на Дружеството Списък към горепосочената дата, като присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да участва в ОС и да упражни правото си на глас. Притежателите на правото на глас участват в ОС лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Решение за размера и начина на изплащане и срок, взема ОСА по предложение на Съвета на директорите. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери на 14-ия ден след датата на ОС, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решението за разпределяне на печалбата. „Централен депозитар“ АД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицата в този списък е достатъчно условие те да получат дивидент. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на акцията. Правото на ликвидационен дял на акционерите е неотменимо и не може да бъде ограничавано. Правото на ликвидационен дял възниква след прекратяване на Дружеството и удовлетворяване на кредиторите. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в „Централен депозитар“ АД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на ОСА, при обявяване в несъстоятелност или по решение на регистърния съд в предвидените от закона случаи. За прекратяване на Дружеството се издава разрешение от КФН, която одобрява и лицата, определени за ликвидатори. КФН отказва издаване на разрешение за прекратяване, ако не са защитени интересите на инвеститорите.

Всяка акция дава и **ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА**, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, съответстващи на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;

- право на информация, в това число и право на предварително запознаване с писмените материали по обявения Дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на ОС, противоречащи на закона или Устава.

Права на миноритарните акционери:

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Акционери, които повече от три месеца притежават най-малко 5% от капитала на Дружеството, могат:

- да поискат от СД свикване на ОСА. Ако в едномесечен срок това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако ОС не бъде проведено в тримесечен срок от заявяването на искането, регистърният съд свиква ОС или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието;

Уставът на „ФЕЕИ“ АДСИЦ не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Правата, предоставяни по акциите – предмет на публичното предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг Документ.

4.5. ИНДИКАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, ОТОРИЗАЦИИТЕ И ОДОБРЕНИЯТА ПО СИЛАТА НА КОИТО СА СЪЗДАДЕНИ ИЛИ ЩЕ БЪДАТ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Издаване на акции

Съгласно закона, в Устава на акционерното дружество може да се предвиди овластяване на Съвета на директорите да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от овластяването. 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; или
- изплащане на дивидент под формата на нови акции в съответното дружество.

Уставът на „ФЕЕИ“ АДСИЦ съдържа овластяване на Съвета на директорите, да взема решения за увеличение на капитала до достигане на общ номинален размер 150,000,000 лева в срок до пет години, чрез издаване на нови 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, съдържащ подробна информация за Дружеството и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

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 взима Общото събрание на акционерите.

РЕГИСТРИРАНЕ НА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции от увеличението на капитала ще бъдат регистрирани в „Централния Депозитар“ АД, където се води Книгата на акционерите, съгласно разпоредбите на ЗППЦК и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

ПРЕДИМСТВА НА АКЦИОНЕРИТЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Всеки акционер има право да запише нови акции, от увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето.

Лицата, които са регистрирани като акционери в „Централния Депозитар“ АД най-късно 14 дни след датата на ОС, получават права за участие в увеличението на капитала. Ако решението за увеличение на капитала е взето от Съвета на директорите, права за участие в увеличението на капитала се получават от лицата, които са регистрирани като акционери в „Централен депозитар“ АД на 7-ия ден след обнародване в „Държавен вестник“ на съобщението за публично предлагане на емисията нови акции и свързаните с тях права. На работния ден, следващ датата за публикация (или седмия ден след съобщението, според случая), „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери към тази дата.

РЕШЕНИЕ ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предлаганите акции от увеличението на капитала се издават на основание Решение на СД, проведен на 01.11.2010 г. Съгласно това решение, капиталът се увеличава с емитирането на 5 213 496 броя обикновени безналични акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева всяка една

Капиталът се увеличава по реда и при условията на действащото законодателство.

Проспекта за публичното предлагане на акции, част от който е настоящият Документ за предлаганите ценни книжа, е потвърден от КФН с Решение №..... *2009 г.

Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпореджания, които се изискват от Устава на Дружеството или от действащите закони в Р. България, са дадени или получени относно предлагането, записването и продажбата на нови акции.

ОЧАКВАНА ДАТА ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА АКЦИИ ОТ 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 АД, като се очаква да стане на 05.04. 2011 г.

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Датите след обявяване края на записването на новите акции са само ориентировъчни, като „ФЕЕИ“ АДСИЦ ще положи усилия да осигури възможно най-скоро приемането за търговия на новите акции на Българска Фондова Борса. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страницата на Дружеството, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други публикации, съгласно българското законодателство.

| | |
|--|--------------------------|
| Дата на публикуване на проспекта | на или около 21.01.2011 |
| Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник | на или около 25.01. 2011 |
| Начало на търговията с права на БФБ и на записването на новите акции | на или около 04.02.2011 |
| Последен ден на търговията с права на БФБ | на или около 18.02.2011 |
| Последен ден на записването на нови акции от притежателите на права, включително от лицата, закупили права на БФБ | на или около 22.02.2011 |
| Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права | на или около 01.03.2011 |
| Последен ден на записване на нови акции от лицата, закупили права на служебния аукцион | на или около 15.03.2011 |
| Последен ден за заплащане на нови акции от всички лица, записали нови Акции | на или около 15.03.2011 |
| Регистрация на емисията нови акции и увеличението на капитала в Търговския регистър | на или около 23.03.2011 |
| Регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар | на или около 05.04.2011 |

Определянето на тези дати се основава на допускането, че:

- сроковете по графика се спазват без забава и
- процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

4.6. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите, издадени до момента от „ФЕЕИ“ АДСИЦ, включително и тези предмет на това публично предлагане се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, при спазване на действащите нормативни разпоредби.

Прехвърлянето на акции има действие от вписването му в „Централния Депозитар“ АД. Продажби и покупки на акции, издадени от публично дружество, могат да бъдат сключени на регулиран или извън регулиран пазар чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор или чрез инвестиционен посредник със

седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Прехвърлянето на акции при дарение или наследяване се извършват с регистрацията на сделката в „Централен депозитар“ АД от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Акциите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в „Централен депозитар“ АД.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството е строго и детайлно регламентирано от разпоредбите на ЗППЦК и наредбите, относно неговото прилагане, Правилника на БФБ и правилата на „Централен депозитар“ АД. Повече информация относно прехвърляне на акциите може да бъде получена от всеки Инвестиционен посредник и от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

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

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

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката – предмет на нареждането представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

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

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба. Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на грешни данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

4.7. Индикация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа

Няма индикация за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на ценните книжа.

4.8. Индикация за предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година

Няма предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Емитента, които са направени през последната финансова година и през текущата финансова година.

4.9. 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.

Обща информация

Общата информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, и физическите лица, без оглед на гражданството, чието постоянно местоживеее е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лица, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства. Те заедно се наричат "Български притежатели".

Чуждестранни лица са лицата, които не отговарят на горната дефиниция. Те заедно се наричат "Чуждестранни притежатели".

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореджането с акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Документ за предлаганите ценни книжа и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции.

Дивиденди

Съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) български и чуждестранни притежатели – физически лица, се облагат с окончателен данък в размер от 5% върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивиденда.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) с данък при източника в размер от 5% върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивиденда, се облагат само: А. местните юридически лица, които не са търговци; Б. чуждестранните юридически лица, които не са реализирали дивиденда чрез място на стопанска дейност в страната; В. чуждестранните юридически лица, които не са местни лица за данъчни цели на държава -

членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Доходите от дивиденди, разпределяни от лицензирани дружества по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел в полза на български притежатели – търговски дружества и еднолични търговци, за данъчни цели се признават за приходи и се включват в данъчния финансов резултат на тези категории Български притежатели. Положителният данъчен финансов резултат се облага с 10 % корпоративен данък.

Капиталови печалби

Доходите на юридически лица – български и чуждестранни притежатели, от разпореждане с акции на регулиран пазар са необлагаеми.

Доходите на физически лица – български притежатели, от разпореждане с акции на регулиран пазар са необлагаеми.

Доходите на физически лица – чуждестранни притежатели, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, от разпореждане с акции на регулиран пазар са необлагаеми.

Гореописаното данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при сделки, които са сключени извънборсово, или чрез блокови и други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрация на регулиран пазар.

Доходите от разпореждане с акции на регулиран пазар, които: А. са реализирани от физически лица, които не са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и Б. когато не са реализирани чрез определена база в България, подлежат на облагане с окончателен данък в размер от 10 %.

Данъчен кредит, данъчни облекчения

Данъчно задължените лица имат право на данъчен кредит за идентични или подобни на гореописаните данъци, наложени в чужбина. Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Държавни такси за прехвърляне

При прехвърлянето на акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

Индикация за това, дали емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

„ФЕЕИ“ АДСИЦ поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 г. на Министерство на финансите), местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да изнасят и внасят парични средства на стойност 10 000 евро

или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи на собственика на паричните средства и получателя, за когото те са предназначени, на тяхната стойност и вид, на произхода и предназначението им, както и на транспортното средство и маршрута.

Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25,000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25,000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. УСЛОВИЯ И СРОК

5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, СРОКОВЕ И РЕД ЗА ПОДАВАНЕ И УДОВЛЕТВОРЯВАНЕ НА ПОРЪЧКИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

5.1.1. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Настоящото публично предлагане се извършва на основание взето решение от Съвета на директорите на Дружеството от 01.11.2010г., прието на основание чл. 45 от устава на Емитента.

Обект на публично предлагане са емисия акции, емитирани от "ФЕЕИ" АДСИЦ. Дружеството предлага 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. Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България. За да се счита предлагането на акциите за успешно трябва да бъдат записани минимум 2 000 000 нови акции, като няма ограничения за минимален или максимален брой акции за записване от един инвеститор.

5.1.2. ОБЩ БРОЙ НА АКЦИИТЕ ПРЕДЛАГАНИ ЗА ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА

Предмет на публичното предлагане са 5 213 496 (пет милиона двеста и тринадесет хиляди четиристотин деветдесет и шест) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на дружеството. Всичките 5 213 496 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване.

Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 2 000 000 акции с номинална стойност 1(един) лев и емисионна стойност 1.30 лева всяка една, в който случай капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1.30 (един лев и тридесет стотинки) лева.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на „ФЕЕИ“ АДСИЦ в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в „Централния депозитар“ АД, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София АД.

5.1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ/ПРОЦЕСА ПО ЗАПИСВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ИЗДАВАНЕ НА ПРАВА ПО СМИСЪЛА НА §1, т.3 ОТ ЗППЦК

Съгласно чл.112, ал.2 от ЗППЦК при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК, правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

УСЛОВИЯ И СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

На основание чл.112 б, ал.2 от ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала имат лицата, които са акционери във „ФЕЕИ“ АДСИЦ (притежават съществуващи Акции, регистрирани по техни лични или клиентски под сметки в Централния Депозитар) на 7-мия ден следващ деня на публикуването на съобщението за публично предлагане на новите акции в „Държавен вестник“ и в Централен ежедневник. Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта. „ФЕЕИ“ АДСИЦ очаква публикуването на Съобщението за Предлагането в „Държавен вестник“ и във в-к „Дневник“ на или около 25.01.2011 г. В случай на разминаване на двете дати (датата на публикация в „Държавен вестник“ и датата на публикация във в-к „Дневник“) за начало на публичното предлагане се счита датата на по-късната публикация.

На първия работен ден след изтичане на горепосочения 7-дневен срок след публикуване на Съобщението за Предлагането, „Централният Депозитар“ АД ще открие сметки за права на лицата, акционери на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към тази дата, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Дружеството. Срещу всяка съществуваща акция ще бъде издадено едно право. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода на тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всяко право дава възможност за записване на 4(четири) нови акции по емисионна стойност 1,30 лева. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права.

Правата се прехвърлят в срока, определен по-долу в настоящия Документ.

Съотношението между издадените права и една нова акция е право/акция – 1:4.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4.

След потвърждаването на настоящия Проспект за публичното предлагане на акции от КФН, ще бъде публикувано съобщение съгласно чл.92а, ал.1 от ЗППЦК.

СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА. ПЪРВИ ЕТАП НА ПОДПИСКАТА ЗА НОВИТЕ АКЦИИ.

Началната дата за прехвърляне на права, както и на записването на новите акции чрез Мениджъра е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от обнародване на съобщението за публично предлагане в "Държавен вестник" и публикуването му в един Централен ежедневник (в-к „Дневник“). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 04.02.2011 г.

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл.112б, ал.4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилника на Българска фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени в този срок права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

МЯСТО, УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

Прехвърлянето на права чрез продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на Българска Фондова Борса. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за права. Лицата, които желаят да закупят права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния Депозитар.

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата търговия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на ЦД АД.

ВТОРИ ЕТАП

Провеждане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата

На 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата, „ФЕЕИ“ АДСИЦ чрез мениджъра „Елана Трейдинг“ АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, които не са упражнени и срещу които не са записани нови акции до изтичане на срока за прехвърляне на правата. „ФЕЕИ“ АДСИЦ ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от „Централния Депозитар“ АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на „Централния Депозитар“ АД, при условията и по реда на неговия правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката „Централния Депозитар“ АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло): първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции.

Не се допуска записване на нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.

ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Записването на нови акции се извършва, като за това притежателите на права подават писмени заявки (“Заявки”) до инвестиционните посредници - членове на „Централния Депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права. Ако заявителите притежават права по сметки при мениджъра „Елана Трейдинг“ АД, заявките могат да бъдат подавани на техните адреси, посочените по-долу.

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на нови акции, са длъжни незабавно да уведомят Мениджъра за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили права по техни лични сметки в „Централния Депозитар“ АД, следва да заявяват прехвърлянето на правата преди упражняването им по свои подсметки при Мениджъра или при други Инвестиционни посредници.

УСЛОВИЕ ЗА ДЕЙСТВИТЕЛНОСТ НА ЗАПИСВАНЕТО

Записването на нови акции се счита действително само ако е направено от акционер, притежаващ права, или от друго лице, придобило и притежаващо права към момента на записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между права и нови акции и ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните нови акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой нови акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална Набирателна сметка, открита на името на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, която ще бъде посочена в Съобщението за предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (горесочената крайна дата за записване на акции).

НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена заявка, но има правото да се откаже от записаните нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ ЧРЕЗ ПЪЛНОМОЩНИК

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез Пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представя и изрично пълномощно за записване на нови акции.

Мениджърът и Инвестиционните посредници, до които се подават заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

ОФИСИ НА МЕНИДЖЪРА, КЪДЕТО СЕ ПРИЕМАТ ЗАЯВКИ

Заявки за записване на нови акции се приемат на следния адрес:

Инвестиционен център ЕЛАНА - "Раковски" – София

София 1000, ул. "Г.С. Раковски" № 96 - до Театър Българска армия и близо до ъгъла на ул.Г.С.Раковски"с бул."Цар Освободител".

Директор - Светла Стефанова

Телефони: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62, 810 00 67

Телефон на клиента: 0800 14 400

E-mail: info@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Пловдив

Пловдив 4000, ул. "Хан Кубрат" 1, Делови Център Пловдив (партер)

Директор - Ивайло Андонов

Телефони: (032) 626 428, (032) 275 657

E-mail: plovdiv@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Варна

Варна 9000, бул. "Сливница" 8

Директор - Мартин Тончев

Телефони: (052) 608 241, (052) 608 243, (052) 608 242

Факс: (052) 608 242

E-mail: varna@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Плевен
Плевен 5800, Бизнес център "Престиж", ул. "Св. св. Кирил и Методий" №18, партер
Директор - Светла Попова
Телефони: (064) 840 114, (0887) 284 847
E-mail: pleven@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Шумен
Шумен 9700, ул. "Рафаил Попов" 2
Директор - Сузана Недева
Телефони: (054) 800536; 800535; 862260
Факс: (054) 800 536
E-mail: shumen@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Русе
Русе 7000, бул. "Славянски" 14
Директор - Наталия Гончарова
Телефон: (082) 877 255
Факс: (082) 877 255 E-mail: ruse@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА-Бургас
Бургас 8000, ул. "Цар Симеон" 106
Директор - Снежан Петров
Телефони: (056) 81 07 84, 81 07 53
E-mail: burgas@elana.net

СЪДЪРЖАНИЕ НА ЗАЯВКАТА

Заявката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ИН (идентификационен код БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорият е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент (БЕЕ) и ISIN код на акциите;
- брой на правата, които се упражняват;
- брой на записваните нови акции, за които се отнася заявката;
- дата, час и място на подаване на заявката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Мениджърът, приемащ заявките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на заявки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

Приложения към заявката:

а) от български юридически лица – оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на писмената заявка, както и заверени от законния им представител копия от документи по БУЛСТАТ и данъчна регистрация;

б) от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверятелен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;

в) от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;

г) от чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език;

д) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на заявката чрез пълномощник.

ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ ЗА ПОКУПКА НА АКЦИИ

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители или чрез Пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към заявката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация на юридическото лице.

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/, националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Заявката може да бъде подадена и чрез Пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

КОГАТО КФН УСТАНОВИ, ЧЕ ПОДНАДЗОРНИТЕ ЛИЦА, ИЗВЪРШВАТ ДЕЙНОСТ В НАРУШЕНИЕ НА ЗППЦК, НА АКТОВЕТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО МУ, НА РЕШЕНИЯТА НА КФН ИЛИ НА ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯ, КАКТО И КОГАТО СЕ ВЪЗПРЕПЯТВА УПРАЖНЯВАНЕТО НА КОНТРОЛНАТА ДЕЙНОСТ ИЛИ СА ЗАСТРАШЕНИ ИНТЕРЕСИТЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, КОМИСИЯТА, СЪОТВ. ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛЯТ, МОЖЕ ДА СПРЕ ЗА СРОК ДО 10 ПОСЛЕДОВАТЕЛНИ РАБОТНИ ДНИ ИЛИ ДА СПРЕ ОКОНЧАТЕЛНО ПРОДАЖБАТА ИЛИ ИЗВЪРШВАНЕТО НА СДЕЛКИ С ОПРЕДЕЛЕНИ ЦЕННИ КНИЖА.

5.1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО

Комисията за финансов надзор има правомощия съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаването и потвърждаването на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на Регулиран пазар Дружеството на основание чл. 85, чл. 2 от ЗППЦК е длъжно, най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат

да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспект и да го представи в КФН. В случай, че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, пазарния оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулиран пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняване на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

Чл. 212 от ЗППЦК, чл. 118 от ЗПФИ и чл. 37 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти уреждат правомощията на зам. председателя на КФН да спре от търговия определени финансови инструменти.

5.1.5. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ СУМИ

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но е записано и платено най-малко минималното изисквано от Дружеството количество, за да се определи увеличението на капитала за успешно, то Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

5.1.6. ПОДРОБНОСТИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА/ПОДАВАТ ПОРЪЧКИ (НЕЗАВИСИМО ДАЛИ КАТО БРОЙ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ КАТО СЪВКУПНА СУМА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ)

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция по емисионна стойност от 1.30 лв. и най-много броя, равен на придобитите или притежаваните права, умножен по 4

5.1.7. ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е РАЗРЕШЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ ПОДПИСКИТЕ/ПОРЪЧКИТЕ СИ

Съгласно законовата дефиниция под **записване** се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност (§ 1, т. 10 от ДР на ЗППЦК). В този смисъл подалият вече поръчка инвеститор не може да я оттегли. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

5.1.8. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КЛИРИНГ И СЕТЪЛМЕНТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност за записваните акции се извършва по специална Набирателна сметка, открита на името на „ФЕЕИ“ АДСИЦ при банка ТБ Обединена българска банка АД, която ще бъде посочена в Съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой

заплащани акции, както и други данни съгласно указанията на Мениджъра, които ще бъдат публикувани на неговата интернет страница.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

ПРИКЛЮЧВАНЕ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството обявява подписката за успешно приключила, уведомява КФН в срок от три работни дни и предприема необходимите действия за вписване увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. След обявяване на увеличението, Дружеството пристъпва към регистрацията на емисията от нови акции в регистрите на „Централен депозитар“ АД и БФБ.

ЗАПИСВАНЕ НА ПО-МАЛКО АКЦИИ

В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но са записано и платено минималното обявено количество акции за успешно публично предлагане, Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

ЗАПИСВАНЕ НА ПОВЕЧЕ АКЦИИ

Броят на предлаганите акции няма да бъде променен. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на СД. Капиталът ще бъде увеличен, само ако са записани и платени поне 2 000 000 нови акции и най-много 5 213 496 нови акции.

5.1.9. ПЪЛНО ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на Предлагането на акции, „ФЕЕИ“ АДСИЦ ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитента ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в. „Дневник“ и на интернет - адресите на Емитента и Мениджъра по увеличението на капитала.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 2 000 000 нови акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на 7 (седем) дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува в два централни ежедневника покана към лицата, записали акции, и обявява по местата на подписката условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 (един) месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „ФЕЕИ“ АДСИЦ ще оповести това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде разгласено по реда, предвиден за обявяване на резултатите от предлагането (вж. по-горе) в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа за вписване и ще възстанови получените суми в 30-дневен срок от оповестяването по реда, предвиден в предходното изречение.

5.1.10. ПРОЦЕДУРАТА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

Не се предвижда процедура по предварително упражняване на право на закупуване на акции от тази емисия. Досегашните акционери на „ФЕЕИ“ АД СИЦ, притежаващи акции от същия клас като предлаганите акции имат право на привилегировано участие в увеличението на капитала на Дружеството на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК. Всички лица имат възможност да придобият права за участие в увеличението на капитала на Дружеството от досегашните акционери в срока за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ. В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице, записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише. Неупражнените права не могат да участват в увеличението на капитала на Дружеството.

5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

5.2.1. Различните категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа. АКО ПРЕДЛАГАНЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ЕДНОВРЕМЕННО НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ И АКО ЗА НЯКОИ ОТ ТЯХ Е БИЛ ЗАПАЗЕН ИЛИ СЕ ЗАПАЗВА ТРАНШ, ДА СЕ ПОСОЧИ ВСЕКИ ТАКЪВ ТРАНШ

След евентуалното одобрение на този Документ за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на Проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на акциите. Тези групи инвеститори са:

непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;

професионални инвеститори – лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята служба, професия или друга причина притежават квалификация и опит за това;

институционални инвеститори – банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

5.2.2. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента

Доколкото Емитентът „ФЕЕИ“ АД СИЦ има такава информация, основният акционер (описан в Регистрационния документ - Основни акционери) възнамерява да придобие минимум 2 000 000 броя от предлаганите акции от увеличението на капитала, като упражни притежаваните от него права.

„ФЕЕИ“ АД СИЦ не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, освен посочените в предходния параграф. Също така „ФЕЕИ“ АД СИЦ не разполага с информация дали член на СД на дружеството възнамерява да си закупи от новите акции.

„ФЕЕИ“ АД СИЦ и „Елана Трейдинг“ АД не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на

предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 5 213 496 нови акции.

5.2.3. Оповестяване на предварителното разпределение

При предлагането на акции от увеличението на капитала на „ФЕЕИ“ АДСИЦ няма да има предварително разпределение на части от емисията.

5.2.4. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомяването

Всяко лице, придобило права за участие в увеличението на капитала на Дружеството с акции, предмет на настоящото предлагане, в сроковете и условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише акции в указаното съотношение. С оглед на това лицата, записали и заплатили акции в срока на записване на акции съгласно този Проспект, няма да бъдат изрично уведомявани от „Елана Трейдинг“ АД за записаните от тях акции, доколкото техния брой зависи от броя на упражнените от тях права и заплатените записани при упражняването на тези права акции.

Въз основа на получените общо заявки за записване „Елана Трейдинг“ АД ще изготви списък на разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно Инвестиционните посредници, чрез които са подадени заявките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях. Съответните Инвестиционни посредници ще уведомят инвеститорите, включени в списъка на разпределение чрез изпращане на съобщения.

5.2.5. Записване, превишаващо размера на подписката и опция „GREEN SHOE“ за превишаване на подписката

При предлагането на емисията акции на „ФЕЕИ“ АДСИЦ няма договорености за записване, превишаващо подписката и опция „GREEN SHOE“ за превишаване на подписката.

5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

5.3.1. ЦЕНАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗМЕРА НА ВСЯКАКВИ РАЗХОДИ И ДАЊЦИ, КОИТО СЕ НАЧИСЛЯВАТ КОНКРЕТНО НА УЧАСТНИКА В ПОДПИСКАТА ИЛИ КУПУВАЧА

Емисионната стойност на всяка една акция е 1.30 лв., определена с решение от Съвета на директорите от дата: 01.11.2010г.

Преди да запишат акциите и да платят емисионната стойност, всички инвеститори, с изключение на настоящите акционери, следва да закупят съответния брой права. Всички разходи свързани със закупуването на права са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към Инвестиционния посредник, БФБ, „Централен депозитар“ АД и банкови такси и комисионни.

5.3.2. ПРОЦЕДУРАТА ЗА Оповестяване на цената на предлагане

Съветът на директорите на Дружеството, в съответствие със Закона и делегацията, предоставена му от Устава, е определил фиксирана от 1.30 лева за една нова акция. Това е направено в съответствие с местната и международна практика, като е взета предвид по-слабата ликвидност на Борсата през последните месеци. Тази емисионна стойност е определена на основата на среднопретеглената борсова цена на акциите от последното шестмесечие от търговия до датата на проспекта (1.419 лева) с отбив от около 9.15% и при отчитане на фактори като потенциалния инвеститорски интерес към новите акции и преобладаващите пазарни условия. Съществено влияние върху определянето на емисионната стойност на новите акции оказва световната финансова и икономическа криза и по-конкретно - наблюдаваната силна волатилност на борсовите цени и индекси, както и чувствителния спад в доверието на инвеститорите в ценни книжа.

По-долу са представени данни за най-високата и най-ниска цена на акциите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ (борсов код: БЕЕ) за определени периоди от началото на търговията с неговите акции на Българска Фондова Борса досега.

| Среднопретеглени цени на акциите на БЕЕ на БФБ | най-висока (лв) | най-ниска (лв) |
|---|--------------------|-------------------|
| за 1-во шестмесечие на 2010 г. | 1.50 | 1.30 |
| за 2-ро шестмесечие на 2010 г. (до 2 ноември 2008 г.) | 1.50 | 1.45 |

Източник: Българска Фондова Борса (www.bse-sofia.bg)

5.3.3. ПРАВА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРЕДИ ДРУГИ

Правата на държателите на акционерен капитал за закупуване на акции от тази емисия преди останалите акционери бяха подробно описани по-горе.

5.3.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНО НЕСЪОТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЦЕНАТА НА ПРИДОБИТИТЕ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ЦЕННИ КНИЖА, ИЛИ ТАКИВА КОИТО ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ

Няма несъответствие между цената на публичното предлагане и цената на предлагане на акции от тази емисия на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, ръководни служители или свързани с тях лица.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Банки и ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записаните акции и ТБ Обединена българска банка АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Света София“ №5

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. Три уши № 10, ет.4;

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ИЗБРАН ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

Обслужването на увеличението на капитала ще се извърши от избрания Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4.

Мениджърът се ангажира да положи “най-големи” усилия за маркетингане на предлагането и осигуряването на съдействие на международни и местни инвеститори за записване на нови акции. Също така, мениджърът ще приема заявки от инвеститорите за записване на новите акции и ще извършва определени процедурни, включително и технически действия, в рамките на предлагането, както е предвидено в българското законодателство.

Не се предвижда поемане или учредяване на гаранция за предлаганата емисия акции. Не съществува план за разпространение или дистрибуция на акциите между различни инвестиционни посредници.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

6.1. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ, НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ

При успешно предлагане, „Елана Трейдинг“ АД ще предостави на „ФЕЕИ“ АДСИЦ списък, посочващ броя записани от всяко лице нови акции, който списък ще бъде представен от Емитента в Търговския регистър и в „Централен Депозитар“ АД. След вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала и новите акции, „Централен Депозитар“ АД ще регистрира цялата емисия нови акции и ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.

Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление за вписване на новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което Емитентът ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрацията на емисията нови акции на Емитента.

6.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО, ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ, ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други регулирани пазари освен БФБ.

След приключване на публичното предлагане, в съответствие с изискванията на закона, в 7-дневен срок от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление за вписване в регистъра воден от КФН с цел търговия на БФБ. След получаването на решението на КФН, Дружеството ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия на равностоен пазар, на който акциите на Дружеството са допуснати до търговия, а именно Неофициален пазар на БФБ.

6.3. ДРУГА ПУБЛИЧНА ИЛИ ЧАСТНА ПОДПИСКА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ЗА КОИТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕ ДО РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас, които да се организират едновременно с издаването на акциите, предмет на този Проспект и за които ще се иска приемане за търговия на БФБ-София.

6.4. ПОДРОБНОСТИ ЗА ЛИЦАТА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО

Дружеството не е ангажирало Инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез котировки „купува“ и „продава“.

6.5. ОПЦИЯ ЗА ПРЕВИШАВАНЕ РАЗМЕРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ ЗА ЦЕНОВО СТАБИЛИЗИРАНЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ТОВА ПРЕДЛАГАНЕ

Дружеството, както и акционерите му, не са предвидили опция за превишаване на размера на предлаганото количество акции, както и други действия за ценовото им стабилизиране.

7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Акциите от увеличението на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ се предлагат за записване от името и за сметка на Дружеството. Правата могат да се предлагат за продажба, както от акционерите с права, вписани в регистъра на „Централния депозитар“ АД на 7 ден след дата на публикуване в Държавен вестник на Обявата за увеличение на капитала, така и от лицата придобили права, чрез покупка на вторичния пазар.

8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА

Общите нетни постъпления от предложените ценни книжа възлизат на 6 731 586.80 лева. Те се формират, както следва:

| Разход | в лева |
|--|---------------|
| 1. Обнародване на съобщението за увеличение на капитала в Държавен вестник (прогноза) | 180 |
| 2. Публикуване на съобщението за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогноза) | 800 |
| 3. Такса за потвърждаване на проспект за увеличаване на капитала от КФН | 5 000 |
| 4. Максимално възнаграждение на инвестиционния посредник (прогноза) | 34 500 |
| 5. Вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала | 60 |
| 6. Депозирание на правата в Централен депозитар | 1 267 |
| 7. Такса за присвояване ISIN код за емисията права | 72 |
| 8. Изготвяне на справка за лица упражнили/неупражнили ПРАВА при увеличение капитала на емитент | 50 |
| 9. Депозирание на акциите в Централен депозитар | 3 369 |
| 10. Издаване на удостоверение от ЦД за регистрация на неофициален пазар на БФБ | 60 |
| 11. Регистрация на акциите за търговия на неофициален пазар на БФБ | 600 |
| Общо | 45 958 |

| | за една акция | общо за емисията |
|---|---------------|------------------|
| Емисионна стойност | 1.30 лв. | 6 777 544.80 лв. |
| Възнаграждение на инвестиционния посредник /максимално/ | 0.0066 лв. | 34 500 лв. |
| Общо разходи по публичното предлагане | 0.0088 лв. | 45 958 лв. |
| Нетни приходи от публичното предлагане за Дружеството | 1 .29 лв. | 6 731 586.80 лв. |

Максималното възнаграждение на Мениджъра на емисията кореспондира с изразената инвестиционна цел на „ФЕЕИ“ АД СИЦ в чл. 8 от устава му, а именно: „осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите“. Това е така поради нищожния процент, който представлява възнаграждението на Мениджъра от 0.5% спрямо максималната стойност на приходите от публичното предлагане, сравнено с приетите в практиката проценти за възнаграждение за успех. Допълнително следва да се има предвид, че общите разходи за публичното предлагане акумулират малка част от отчетения финансов резултат на Дружеството по отчета към 30.09.2010г.

Съгласно действащото българско законодателство към настоящия момент купувачите на акции не дължат данъци върху покупката им. Разходите за купувача на ценните книжа се формират на база приетата и използвана от избрания инвестиционен посредник „Тарифа за таксите и комисионите при сделки с ценни книжа“, при когото се извършва сделката.

9. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Съгласно дефиницията в §.1, т.8 от Наредба 2 за от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа („Разводняване на капитала (на стойността на акции)“ е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция).

| ПОКАЗАТЕЛ | 30.09.2010г. ПРЕДИ ЕМИСИЯТА | СЛЕД ЕМИСИЯТА | ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА НОВА АКЦИЯ В ЛВ. |
|---|--------------------------------|---------------|--|
| ОБЩА СУМА НА АКТИВИТЕ /хил. лв./ | 18 387 | 25 119 | 1.30 |
| ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЕ /хил. лв./ | 16 008 | 16 008 | |
| НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ /хил. лв./ | 2 379 | 9 111 | |
| Брой акции в обръщение /БР./ | 1 303 374 | 6 516 870 | ПРОМЯНА В % |
| БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ЕДНА АКЦИЯ /лв./ | 1.825 | 1.398 | -23.40% |

Съгласно получените стойности, емисионната стойност на новите акции (1.30 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция, преди увеличението (1.825 лв.) и съответно е налице разводняване на капитала на дружеството, по отношение балансова стойност на акция. Балансовата стойност на акция, след увеличението е в размер на 1.398 лв., и е налице намаление на балансовата стойност с 23.40%.

Разводняването на стойността на акция не накърнява интересите на сегашните инвеститори, тъй като емисията се осъществява посредством издаването на права. По този начин, всеки желаещ настоящ собственик на акции на „ФЕЕИ“ АД СИЦ може да запази досегашния си дял в дружеството при равностойно третиране на всички акционери. В случай, че не упражнят полагащите им се права, настоящите акционери ще бъдат компенсирани за разводняването на техния дял с постъпленията от продажбата на техните права на явния аукцион.

Определената емисионна стойност от 1.30 лева за една нова акция е пряко свързана със задълбочилата се световна финансова криза. Отчитайки този факт, Съветът на директорите на Емитента предлага емисионна стойност по-ниска от балансовата, което ще даде възможност на участниците в увеличението на капитала да реализират доходност на един по-късен етап. Също така, трябва да се има предвид и изключително ниската ликвидност на БФБ-София АД като цяло през последните месеци, което преко рефлектира и върху ликвидността на конкретната позиция. На база на този факт, реалната пазарна стойност на ценните книжа на „ФЕЕИ“ АД СИЦ трудно може да бъде определена.

Управляващите на Дружеството целят чрез определянето на емисионната стойност на новите акции от 1.30 лева да привлекат по-широк кръг инвеститори, както и да стимулират настоящите акционери да закупят акции от увеличението. По-ниската цена на ценните книжа ще даде възможност за реализиране на по-висока доходност при възстановяване на капиталовия пазар.

10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНИ КОНСУЛТАНТИ

При изготвянето на настоящия Документ, не са използвани консултанти във връзка с дадената емисия.

10.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНАТА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

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. Годишният финансов отчет на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за 2009 г. е одитиран от „Делойт одит“ ООД. „Делойт одит“ ООД е избран за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството и за 2010 г.

Одитите са проведени в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Те включват изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Извършените одити предоставят достатъчна и подходяща база за изразеното одиторско мнение, в резултат на което финансовите отчети на „ФЕЕИ“ АДСИЦ дават вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството. Съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2, Одиторските доклади са публична информация.

10.3. ИНДИКАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ВЪНШНИ ЕКСПЕРТИ

При изготвянето на настоящия Документ, не са включени записи или доклади от външни експерти.

10.4. ИНДИКАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАНА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

В този документ за предлаганите ценни книжа не е включена информация, предоставена от трети лица.

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 54 742

факс +359 2 80 54 873

ел.поща office@eesf.biz

Лице за контакт :

Деян Върбанов

Изпълнителен директор

УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„Елана Трейдинг“ АД

Адрес:

гр. София

бул. „България“ №49.

Телефон: (02) 810 00 56, 810 00 42;

гр. София

ул. „Кузман Шапкарев“ №4

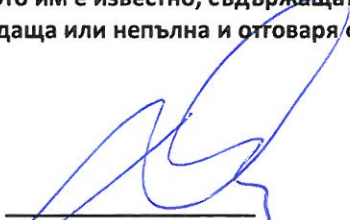
Телефон: (02) 810 00 60, 810 00 61

Факс: (02) 810 00 99

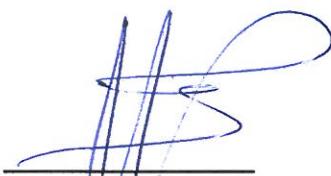
e-mail: inv_banking@elana.net

Лице за контакт: Мирослав Стоянов

Членовете на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ с подписите си, положени на 26.01.14 г., декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Документа за предлаганите ценни книжа информация, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря фактите:



инж. Прокопи Дичев Прокопиев
Председател на Съвета на директорите



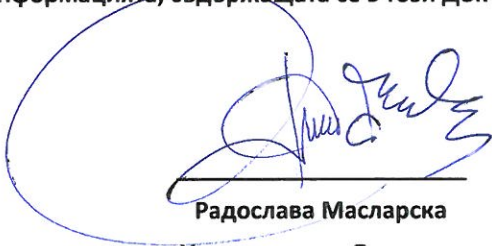
инж. Цветан Каменов Петрушков
Зам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор



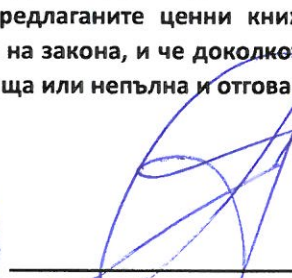
Деян Боянов Върбанов Независим член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор



Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Елана Трейдинг“ АД, с подписите си, положени на 26.01.14 г., декларират, че при изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа 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:

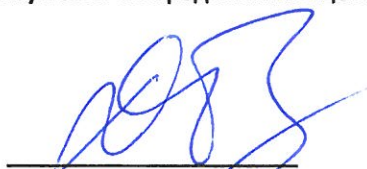


Радослава Масларска
Изпълнителен Директор



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 Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.



Деян Върбанов

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




Инж. Цветан ПетрушковЗам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
„ФЕЕИ“ АДСИЦРадослава Масларска
Изпълнителен Директор
„Елана Трейдинг“ АД
Момчил Тиков
Изпълнителен Директор
„Елана Трейдинг“ АД