

## ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на акции

### ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

на

### “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ

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

**ВИД ПРЕДЛАГАНИ ЦЕННИ КНИЖА**

**БЕЗНАЛИЧНИ, ОБИКНОВЕНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ**

**БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

**486 135**

	ЗА ЕДНА АКЦИЯ	ОБЩО
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ	1.50 ЛЕВА	729 203 ЛЕВА
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	1.00 ЛЕВ	486 135 ЛЕВА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УЧАСТВАЩ В ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	0.01 ЛЕВА	5 000 ЛЕВА
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	0.04 ЛЕВА	19 429.20 ЛЕВА
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	1.46 ЛЕВА	710 773.80 ЛЕВА

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА  
КЕЙ БИ СИ СЕКЮРИТИС – Н.В. – КЛОН БЪЛГАРИЯ****СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ****ГР. СОФИЯ, Р-Н ТРИАДИЦА, БУЛ. „ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ” № 22, ВХ.2, ЕТ.2**

---

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ” АДСИЦ НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЕМИСИЯТА 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 № ОТ , 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 И ПРОКУРИСТА, 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 ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОДИТИРАНИЕТО ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

---

**СЪДЪРЖАНИЕ**

---

1. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ .....	6
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	7
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
3.1. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ .....	9
3.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ.....	11
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ .....	14
5. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. УСЛОВИЯ И СРОК.....	25
6. ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	28
7. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ .....	29
8. РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ .....	32
9. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	35
10. ЦЕНА.....	36
11. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	36
12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ .....	37
13. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....	39
14. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА.....	39
15. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ .....	40
16. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	41

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.

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 1408**

**ж.к. „Иван Вазов”**

**ул. „Балша” №, бл.9, ет.7**

**телефон/факс +359 2 80 54 880**

**ел.поща office@eesf.biz**

**Лице за контакт :**

**Орлин Александров**

**Прокурис**

**10.00 h. -16.00 h.**

## УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Адрес:

гр. София

бул. „Гоце Делчев” № 22, вх.2, ет.2

Телефон +359 2 853 33 11

ел.поща: shumkova@kbcsecurities.bg

Лице за контакт :

Лидия Шумкова

10.00 h. -16.00 h.

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](http://www.fsc.bg)), както и от Българска Фондова Борса ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)).

## ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗППЦК - Закон за публично предлагане на ценни книжа

КФН – Комисия по финансов надзор

БФБ – Българска фондова борса-София АД

ЦД – Централен депозитар АД

ТЗ – Търговски закон

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

**“Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ** е акционерно дружество със специална инвестиционна цел с едностепенна система на управление – Съвет на директорите и упълномощен от него Прокурист.

### 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*
- *инж. Христо Димитров Христов - Независим член на Съвета на директорите*

“Фондът за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ се управлява и представлява от Изпълнителния директор – Цветан Каменов Петрушков и от Прокуриста - Орлин Добрев Александров, който е упълномощен от Съвета на директорите, заедно и поотделно.

**Мениджър на Предлагането**, който маркетира Предлагането и организира записването на Новите Акции, е *“Кей Би Си Секюритис Н.В. – клон България”*, със седалище и адрес на управление: София, бул. “Гоце Делчев” № 22, вх.2, ет. 2.

**Одитор:** Одитор на емитента е Пламен Кирилов Ангелов, регистриран одитор № 0316, като същият упражнява дейността си чрез одиторско предприятие “Ангелов Одитинг” ООД. Адресът на одитора е гр. Лом, ул. “Стефан Караджа” № 1, Вх.Б, ап. 21. Регистрираният одитор членува в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС) - [www.ides.bg](http://www.ides.bg).

**Обслужващо дружество:** Обслужващото дружество на емитента е „Енида Инженеринг” АД. Адресът на обслужващото дружество е гр. София, ж.к. “Хиподрума” бл. №142 А, ет.1, ап. 2.

**Лицата, отговорни за информацията, предоставена в Документа за ценните книжа,** са:

1. Цветан Каменов Петрушков - Зам.Председател и изпълнителен директор НА СД;
2. Орлин Добрев Александров - Прокурист;

С подписите си на последната страница от Документа за ценните книжа лицата – Орлин Александров – в качеството си на Прокурист и Цветан Петрушков – в качеството си на Изпълнителен Директор, декларират, че:

- (1) при изготвянето на Документа за ценните книжа лицата са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Документа за ценните книжа съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, както и правата по Акциите.

## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

### Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане

#### Българската Фондова Борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави

Българската Фондова Борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Великобритания.

Към 30 септември 2008 г., акции на 550 дружества са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. 316 от тези дружества са регистрирани за търговия на Неофициален пазар, 141 на Неофициален Пазар на акции сегмент "А" и 175 на Неофициален Пазар на акции сегмент "В".

Към 30 септември 2008 г. на БФБ-София АД са регистрирани акциите на 63 дружества със специална инвестиционна цел. Месечният оборот с акциите им за септември възлиза на 8 368 573 лева, като пазарната им капитализация за същия период е 1 647 866 203 лева.

В тази връзка, много малък брой дружества представляват голямата част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската Фондова Борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерна волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност, тъй като ликвидността е обикновено толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите ще се търгуват активно, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

#### Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редукция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява с

риск от невъзможност притежателят на акциите да ги продаде на вторичния пазар при изгодни за него условия поради евентуално недостатъчно силно търсене.

Ликвидният риск, свързан с акциите, касае търговията след регистрирането им за търговия на "БФБ София" АД.

Ликвидността на акциите ще се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой акции в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика (спред) между цените "купува" и "продава"

Ликвидният риск на акциите ще зависи и от:

- Развитието на пазара на ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента;

#### **Риск от неплащане на дивидент**

Възможно е дружеството да не успее да раздаде дивидент, поради отрицателен финансов резултат и държателите на акции да не реализират доход под формата на дивидент.

#### **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 длъжен 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.

#### **Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена**

Ако значителен брой от Акциите се предложат за продажба, борсовата им цена може да се понижи.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ се контролира от Мажоритарния Акционер – "Енемона" АД и ако той предприеме определени действия, които не са в най-добрия интерес на останалите акционери, стойността на Акциите може да спадне.

И след Увеличението на Капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, „Енемона" АД ще продължи да упражнява решаващо влияние върху повечето въпроси, по които взема решение Общото събрание на акционерите,



включително върху избора и освобождаването на членовете на Съвета на директорите, на които са делегирани права за вземане на решения относно развитието на дружеството.

### Риск от промяна на мениджмънта

Ако определени обстоятелства наложат промяна в управляващите, това може да доведе до колебания при формирането на пазарната цена.

### 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. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЖНЯЛОСТ

Таблицата по-долу показва капитализацията на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ към 30 септември 2008 г. както е извлечена от неаудитирания финансов отчет на дружеството. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с всяка друга свързана информация, включена в този документ..

	2006	2007	изменение	30.09.2007	30.09.2008	изменение
<b>ПАСИВИ</b>						
<b>Собствен капитал</b>						
Основен капитал	650	650	0	650	972	322
Резерви	732	627	-105	13	1337	1324
Финансов резултат	130	-55	-185	60	-203	-263
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>1512</b>	<b>1222</b>	<b>-290</b>	<b>723</b>	<b>2106</b>	<b>1383</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>						
Търговски и други задължения в това число	5135	5253	118	5867	11120	5253
Задължения към свързани предприятия	0	0	0	0	0	0
Задължения по облигационни заеми	5,135	5253	118	5867	5253	-614
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0	1367	0	-1367

<b>Общо нетекущи пасиви</b>	5135	5253	118	7234	11120	3886
<b>Текущи пасиви</b>						
<b>Търговски и други задължения в това число</b>	292	9	-283	3	7	4
<b>Задължения към свързани предприятия</b>	1	0	-1	0	2	2
<b>Приходи за бъдещи периоди</b>	0	0	0	8	0	-8
<b>Общо текущи пасиви</b>	292	9	-283	11	7	-4
<b>Общо пасиви</b>	5427	5262	-165	7245	11127	3882
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>6939</b>	<b>6484</b>	<b>-455</b>	<b>7968</b>	<b>13233</b>	<b>5265</b>

*Източник: "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АД СИЦ.*

Задължениостта, която се изразява в облигационен заем на дружеството, е обезпечена със следните активи:

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

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

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

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

Оценка на обезпечението ще бъде извършвана на всеки три месеца от датата на издаване до падежа на емисията и трябва да бъде предоставяна на банката-довереник. При спадане

на стойността на обезпечението под изискуемото ниво от 105%, дружеството се задължава да предприеме едно или повече от следните действия с цел възстановяване на съотношението Обезпечение / Непогасена главница по облигациите в размер на 105%:

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

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

Дружеството има сключен договор за заем с Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (ЕБВР) на стойност 7 000 000 евро за срок от 7 години и 3 месеца. Средствата по заема се усвояват на 2 транша и се погасяват на 23 равни тримесечни вноски. Първият транш е на стойност 3 000 000 евро и е вече усвоен. Лихвеният процент по него е 6.45%. Вторият транш е на стойност 4 000 000 евро. Лихвеният процент по него е 6.5% от м. декември 2009 г. За срока до м. декември 2009 г. лихвеният процент по вторият транш е тримесечен EURIBOR по депозити в евро плюс надбавка от 2%. Средствата се отпускат за секюритизиране на вземания в областта на енергийната ефективност.

Към датата на издаване на Документа за ценните книжа дружеството няма косвена и условна задължнялост.

Не е налице съществена промяна в капитализацията и дългосрочната задължнялост на Фонда след 30 септември 2008 г.

### ***Декларация за оборотния капитал***

Ръководството на Дружеството **Декларира**, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на емитента.

### ***Конфликт на интереси***

Възнаграждението на избрания ИП" Кей Би Си Секюритис Н.В. клон България" КЧТ, обслужващ увеличението на капитала не е необичайно по вид и условия.

### ***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 710 хил. лева,

след приспадане на очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Мениджъра по емисията.

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АД СИЦ възнамерява да използва нетните приходи от Предлагането на Новите Акции за инвестиране във вземания в сферата на енергетиката. Планирано е получените средства от увеличението на капитала на дружеството и останалите 2 524 хил. лева, държани в безсрочни депозити, да бъдат използвани за закупуването на договори с обща стойност 2 425 хил лева, както следва:

**1) № на Договор****№ 46 от 01.08.2008 г.**

Предмет на Договора	Инженеринг за намаляване на базисната стойност на годишните разходи за енергия на сградите на : СОУ "Христо Ботев" и НУ "Св. Св. Кирил и Методий" - гр. Оряхово;
Обект	СОУ "Христо Ботев" и НУ "Св. Св. Кирил и Методий" - гр. Оряхово;
Длъжник	Община Оряхово;
Размер на вземането	784 452,10 лв.
Собственик на вземането	Енемона АД
Постъпления	равни месечни вноски
Очаквана цена на закупуване	<b>706 620,41 лв.</b>

**2) № на Договор****№ 5844 от 04.06.2008г.**

Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ "Искра" - гр. Стамболийски и ОДЗ "Радост" - с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна инсталация на СОУ "Отец Паисий" - гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ "Стамболийски";
Обект	ОДЗ "Искра" – гр.Стамболийски, ОДЗ "Радост" - с. Йоаким Груево, СОУ "Отец Паисий" - гр. Стамболийски;
Длъжник	Община Стамболийски;
Размер на вземането	983 458,80 лв.

Собственик на вземането Енемона АД  
Постъпления равни месечни вноски  
Очаквана цена на закупуване **736 456,18лв.**

**3) № на Договор № 5844 от 04.06.2008г.**

Предмет на Договора Анекс №1 към Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ "Искра" - гр. Стамболийски и ОДЗ "Радост" - с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна инсталация на СОУ "Отец Паисий" - гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ "Стамболийски" от 04.06.2008г. за извършване на допълнителни проектни и строително монтажни работи.;

Обект ОДЗ "Искра" – гр.Стамболийски, ОДЗ "Радост" - с. Йоаким Груево, СОУ "Отец Паисий" - гр. Стамболийски;

Длъжник Община Стамболийски;

Размер на вземането 36 020,51лв.

Собственик на вземането Енемона АД

Постъпления равни месечни вноски

Очаквана цена на закупуване **26 973,71 лв.**

**4) № на Договор № 987 от 01.08.2008 г.**

Предмет на Договора Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сгради на учебни и детски заведения на територията на Община Пазарджик - ЦДГ "Детелина" с. Черногорово;

Обект ЦДГ "Детелина" с. Черногорово;

Длъжник Община Пазарджик;

Размер на вземането 554 777,58 лв.

Собственик на вземането Енемона АД

Постъпления равни месечни вноски  
Очаквана цена на закупуване **415 441,28лв.**

**5) № на Договор № 988 от 01.08.2008г.**

Предмет на Договора Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сгради на учебни и детски заведения на територията на Община Пазарджик - ОДЗ "Слънчо" гр. Пазарджик;

Обект ОДЗ "Слънчо" гр. Пазарджик;

Длъжник Община Пазарджик;

Размер на вземането 720 310,80 лв.

Собственик на вземането Енемона АД

Постъпления равни месечни вноски

Очаквана цена на закупуване **539 399,66 лв.**

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

##### ***Вид и клас на ценните книжа***

Предмет на публичното предлагане са 486 135 обикновени, поименни, безналични акции от увеличението на капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ. Акциите 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.

### ***Законодателство, по което са издадени ценните книжа. Регистър на ЦК***

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

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, с адрес:

Гр. София, ул. „Три уши” №4, ет.4

### ***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

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 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 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), Централният Депозитар открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на Централния Депозитар като акционери към тази дата.

### ***Валута на емисията***

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 1,50(един лев и петдесет стотинки) лева.

### ***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 като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Централният депозитар 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 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 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, съизмерен 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 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 Съвета на директорите, което застрашава интересите на дружеството – да предявяват пред съда искиове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството;
- да предявяват иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на СД;
- да предявяват иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на Прокуриста;
- да поискат от ОС или от регистрирания съд назначаването на контролбори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

- да искат от регистрирания съд свикване на ОС или овластяване на техен представител да свика ОС по определения от тях дневен ред;  
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;
- да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано ОСА по реда на чл. 223а от Търговския закон.

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.

### ***Решение за издаване на ценните книжа***

Предлаганите акции от увеличението на капитала се издават на основание Решение на СД, проведен на 05.12.2008 г.. Съгласно това решение, капиталът се увеличава с емитирането на 486 135 броя обикновени безналични акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.50 лева всяка една, като капиталът ще достигне 1 458 405 лева, разделени на 1 458 405 броя акции.

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 разпоредения, които се изискват от устава на дружеството или от действащите закони в 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 30 април 2009 г. За по-подробна информация виж *Очакван график на предлагането*.

### ***Ред за прехвърляне на ценните книжа***

Прехвърлянето на Акции има действие от вписването му в Централния Депозитар. 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 Централния Депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Акциите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния Депозитар.

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 Централния депозитар. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от всеки инвестиционен посредник и от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа.

### ***Нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите***

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. Условията 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.

***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.

***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.

### *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 местоживее е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лица, чийто център на жизнен интерес (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 разпореждането 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.

### *Дивиденсти*

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденсти, на Български Притежатели (с изключение на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни Притежатели, се облагат с данък в размер на 7% върху brutния размер на дивидентите. Доходите от дивиденсти, разпределяни в полза на български търговски дружества и еднолични търговци, за данъчни цели се признават за приходи и се включват в данъчния финансов резултат на тези категории Български Притежатели, съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. съгласно влезлите в сила на 01.01.2009 г. промени (чл. 27, ал. 2, т. 1) и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Плащането на дивиденсти на небългарски Притежатели не се облага с данък, ако Чуждестранният Притежател е:

- местно лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и
- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции за период от поне две години.

Плащането на дивиденсти в полза на място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, не се облага с данък, при следните условия:

- мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава - членка;
- мястото на стопанска дейност е на друго местно лице – търговско или неперсонифицирано дружество, чиито печалби се облагат с корпоративен данък - или на дружество от друга държава - членка на Европейския съюз, или на организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и
- местното лице или търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото си на стопанска дейност, поне 15% от издадените акции за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет Акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет Акции, Чуждестранният Притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен на Чуждестранния Притежател, надхвърли 50,000 лева за една година, Чуждестранният Притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, ако това се предвижда в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, и ако удостовери пред българските органи по приходите:

- че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация);
- че е притежател на дивидента от Акциите (чрез подаване на декларация);
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, които по този начин да свързват приходите от дивиденти с икономическа дейност в страната (чрез подаване на декларация); и
- че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната данъчна конвенция (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

#### *Капиталови печалби*

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на Акции на Българската Фондова Борса или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Това 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 Българска Фондова Борса. Доходите от продажба на Акции, реализирани от Чуждестранни Притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и доказаната цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции, реализиран от Български Притежатели от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за



корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

### *Държавни такси за прехвърляне*

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

### ***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

### *Общ брой на акциите предлагани за записване и продажба*

Предмет на публичното предлагане са 486 135 ( четиристотин осемдесет и шест хиляди сто тридесет и пет) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на дружеството. Всичките 486 135 броя акции се предлагат на инвеститорите за записване.

Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 235 000 акции с номинална стойност 1(един) лев и емисионна стойност 1.50 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 1.50 (един лев и петдесет 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, издадените от дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия(вторично публично предлагане) на БФБ-София АД.

### *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 кпитала 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 подсметки 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 06 февруари 2009 г. Тази публикация поставя начало на Предлагането.

На първия работен ден след изтичане на горепосочения 7-дневен срок след публикуване на Съобщението за Предлагането, Централният Депозитар 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; всеки две упражнени права дават възможност за записване на 1(една) нова акция по емисионна стойност 1,50 лева. Всяко лице може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права. Акционер, имащ само една акция, не би могъл да запише акции от новата емисия, което засяга неговите интереси. За да може да закупи акции от увеличението на капитала, той трябва да придобие такъв брой права, кратни на две.

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

Съотношението между издадените права и една нова акция е право/акция – 2/1.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „Кей Би Си Секюритис Н.В. клон България”, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Гоце Делчев” №22, вх.2, ет.2

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

#### **Място и лице за контакт**

Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към упълномощения инвестиционен посредник:

#### **Кей Би Си Секюритис Н.В. клон България**

гр. София, бул. „Гоце делчев” №22, вх.2, ет.2

Лице за контакт **Лидия Шумкова**

Телефон **(+359 2) 808 59 90**

e-mail

[shumkova@kbcsecurities.bg](mailto:shumkova@kbcsecurities.bg)

**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”). В случай, че съобщението бъде обнародвано и публикувано на различни дати, началната дата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати. Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с Права да е на или около 16 февруари 2009 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 (очаквана дата: на или около 02 март 2009 г.). 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 (очаквана дата: на или около 26 февруари 2009 г.)

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 и край на подписката**

#### **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 „Кей Би Си СЕКЮРИТИС Н.В. КЛОН БЪЛГАРИЯ, 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, 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, при условията и по реда на неговия правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централния Депозитар 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 (очаквана дата: на или около 16 март 2009 г.). 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.

### **6. ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

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 06 февруари 2009
Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник	на или около 06 февруари 2009
Начало на търговията с Права на БФБ и на записването на Новите Акции	на или около 16 февруари 2009
Последен ден на търговията с Права на БФБ	на или около 02 март 2009
Последен ден на записването на Нови Акции от притежателите на Права, включително от лицата, закупили Права на БФБ	на или около 16 март 2009
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените Права	на или около 10 март 2009
Начало на записването на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион	на или около 12 март 2009
Последен ден на записване на Нови Акции от лицата, закупили Права на служебния аукцион	на или около 01 април 2009
Последен ден за заплащане на Нови Акции от всички лица, записали нови Акции <sup>(2)</sup>	на или около 01 април 2009

Регистрация на емисията Нови Акции и Увеличението на Капитала в Търговския регистър	на или около 14 април 2009
Регистриране на Новите Акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 30 април 2009
Начало на търговията с Новите Акции на БФБ	на или около 1 юни 2009

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.

### **Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите**

Законът позволява на „ФЕЕИ“ АДСИЦ да удължи срока на подписката еднократно, до 60 дни, след като внесе съответното изменение в този Проспект и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. ФЕЕИ“ АДСИЦ не възнамерява да удължава посочения по-горе срок на подписката.

### **Възможност за намаляване/увеличаване на броя на предлаганите 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 235 000 (двеста тридесет и пет хиляди) нови акции и най-много 486 135 нови акции.

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

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на притежаваните и/или придобитите от него права, разделен на две.

## **7. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ**

### *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 Централен депозитар, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права. Ако заявителите притежават Права по сметки при Мениджъра **Кей Би Си СЕКЮРИТИС Н.В. КЛОН БЪЛГАРИЯ**, 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 Водещия мениджър за постъпилите Заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили Права по техни лични сметки в Централния Депозитар, следва да заявяват прехвърлянето на Правата преди упражняването им по свои подсметки при Мениджъра или при други инвестиционни посредници.

Приемането и изпълнението на Заявките ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на инвеститора със съответния инвестиционен посредник.

### ***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 (горесопочената 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:

Кей Би Си СЕКЮРИТИС Н.В. КЛОН БЪЛГАРИЯ

гр. София, бул. „Гоце Делчев” №22,

Тел.: +359 2 808 59 90;

Лица за контакт: Лидия Шумкова

### *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 инвеститорът 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, приема Заявките, има право да изготвя и изисква погълването 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 удостоверителен 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 възпрепятства 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.

## 8. РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ

### *Общи правила за извършване на заплащането.*

Заплащането на Новите Акции се извършва в лева.



Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Мениджърът, както и инвестиционните посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

В случай на записване на Нови Акции чрез инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния инвестиционен посредник за сметка на инвеститора - негов клиент.

### ***Срок за заплащане***

Инвеститорите са длъжни да заплатят Емисионната Стойност на записваните от тях Нови Акции най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на акции). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на „ФЕЕИ“ АДСИЦ при Мениджъра е заверена със съответната сума.

### ***Форма на плащане***

Заплащането може да бъде извършено в брой или чрез банков превод, включително и електронен. Във всички случаи, документът (включително и електронният) за превода (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен) трябва да съдържа най-малко името/фирмата/наименованието на инвеститора и общия брой записани Нови Акции, които се заплащат.

### ***Банкова сметка за заплащане***

Заплащането на емисионната стойност на записваните Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „ФЕЕИ“ АДСИЦ. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в Съобщението за Предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано във в. „Дневник“, и може да бъде получен по всяко време след това от мениджъра. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Емитента преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

### ***Предсрочно приключване на подписката***

Ако всички 486 135 Нови Акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, „ФЕЕИ“ АДСИЦ обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок 3 работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на Увеличението на Капитала и новите Акции в търговския регистър, в Централния Депозитар, в КФН и БФБ.

Увеличаването на Капитала с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Акции.

## Публично обявяване на 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.

### *Неуспешно приключване на подписката*

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени Акции, но са записани и платени най-малко 235 000 Нови Акции, капиталът ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) Нови Акции, и Увеличението на Капитала с този размер се регистрира в търговския регистър, Централния Депозитар АД, КФН и на "БФБ - София" АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 235 000 Нови Акции, Увеличаването на Капитала ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани от Мениджъра по посочените в Заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от тях, в 30-дневен срок от Публичното обявяване на резултатите от Предлагането. 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. *Публично обявяване на резултатите от Предлагането*) 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.

### **Ред за отмяна или спиране на публичното предлагане**

„ФЕЕИ” АДСИЦ не планира спиране или отмяна на публичното предлагане на ценни книжа по своя инициатива.

Комисията за финансов надзор може да спре публичното предлагане или търговията с акции на дружеството на основание чл.85, ал.4 във връзка ал.1 и ал.2 от ЗППЦК (в случай, че в периода от подаването на заявлението за потвърждаване на този Проспект до вземането на решение на Комисията по него, съответно, в периода между издаване на потвърждението на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, Емитентът внесе поправки или допълнение към

Прспекта в резултат от узнаване на промени или на съществено ново обстоятелство и Комисията откаже да одобри допълнението към Прспекта поради това, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му) и чл.92з, т.4 и 6. (ако КФН има достатъчно основание да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или ще бъдат нарушени).

В Правилника на „Българска Фондова Борса – София” АД е регламентирано временното прекратяване на търговията с регистрирани ценни книжа и прекратяване на регистрацията на ценни книжа на Неофициален пазар а акции.

## 9. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

### *Място и адресати на Предлагането*

Новите Акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите Нови Акции са всички местни и чуждестранни лица.

Българските и чуждестранните инвеститори ще имат възможността да записват Нови Акции на равни начала при спазване на условията и реда изложени по-горе.

### *Основание за привилегировано предлагане на акции на определена група инвеститори*

Не са налице основания за привилегировано предлагане на акциите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, извън правото им на предпочитително придобиване на новите акции, членове на управителния орган на емитента).

### *Посочване дали основните акционери или членове на СД на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите акции или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции, доколкото такава информация е известна на емитента*

Доколкото емитента ФЕЕИ АДСИЦ има такава информация основния акционер (описан в Регистрационния документ - Основни акционери) възнамеряват да придобият от предлаганите акции от увеличението на капитала, като упражнят притежаваните от тях права.

ФЕЕИ АДСИЦ 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 АДСИЦ не разполага с информация дали член на СД на дружеството възнамерява да си закупи от новите акции.

ФЕЕИ АДСИЦ и Кей Би Си Секюритис Н.В. клон България 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 486 135 нови акции.

## 10. ЦЕНА

### *Цена, на която ще се предлагат акциите*

Акциите се предлагат по емисионна стойност от 1.50 лева за акция.

### **Разходи, които се поемат от инвеститора**

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, БФБ- София АД, Централен депозитар АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „ФЕЕИ” АДСИЦ

### **Критерии, използвани при определяне на емисионната стойност на акциите**

Съветът на директорите на дружеството, в съответствие със закона и делегацията, предоставена му от Устава, е определил фиксирана от 1.50 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 за последните шест месеца от търговия (2.662 лева) с отбив от около 50% 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 за определени периоди от началото на търговията с неговите Акции на Българска Фондова Борса досега.

Среднопретеглени цени на акциите на БФБ на БФБ		
	най-висока (лв)	най-ниска (лв)
за 1-во шестмесечие на 2008 г.	8.50	3.70
за 2-ро шестмесечие на 2008 г. (до 5 декември 2008 г.)	4.40	1.60

*Източник:* Българска Фондова Борса ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg))

## 11. ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

### **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”

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 Кей Би Си Секюритис – Н.В.-клон България със седалище и адрес на управление: гр. София, район Триадица, бул. "Гоце Делчев" №22, вх.2, ет.2.

Мениджърът се ангажира да положи "най-големи" усилия за маркетинг 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.

## **12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ**

### **Издаване на Новите Акции и приемането им за търговия на Българска фондова борса**

Ако Предлагането приключи успешно, ИП Кей Би Си Секюритис – Н.В.- клон България 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. След вписване в Търговския регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, 14 април 2009 г. Централен Депозитар 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.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки - за получените от тях Нови Акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централен депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централен депозитар и вътрешните актове на посредника.

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 регистрация на емисията нови акции на Емитента.

Към датата на този проспект, Емитентът не е ангажирал и не е водил преговори с инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на неговите Акции чрез поддържане на котировки "купува" и "продава".

Последващата търговия с Ациите ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на регулирания пазар и Централния Депозитар, описани по-долу.

### **Вторична търговия на Ациите**

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и наредбите по прилагането му, в Правилника на БФБ и Правилника на Централния Депозитар. От 1 ноември 2007 г. ЗППЦК се измени с влизането в сила и Закона за пазарите на финансови инструменти от 2007 г., въвеждащ изискванията на Директива 2004/39/ЕИО за пазарите на финансови инструменти, в частност отпадна условието сделки с акции на публични дружества да се извършват задължително на регулиран пазар на ценни книжа.

### **Продажба и сетълмент**

Сделките с Акции на вторичния пазар се сключват и/или регистрират чрез инвестиционни посредници, като сетълментът се осъществява от чрез Централния Депозитар. При сделки, сключени на БФБ, цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на T+2 база. Прехвърлянето на Ациите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в Централния Депозитар.

### **Инвестиционни посредници**

Инвеститорите могат да участват в търговията с Акции на БФБ единствено чрез лицензиран инвестиционен посредник. Ролята на посредника е да получи поръчката за покупка или продажба от инвеститора, да я изпълни на БФБ (ако е възможно) и да регистрира сделката в Централния Депозитар, който осъществява сетълмента. Прехвърляне на ценни книжа при дарение или наследяване се регистрира на БФБ, като сетълментът се извършва чрез Централния Депозитар с помощта на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвестиционните посредници са задължени да предоставят на своите клиенти информация за вида на поръчките, които могат да бъдат подавани на БФБ, подробностите за всички активни поръчки или осъществени сделки за сметка на съответния клиент, и разходите, таксите и комисионите, дължими на съответния посредник, на БФБ или на Централния Депозитар (ако има такива).

### **Клирингова система**

Централният Депозитар е създаден като акционерно дружество през август 1997 година на основание специална разпоредба от българското законодателство за ценните книжа. БНБ и Министерството на финансите притежават общо 41,9% от акционерния капитал на Централния Депозитар. Останалата част от акционерния капитал се разпределя между

най-големите български търговски банки и инвестиционните посредници, участващи активно в търговията на БФБ. Комисията по финансов надзор, БНБ и Министерство на финансите упражняват надзор върху дейността на Централен Депозитар. Сетълмент на ценни книжа през Централния Депозитар може да се извършва само чрез членовете му. Само инвестиционни посредници, финансови институции и някои други участници на пазара могат да станат членове на Централния Депозитар.

Към датата на изготвянето на Документа за ценните книжа, Емитентът бяна други ценни книжа, за които има подписка или се пласират частно, както и създадени ценни книжа от друг глас за публично или частно пласиране.

### 13. 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.

### 14. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА

Общите нетни постъпления от предложените ценни книжа възлизат на 710 773.80 лева. Те се формират, както следва:

Общо приходи на емитента от предложените акции		729 203 лева
Общи приблизителни разходи на емитента за предложените акции в т.ч.:		18 429.20 лева
	Комисия по финансов надзор	<b>1 129.20 лева;</b>
	Инвестиционен посредник „Кей Би Си Секюритис Н.В. – клон България”	<b>5 000 лева;</b>
	Централен Депозитар АД и Българска Фондова Борса – София АД	<b>11 200 лева;</b>
	Други, вкл. Публикации в преса	<b>1 100 лева;</b>
Нетни приходи от предложените акции		710 773.80 лева



Приблизителна нетна емисионна стойност на една нова акция	1.46 лева
---	-----------

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.

## 15. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Нетната веществена балансова стойност на акция към 30.09.2008 г. на неконсолидирана база на ФЕЕИ АДСИЦ е 2.17 лева на акция, определена на базата на 972 хил. акции. Към датата на вземане на решение за увеличение на капитала от СД на ФЕЕИ АДСИЦ нетната веществена балансова стойност на акция, определена на база изготвен баланс към 30.11.2008 г., възлиза на 1.87 лева на акция, определена на базата на 972 хил. акции. **(Балансът на Емитента към 30.11.2008 г. е приложен към настоящия документ.)** Определената емисионна стойност е 1.50 лева на нова акция. 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) има разводняване на стойността на акциите на емитента.

### **Нетната веществена балансова стойност на Акция на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ веднага след издаването на Новите Акции**

При записване на всички акции от увеличението, нетната балансова стойност на дружеството ще се увеличи с 710 хил. лева, с което нетните активи на дружеството ще достигнат до 2 528 хил. лева, а броят на акциите ще достигне 1 458 405 акции. Новата нетна балансова стойност на акция е равна на 1.73 лева, което ще разведни старите акции с 0.14 лв. на акция или процентът на разводняване е 8.1%.

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 АДСИЦ 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 1.50 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 АДСИЦ трудно може да бъде определена. Управляващите на дружеството целят чрез определянето на емисионната стойност на новите акции от 1.50 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.

## 16. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

При изготвянето на настоящия документ, не използвани консултатни и външни експерти във връзка с дадената емисия.

Годишните финансови отчети на Емитента са одитирани от регистриран одитор - Пламен Кирилов Ангелов, регистриран одитор № 0316, като същият упражнява дейността си чрез одиторско предприятие "Ангелов Одитинг" ООД. 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.

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

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

**ЕМИТЕНТ****„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ****Адрес:****гр. София 1408****ж.к. „Иван Вазов”****ул. „Балша” №, бл.9, ет.7****телефон/факс +359 2 80 54 880****ел.поща office@eesf.biz****Лице за контакт :****Орлин Александров****Прокуррист****10.00 h. -16.00 h.****УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК****Адрес:****гр. София****бул. „Гоце Делчев” № 22, вх.2, ет.2****Телефон +359 2 853 33 11****ел.поща: shumkova@kbcsecurities.bg****Лице за контакт :****Лидия Шумкова****10.00 h. -16.00 h.****Лица, отговорни за информацията при изготвяне на**

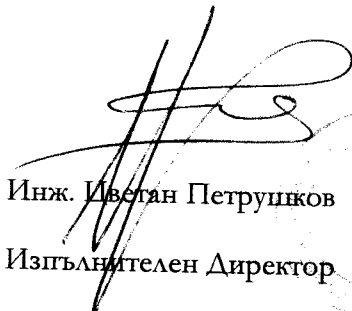
**Лица, отговорни за информацията при изготвяне на  
Документа за предлаганите ценни книжа**



Ордин Александар

Прокуриснт ФЕЕИ АДСИЦ

Долуподписаното лице, в качеството си на Изпълнителен директор на ФЕЕИ АДСИЦ, с подписа си декларира, че Документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.



Инж. Девян Петрушков

Изпълнителен Директор