

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ

**ДРУЖЕСТВО СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА
ЦЕЛ ЗА СЕКЮРИТИЗАЦИЯ НА ВЗЕМАНИЯ**

ПРОСПЕКТ

**ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ
(ПЪРВОНАЧАЛНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА)**

ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

22 Март 2006

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ,
НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

Настоящият Регистрационен документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за първично публично предлагане на акции, съответно Част I, Част II и Част III.

Членовете на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, неговият прокурист и подписалият инвестиционен посредник “ЕВРО-ФИНАНС” АД отговарят солидарно за вредите причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.


Съставителите на финансовите отчети на емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди причинени от неверни заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите причинени от одираните от него финансови отчети.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	4
I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И ПРОКУРИСТИ	4
I.2. ОСНОВНИ БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	4
I.3. ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА	4
I.4. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	5
I.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК.....	5
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	5
II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
II.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	5
II.2.1. Систиматични (общи) рискове	6
II.2.2. Несистематични рискове.....	8
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
III.1. ОСНОВНИ ДАННИ	11
III.1.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ	11
III.1.2. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО	11
III.2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	12
III.3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	12
III.3.1. ПРЕДМЕТ И ОСНОВНИТЕ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ.....	12
III.3.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ.....	13
III.3.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА	13
III.4. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	13
III.5. ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ.....	13
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	14
IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	14
IV.1.1. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ.....	14
IV.1.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ.....	14
IV.1.3. ВЛИЯНИЕ НА ИНФЛАЦИЯТА И ВАЛУТНИЯ КУРС.....	14
IV.1.4. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОСРЕДАТА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	14
IV.2. ЛИКВИДНОСТ. ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ. РАЗХОДИ	14
IV.2.1. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	14
IV.2.2. ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ.....	15
IV.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	15
IV.3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	15
IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	15
IV.4.1. ОСНОВНИ ТЕНДЕЦИИ НА КРЕДИТНИЯ ПАЗАР.....	16
IV.4.2. ПРОГРАМИ ЗА ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ	17
IV.4.3. НАПРАВЕНИЯ ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ЕНЕРГОЕФЕКТИВНИ МЕРКИ	18
IV.4.4. ИКОНОМИЧЕСКИ ЕФЕКТ.....	20
IV.4.5. ЕКОЛОГИЧЕН ЕФЕКТ	21
IV.4.6. АЛТЕРНАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ ЗА ЕНЕРГОСНАБДЯВАНЕ.....	21
IV.4.7. ПРИЛАГАНЕ НА ЕСКО-ДОГОВОРИТЕ	21
IV.4.8. ЕТАПИ НА ЕСКО-ДОГОВОРИТЕ	22
IV.4.9. ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ЕНЕРГОЕФЕКТИВНИ ДЕЙНОСТИ И ЕСКО ДОГОВОРИ	23
IV.4.10. Вид, структура и срок на вземанията.....	23
IV.4.11. Прогнози на емитента	24
IV.5. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, В РЕЗУЛТАТ НА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЕМИТЕНТА.....	27
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	27
V.1. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН. ПРОКУРИСТИ	27
V.2. ДЕЙНОСТ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И НА ПРОКУРИСТА.....	29
V.3. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	29
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА	30

VI.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС.....	30
VI.2. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА УПРАЖНЯВАЩИ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА.....	30
VI.3. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	31
VI.4. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	33
VI.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА.....	33
VII. БАНКА-ДЕПОЗИТАР. ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО. ОЦЕНИТЕЛИ.....	35
VII.1. БАНКА-ДЕПОЗИТАР.....	35
VII.2. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА.....	38
VII.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.....	41
VII.4. ОЦЕНИТЕЛИ.....	41
VIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	41
VIII.1.1. ФИНАНСОВИ И ДРУГИ ОТЧЕТИ.....	41
VIII.1.2. ПОЛИТИКА ПО РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ.....	41
IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	42
IX.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ.....	42
IX.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА.....	42
IX.2.1. ПРАВА, ПРЕФЕРЕНЦИИ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО АКЦИИТЕ.....	42
IX.2.2. УСЛОВИЯ ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	43
IX.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СМЯНАТА НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН.....	43
IX.2.4. ОСОБЕНИ ИЗИСКВАНИЯ ПРИ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА.....	43
IX.2.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	43
IX.3. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОР, ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ.....	44
IX.4. УЧАСТИЯ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА.....	44
IX.5. ПУБЛИКУВАЦИИ.....	44
IX.6. МЯСТО И НАЧИН ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	45

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

<p>ЕМИТЕНТА</p>	<p>“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ гр. София, ул. “Балша” №1, ет.5. Тел.: (+359 2) 9179864; Факс: (+359 2) 9179862; Лица за контакт: Орлин Александров, Румен Рашков, от 9.30 – 17.00 E-mail: feei@enemona.com</p>
<p>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</p>  <p>EURO-FINANCE Ltd.</p>	<p>ЕВРО-ФИНАНС АД, гр.София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84, от 9.30 – 17.30ч. Тел.: (+359 2) 980 56 57, Факс: (+359 2) 981 14 96 Лица за контакт: Георги Боцев, Момчил Петков Интернет адрес: www.euro-finans.com E-mail: contact@euro-fin.com</p>

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ и
УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК “ЕВРО-ФИНАНС” АД ИНФОРМИРАТ
ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е
СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.

РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО
НА СТРАНИЦИ 5, 6, 7, 8, 9, 10 и 11 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

I. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ. ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И ПРОКУРИСТИ

Органите на управление на “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ /наричан по-долу “ФЕЕИ” АДСИЦ, Дружеството или Емитента/ са Общото събрание на акционерите и Съветът на Директорите.

Съставът на Съвета на директорите включва 3 лица, включително 1 независим член. Всички членове на Съвета на директорите са физически лица и са избрани от учредителите на проведеното на 21.02.2006 г. Учредително събрание на Дружеството.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

инж. Прокопи Дичев Прокопиев	Председател на Съвета на директорите
инж. Цветан Каменов Петрушков	Зам. председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
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 прокуриса - Орлин Добрев Александров, който е упълномощен от Съвета на директорите.

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

Банка депозитар на Дружеството е ТБ “Обединена Българска Банка” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, община Възраждане, ул. “Света София” № 5.

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е ИП “Евро-Финанс” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” № 84.

“ФЕЕИ” АДСИЦ е новоучредено дружество и до момента няма взаимоотношения с други банки или инвестиционни посредници.

Към момента на изготвяне на проспекта, Дружеството не е установило трайни отношения с определени правни консултанти. Дружеството не е използвало такива и при настоящата емисия.

I.3. ОДИТОРИ НА ЕМИТЕНТА

Към настоящия момент, поради кратката история на Дружеството, не е избран одитор, съгласно изискванията на Закона. Такъв ще бъде избран на първото редовно общо събрание на Дружеството.

I.4. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Изготвянето на Проспекта за предлагането на ценните книжа е възложено на инвестиционен посредник “Евро-финанс” АД. От страна на “Евро-финанс” АД отговорни за изготвянето на този документ са Георги Кирилов Боцев и Момчил Петков Петков. Отделни части от регистрационния документа са изготвени от Румен Петков Рашков – ръководител отдел финансови пазари на “Енемона” АД.

С подписите си на последната страница горепосочените лица, изготвили настоящия документ или отделни части от него, ДЕКЛАРИРАТ, че при неговото изготвяне са положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

I.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК.

С подписът си на последната страница на настоящия Регистрационен документ, представляващият инвестиционен посредник “Евро-финанс” АД декларира, че “Евро-финанс” АД е солидарно отговорен с лицата от предходната точка, за вреди причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този документ за предлаганите данни.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

При разглеждане на настоящата информация трябва да се има предвид, че дружеството има дейност по малко от един календарен месец и няма изготвени финансови отчети. Представените данни са на база няколко разходни документа по учредяване на дружеството и регистрация на акциите му в Централен депозитар АД.

Показател	22.03.2006
Акционерен капитал (лева)	500,000
Брой акции (броя)	500,000

II.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Преди да инвестира в акции на Дружеството, потенциалният инвеститор трябва да знае, че подобна инвестиция е свързана с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят цялата информация, съдържаща се в регистрационния документ, както и в документа за предлаганите ценни книжа, преди да се вземе решение за закупуване на акции, емитирани от Дружеството.

В зависимост от възможността или невъзможността за преодоляване или управление на рисковите фактори свързани с дейността на емитента ги разделяме на: 1. Систематични – общи рискове, които зависят от колебанията в макросредата; 2. Несистематични – рискове специфични за самото дружеството и конкретния отрасъл.

Рисковите фактори свързани с ликвидността на ценните книжа на емитента и потенциално разводняване на капитала са разгледани в т. П.3. на Документа за ценните книжа на емитента /част II от Проспекта/.

II.2.1. СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ

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

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

Девет години след икономическата криза, приемането на програмата за икономическо развитие и възстановяване на икономиката и въвеждането на валутния борд, икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Достигнатият ръст на БВП от 5-6% е един от най-високите в региона и страните от ЦИЕ. Отделни сектори в икономиката бележат ръст до 15-20%. През целия период на “икономически преход”, доверието на международната общност в устойчивия ръст на икономиката растеше. Пряко доказателство за това е близо десет пъти повишения кредитен рейтинг на страната и достигнатия през 2004 година - т.н. инвестиционен рейтинг. Преимуществата на инвестиционния климат в страната се засилват и от приетите мерки за подобряване на бизнес климата, приключването на част от знаковите за чуждестранните инвеститори приватизационни сделки и конкретните промени в данъчните закони. През последните четири години, корпоративният данък беше намален постепенно от 25% до 15%. За периода 2005–2007 години очакванията са за среден ръст на БВП около 4.5-5.5% годишно и годишна инфлация от 4%-3.0%, освен ако няма продължително повишение на международните цени на петрола. Дефицитът по текуща сметка като дял от БВП ще се увеличава през 2005 г., 2006 и 2007 години, преди да се понижи в последните две години на прогнозния период. Финансирането му се очаква да се осъществи от подновените приходи от преки чуждестранни инвестиции. По искане на МВФ правителството на Р.България продължава да провежда предпазлива фискална политика при балансиран бюджет. Външният дълг, като дял от БВП, се очаква да продължи да намалява. Основният външен риск е свързан с по-продължителен слаб растеж на глобалната икономика, който би довел до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд. Стремещът за пълноправно членство в ЕС налага поддържане на макроикономическа и политическа стабилност, включително и спазване на определени икономически критерии за членство в ЕС и в европейския паричен съюз – ограничен бюджетен дефицит, ниска инфлация, ниски нива на дългосрочни лихвени проценти

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск представлява вероятността от настъпване на драстични политически промени, които могат да доведат до влошаване на нормалното функциониране на държавната администрация, до влошаване на инвестиционните условия, при които Дружеството осъществява своята дейност, в резултат на което може да се влошат финансовите резултати и доходността, която получават акционерите. В процеса на присъединяване на България към ЕС, страната поема задължения,

включително и за запазване на политическата стабилност, като основен фактор за постигане на изискванията за пълноправно членство в ЕС.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява трайно покачване на пазарните цени, измерени чрез индекса на потребителските цени, в следствие на което намалява покупателната сила на стопанските субекти и се увеличава вероятността за негативно влияние върху реалната възвръщаемост на инвестициите. Прилаганата от 1997 г. система на Валутен съвет контролира паричното предлагане и законодателно изключва обезценката на лева спрямо еврото. От друга страна стремежът към постепенно изравняване с ценовите стандарти в страните от ЕС и увеличението на цените на внасяните суровини и материали оказват възходящ натиск върху ценовото равнище в условията на либерализиран вътрешен пазар.

Специфично за сектора на енергоефективните дейности е, че общият риск от покачване на цените на енергоносителите действа разнопосочно върху неговото развитие. Покачването на цените енергийните услуги принуждава потребителите да пристъпят към осъществяване на енергоефективни дейности под различни форми. От друга страна, покачването на цените енергийните ресурси съдейства за покачване на общите ценови равнища и оскъпяване на този тип услуги.

Наблюдаваният и поддържан през последните години ръст на реалния БВП, съпроводен от увеличаване на общата производителност в икономиката и стремежът към членство в ЕС осигуряват гаранции за запазване и увеличаване на реалната покупателна сила, постигане и поддържане на ниски нива на инфлация в дългосрочен план, и определят ниската зависимост на “ФЕЕИ” АДСИЦ от инфлационен риск.

Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат риск от внос на инфлация.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компанията да намалеят в следствие на повишение на лихвените равнища, при които емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. Колебанията на валутните курсове променя реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения (подобрява или влошава) във финансовия резултат. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност.

Фиксирането на курса на лева към германската марка (DEM), а по-късно към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути

спрямо еврото. В резултат на високото доверие в системата на Валутния съвет и намерението на официалните власти за запазването му до присъединяването на България към евро зоната, се премахва наличието на валутен риск между BGN/EUR, в резултат на което валутния риск се изразява в колебанията на курса на основните чуждестранни валути спрямо еврото.

Специфично за пазара на енергийните суровини е преобладаващата валутна деноминация на сделките в щатски долари. Наблюдава се тенденция на преминаване на пазара в евро, която намалява влиянието на валутния курс върху ценовите равнища на енергоносителите в сектора.

Дружеството не планира да поддържа открити позиции във валути, различни от евро или български лев и в тази връзка Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск.

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

II.2.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

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

СЕКТОРЕН /ОТРАСЛЕВИ/ РИСК

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

ОТРАСЛЕВА КОНЮНКТУРА

Дружеството ще секюритизира приоритетно вземания по ЕСКО¹ Договори от длъжници в сферата на енергетиката и енергийната ефективност. При висок и устойчив икономически ръст, вероятността от неплащане по вземанията е по-ниска, отколкото в периоди на стагнация, в които и редовните длъжници имат затруднения. Отделните сектори на икономиката могат да имат различни стопански цикли. Ако портфейлът на дружеството е от вземания от един сектор, то евентуалните неблагоприятия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за дружеството. За минимизиране на този риск “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ ще се опита да секюритизира вземания от различни сектори и компании и да поддържа диверсифициран портфейл, с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия резултат на дружеството. Приоритет при алтернативните вземания, различни от основните за “ФЕЕИ” АДСИЦ ще имат вземания от сектори, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

РИСК ОТ ПРОМЯНА В ДАНЪЧНОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СЕКТОРА

Във връзка с основната дейност на Дружеството съществува риск от промени в данъчното законодателство. Към момента на изготвяне на настоящия документ, финансовият резултат на дружествата със специална инвестиционна цел е освободен от облагане при положение, че се разпределя минимум 90% от него под формата на дивидент в полза на акционерите „ФЕЕИ” АДСИЦ не може да гарантира, че

¹ ЕСКО Договор – Договор по член 20 от Закона за енергийната ефективност

действащите данъчни облекчения и законодателни норми, ще се запазят за целия период на съществуване на Дружеството.

ФИРМЕН РИСК

Фирменият риск е свързан с характера на дейността на емитента и с несигурността, при получаването на приходи, присъщи за основната дейност на фирмата. Управлението на рисковете от неплащане, забавяне на плащане или предплащане се основава на моментната структура на портфейла от вземания, степента на диверсификация на риска и концентрация на вземанията по видове, пазари, клиенти и региони, както и от провежданата политика за оценка и преоценка на вземанията.

Подробно описание на основната дейност на емитента е направена в т. 3 от настоящия документ.

РИСК ОТ НЕПЛАЩАНЕ

Рискът от неплащане на вземанията е основният бизнес риск, на който са изложени дружествата със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания. Възникването на този риск е възможно при наличието на две основни хипотези – финансови затруднения на длъжника, вкл. при процедури по несъстоятелност, ликвидация и др., и неплащане, поради оспорване съществуването на вземането от страна на длъжника. В тези случаи дружеството може да понесе загуби. “ФЕЕИ” АДСИЦ възнамерява да приеме определени правила при покупка на вземанията, които да намалят риска от неплащане. Приоритетно ще бъдат закупувани обезпечени вземания. По закон дружеството не може да закупува вземания, предмет на правен спор. Рискът от бъдещо оспорване на вземането може да бъде минимизиран, чрез въвеждане на допълнителна отговорност на продавача на вземането в процеса на договаряне на неговата покупка.

РИСК ОТ ЗАБАВЕНО ПЛАЩАНЕ

При наличие на проблеми с ликвидността на длъжника е възможно част от плащанията по вземанията да бъдат просрочени. “ФЕЕИ” АДСИЦ възнамерява да инвестира във вземания, които позволяват начисляване на неустойка при забавяне на плащанията.

РИСК ОТ ПРЕДПЛАЩАНЕ

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

РИСК ОТ ЗАСИЛВАНЕ НА КОНКУРЕНЦИЯТА В БИЗНЕСА

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

ЗАВИСИМОСТ ОТ МАЛЪК БРОЙ ДОСТАВЧИЦИ НА ВЗЕМАНИЯ

В процеса на стартиране на дейността, “ФЕЕИ” АДСИЦ възнамерява да закупува вземания, които са възникнали по повод извършени енергоефективни дейности от “Енемона” АД и в този смисъл то ще бъде зависимо от един доставчик на вземания за секюритизация. След установяване и стабилизиране на дейността, Дружеството ще секюритизира без ограничение и вземания, закупени от други търговски дружества.

ЛИХВЕН РИСК

Дейността на Дружеството е зависима от промените в лихвените равнища. При значителна промяна на лихвените проценти, “ФЕЕИ” АДСИЦ може да реализира значителни загуби. Управлението на лихвения риск ще се осъществява чрез балансиране на лихвеночувствителните активи и пасиви по вид на лихвата и тяхната дюрация. Предвижда се да бъдат използвани подходящи инструменти за защита (хеджиране) от лихвен риск.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с евентуална обезценка на активите, деноминирани в лева и евро. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Очаква се присъединяването на България към Европейския съюз също да въздейства в посока постепенно изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни-членки. Според средносрочните очаквания нивото на инфлация няма да надхвърля 3-4% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

ВАЛУТЕН РИСК

Като цяло, дейността на “ФЕЕИ” АДСИЦ ще бъде насочена към придобиване на вземания в лева и евро, които не генерират валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото. Валутен риск би бил налице при придобиване на вземания във валути, различни от лева и евро и формиране на дисбаланс между активите и пасивите по валути. С цел минимизиране и управление на този риск, дружеството ще контролира размера на откритата валутна позиция между активите и пасивите по валути. Възможните неблагоприятни ефекти, които могат да възникнат в резултат на промени на валутни курсове, оказващи въздействие върху дейността на Дружеството, ще бъдат внимателно оценявани. Предвижда се да бъдат използвани подходящи схеми и инструменти за защита от валутен риск, които могат да бъдат прилагани на българския и на международните финансови пазари.

ЛИКВИДЕН РИСК

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

ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Липса на опит и търговска история

“ФЕЕИ” АДСИЦ е новоучредено дружество, което няма търговска история и опит. Поради тези причини е възможно в първоначалния период, Дружеството да не успее да управлява инвестициите си достатъчно ефективно, или по някакви други причини стойността на вземанията или дохода, който генерират, да е под очакванията. За минимизирането на този риск, Съветът на директорите се задължава да изготви и приеме вътрешни правила, които да спомогнат за успешното осъществяване на основната дейност на Дружеството, за постигане на планираните финансови резултати

и да дадат на инвеститорите увереност, че техните интереси ще бъдат защитени в максимална степен.

Зависимост от отделни служители

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

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

III.1. ОСНОВНИ ДАННИ

III.1.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ

Наименованието на дружеството е “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ, с еквивалент на английски език “ENERGETICS AND ENERGY SAVINGS FUND” SPV. Дружеството е учредено в България на 21.02.2006 г. и е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Балша” №: 1, ет. 5, тел. (+359 2) 9179864, E-mail: feei@enemona.com. Съществуването му не е ограничено със срок.

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД № 2600/2006 г., партиден № 102401, том 1373, стр. 152, рег. I, единен идентификационен код: 175050274.

От учредяването на дружеството до датата на Регистрационния документ “ФЕЕИ” АДСИЦ: не е преобразувано и не е било обект на консолидация; не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието; не са придобивани дъщерни дружества; не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността; не са извършвани промени в предмета на дейност; няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството; не са отправяни търгови предложения от трети лица към емитента или от емитента към други дружества; не е извършвало изследователска и развойна дейност.

III.1.2. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно чл.8 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ основните инвестиционни цели на Дружеството са осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите и поддържане на стабилна дивидентна политика.

Дружеството възнамерява да постигне целта за нарастване на стойността на капитала посредством провеждането на разумна инвестиционна политика насочена към:

- ◆ дългосрочно инвестиране на набраните средства в портфейл от вземания;
- ◆ секюритизиране приоритетно на вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията.

- ◆ приоритетно придобиване на вземания, обезпечени с материални активи, застраховка, гаранция или с друг вид обезпечение, което значително би защитило интересите на неговите акционери.

Извън основните инвестиционни цели, дружеството може да инвестира по изключение и в други вземания при спазване на изискванията на закона и устава, ако тези инвестиции ще повишат стойността на капитала на дружеството.

За постигане на основната си цел Дружеството може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

Финансовите цели за първите две години от дейността на Дружеството са свързани с предвижданото първоначално увеличение на капитала през 2006 г. и последващи емисии на облигационни заеми. Набраният паричен ресурса ще се използва за структуриране на портфейл от вземания. Дружеството предвижда да генерира положителен финансов резултат чрез поемането на риск от управление и събиране на вземанията и привличане на съответен паричен ресурс при по-ниски лихвени нива.

“ФЕЕИ” АДСИЦ може да придобива само вземания, по които длъжници са местни физически или юридически лица.

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

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

Инвестиционната политика на дружеството предвижда то да инвестира временно свободните си средства по всички позволени от закона начини, които към настоящия момент включват ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и банкови депозити.

Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация без ограничение по размер или видове длъжници, ако вземанията отговарят на изискванията и предвидени в закона, в Устава и в Проспекта за публично предлагане на ценни книжа.

III.2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ

“ФЕЕИ” АДСИЦ е новоучредено дружество и в съответствие с действащото законодателство не може да извършва секюритизиране на вземания, преди да получи лиценз от КФН за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел.

Към момента на изготвянето на регистрационния документ, Дружеството не е извършвало дейност по секюритизация на вземания, не е придобивало вземания с цел секюритизация и не е извършвало други инвестиции, в това число не е придобивало дялови участия в други дружества и съответно няма капиталови разходи

III.3. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

III.3.1. ПРЕДМЕТ И ОСНОВНИТЕ СФЕРИ НА ДЕЙНОСТ

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

Предметът на дейност, съгласно чл. 4 от Устава на Дружеството, е: набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и

извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

Дружеството секюритизира само вземания.

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

Дружеството може да придобива вземания и от заинтересовани лица, акционери или обслужващи дружества към трети лица, както и да продава вземания на посочените лица

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект “ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвало дейност като дружество със специална инвестиционна цел, не е извършвана изследователска или друга развойна дейност, нито каквато и да е било друга дейност.

Дейността на емитента е зависима от получаването на лиценз като дружество със специална инвестиционна цел от Комисията за Финансов Надзор.

III.3.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ГОДИНИ

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект “ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвало дейност и няма реализирани приходи.

III.3.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА

Предвид липсата на исторически натрупана информация, “ФЕЕИ” АДСИЦ не може да представи данни за Конкурентноспособност си.

III.4. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

“ФЕЕИ” АДСИЦ е част от икономическата група на “Енемона” АД, дружество-майка, което упражнява контрол посредством притежаването на 70% от акциите на емитента. “Енемона” АД осъществява контрол и над дъщерните си дружества “Енемона – ютилитис” АД и “ “Агро Инвест Инженеринг”, в които притежава съответно участия в размер на 100% и 99% от капитала.

Основната дейност на групата се осъществява в сферата на строителството и енергетиката. Позицията на “ФЕЕИ” АДСИЦ в групата е свързана с планираното от “Енемона” АД разширяване на дейността в сектора на енергоефективните дейности и свързаните с тях специфични схеми за разсрочено откупуване на вземания според размера на действително реализираните енергийни икономии. Чрез учредяване и развитие на “ФЕЕИ” АДСИЦ дружеството-майка възнамерява да концентрира дейността по финансиране на дългосрочните вземания от получателите на енергоефективните услуги в обособено дружеството – публично предприятие.

“ФЕЕИ” АДСИЦ няма дъщерни предприятия. ЗДСИЦ позволява на Дружеството да инвестира до 10% от собствения си капитал единствено в обслужващи дружества. Към настоящия момент “ФЕЕИ” АДСИЦ не възнамерява да придобива контролни участия в обслужващи дружества.

III.5. ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „ФЕЕИ” АДСИЦ притежава единствено парични средства. Дружеството не възнамерява да инвестира в други активи

освен вземания, парични средства, банкови депозити и ценни книжа в съответствие с разпоредбите на ЗДСИЦ, Устава на Дружеството и този Проспект.

IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

IV.1.1. ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството не е извършвало дейност. Не са известни необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено биха се отразили върху приходите от основна дейност на “ФЕЕИ” АДСИЦ. Значимите фактори, които биха се отразили съществено в бъдещата дейността на Дружеството са подробно описани в т. IV.4 “Основни тенденции”.

IV.1.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ

Към датата на изготвяне на този документ “ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвало основна дейност, поради което не е реализирало приходи от дейността, съответно няма и промяна в приходите от основна дейност.

IV.1.3. ВЛИЯНИЕ НА ИНФЛАЦИЯТА И ВАЛУТНИЯ КУРС

Инфлационните процеси в страната могат да имат съществено значение върху бъдещите приходи и финансови резултати на Дружеството. Тяхното влияние е подробно разгледано в т. II.2.1. “Систематични (общи) рискове” от настоящия документ.

IV.1.4. ВЛИЯНИЕ НА МАКРОСРЕДАТА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Бъдещото влияние на тези фактори е подробно разгледано в т. II.2.1. “Систематични (общи) рискове”.

IV.2. ЛИКВИДНОСТ. ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ. РАЗХОДИ

IV.2.1. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

“ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвало дейност до момента на изготвяне на настоящия документ. За финансиране на разходите във връзка с получаване на лиценз от Комисията за Финансов Надзор за извършване на дейност, като дружество със специална инвестиционна цел, Дружеството е използвало средства от собствения си капитал.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ, Дружеството не е подавало документи и не е използвало краткосрочни и дългосрочни заеми от банки, не е влагало средства във финансови инструменти и не е поемало ангажименти за извършване на капиталови разходи.

IV.2.2. ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ

“ФЕЕИ” АДСИЦ планира да финансира основната си дейност предимно чрез облигационни заеми. Размерите на планираните емисии са посочени по години в прогнозните баланси на дружеството в т. “Дългосрочни задължения”. За да избегне ефекта от ненужно държане на паричен ресурс, “ФЕЕИ” АДСИЦ възнамерява да ползва краткосрочни банкови кредити при покупката на вземания, които в последствие ще бъдат рефинансирани чрез дългови емисии ценни книжа. Паралелно с това дружеството има готовност и за допълнително привличане на акционерен капитал, в случай, че размерът на собствените му средства не осигурява необходимата сигурност за инвеститорите в облигационни емисии.

IV.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съгласно чл. 62 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ максималният размер на разходите за управление на Дружеството като съотношение към средногодишната стойност на активите по баланса не може да надхвърля 5% (пет процента), когато тази стойност е по-голяма от 5,000,000 лв. (пет милиона лева), и 10% (десет процента), когато тази стойност е по-малка от 5,000,000 лв. (пет милиона лева).

Месечното възнаграждение на членовете на съвета на директорите е определено на 3 минимални работни заплати за страната.

В таблицата по-долу са посочени прогнозните разходи на дружеството за периода 2006-2008г.

	Разходи	2 006	2 007	2 008
1.	Административни разходи	24 241	22 695	22 695
2.	Възнаграждение на обслужващото дружество	72 124	103 250	115 250
3.	Възнаграждение на оценител	14 400	21 600	24 480
4.	Възнаграждение на банка депозитар	1 200	1 200	1 200
5.	Възнаграждение на одиторите	1 000	1 000	1 000
6.	Възнаграждение на инв. посредник	10 000	6 000	6 000
7.	Такси към комисия по финансов надзор	11 000	6 650	6 650
8.	Такси към Централен депозитар	5 900	3 900	4 300
9.	Такси към БФБ	700	500	500
10.	Разходи за възнаграждение на служители	28 080	28 922	29 790
11.	Разходи за осигуровки	9 828	10 123	10 427
	Общо разходи за дейността	178 473	205 840	222 292

IV.3. РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

До момента на изготвяне на настоящия документ “ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвало развойна дейност.

IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

Не е възможно да се установят ясни тенденции в развитието на Дружеството, поради неколккратно упоменатия по-горе факт, че то е новорегистрирано и не съществува историческа информация за неговата дейност.

Аналогичен е проблемът и при открояване на основните тенденции в бизнеса за секюритизация на вземания. Дейността на действащите до момента дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на вземания е несъществуваща.

Описаните по-долу тенденции в макросредата и в отделни сектори на кредитния пазар и на пазара за енергоефективни услуги позволяват на “ФЕЕИ” АДСИЦ да концентрира своята визия за бъдещото си развитие върху най-перспективните пазарни ниши в бизнеса за секюритизация на вземания.

IV.4.1. ОСНОВНИ ТЕНДЕЦИИ НА КРЕДИТНИЯ ПАЗАР

БАНКОВ СЕКТОР

През последните години средногодишният ръст на банковите кредити надхвърляше 50%. За периода септември 2005 - септември 2004г., отпуснатите от банките кредити са нараснали с 4,4 млрд. лв. или 36.57%. Най-голям ръст отбелязват потребителските и ипотечните кредити, но кредитите за бизнеса също нарастват значително. В резултат на активната кредитна експанзия, процентът на т.нар. „лоши кредити” нараства.

Разпределение на кредитите на търговските банки по категория на кредита към 31.08.2005 г.

Категория	Брой	Балансова експозиция в левове	Процент	Задбалансова експозиция в левове	Процент
Редовен	1 382 796	15 535 745 173	93,07%	3 826 782 117	96,76%
Под наблюдение	50 307	588 623 127	3,53%	54 332 153	1,37%
Нередовен	15 818	223 288 313	1,34%	10 724 527	0,27%
Необслужван	43 795	345 692 171	2,07%	63 052 302	1,59%
ОБЩО:	1 492 716	16 693 348 784	100,00%	3 954 891 099	100,00%

Източник:БНБ

Банките финансират отпусканите кредити, чрез увеличаване на депозитната база, реинвестиране на натрупаната печалба и директно финансиране от финансови институции в чужбина под различни форми. Същевременно, матуритета на спестяванията и кредитите се разминава все повече. За да намалят разминаването между срочността на заемите и депозитите някои банки предлагат по-дългосрочни депозити плащайки относително високи лихви. Редица банки прибягват до емитирането на дългосрочни облигации.

Непрекъснатото въвеждане на рестриктивни мерки от страна на Централната банка с цел ограничаване на ръста на кредитирането създава пазарна ниша, в която ”Фондът за енергетика и енергийни икономии” АДСИЦ ще насочи дейността си, а именно - към изкупуване на фирмени вземания, но предимно в сферата на енергетиката и енергийната ефективност. Очакванията са за отварянето на нов пазар на енергийно ефективни услуги, базиращ се на Европейската енергийна директива, влизаща в сила от 2007 година.

ЛИЗИНГОВ СЕКТОР

Лизинговата дейност е сред най-динамично развиващите се пазари в небанковата финансова област. Масовото навлизане на банкови и небанкови финансови институции, както и специализирани лизингови компании, предлагащи този финансов

продукт, развитието на частния бизнес, а така също и подобряващата се макроикономическа среда са сред основните фактори за развитието на този пазарен сегмент у нас.

За 2002 г. спрямо 2001 г. годишният ръст е почти двоен, докато за 2003 г. е около 30 %. Според направените проучвания за 2004 сред лизинговите дружества, относителният дял на лизинга най-вероятно ще запази устойчивостта си и през текущата година. Средната продължителност на лизинговите договори също нараства и през 2004 г. е около 30 месеца в сравнение с 23 месеца през 2002 г. За сравнение може да се отбележи, че в Западна Европа сделките се сключват средно за 42 месеца.

По-голямата част от лизинговите дружества са част от банкови и финансови групи и се финансират от компаниите-майки. С нарастване на обема на дейността им и срока на лизинговите договори, пред тях също започва да стои въпроса за финансиране на растежа – от една страна с цел привличане на паричен ресурс, особено на дялов капитал, с цел подобряване на рисковите характеристики на портфейла си.

МЕЖДУФИРМЕНА ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

За периода 1998-2003г. по данни на НСИ фирмената задлъжнялост нараства близо три пъти като надхвърля 46 млрд. лева в края на периода, като само около 20% от тази сума са банкови кредити. Задълженията на предприятията в края на 2003 г. са 34% по-големи от БВП на страната за същата година.

В структурата на междуфирмените задължения преобладават тези към доставчиците (29%), към банките (19%), към свързани предприятия и другите задължения (15%), като задълженията към бюджета и социалното осигуряване са сравнително ниски (5%), най-вече заради по-големите правомощия на държавата за принудително събиране на този род вземания.



Бързото и динамично развитие на стопанския живот, както и засилващата се конкуренция между фирмите, поставят пред тях необходимостта от акумулиране на големи финансови ресурси за постигането на определените планове, стратегически решения и бизнес цели.

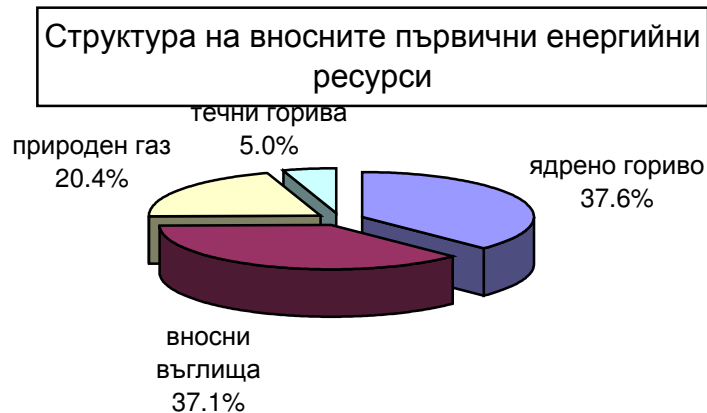
С изкупуването на парични вземания “ФЕЕИ” АДСИЦ, счита че ще отговори на потребността от бързо възстановяване на направените инвестиции и последващото им насочване към други дейности или проекти.

IV.4.2. ПРОГРАМИ ЗА ЕНЕРГИЙНА ЕФЕКТИВНОСТ

Република България е силно зависима държава от външни енергийни източници. Относителният дял на вносните енергийни източници от необходимите енергийни ресурси е над 70%, а разходите за тях представляват повече от 20% от БВП, което определя високата степен на зависимост на националната икономика от конюнктурата на международните пазари на първични енергийни ресурси.

Петролът и петролните продукти имат най-голям относителен дял (около 40%) от необходимите и използвани първични енергийни ресурси в страната.

Енергетиката, от своя страна, използва 35.4% от първичните енергийни ресурси в първичния енергийния баланс на страната. Вносните първични енергийни ресурси използвани в енергетиката са разпределени по следния начин: - 37.6% е ядреното гориво, 37.1% са вносните въглища, 20.4% е природния газ и около 5% са използваните течни горива.



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

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

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

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

IV.4.3. НАПРАВЛЕНИЯ ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ЕНЕРГОЕФЕКТИВНИ МЕРКИ

ИНДУСТРИЯ

Индустрията у нас формира около 29% от БВП, създавайки почти 39% от енергийното потребление. Специфичната енергийна консумация превишава с 15 до 60%, тази, в страните от Европейския Съюз.

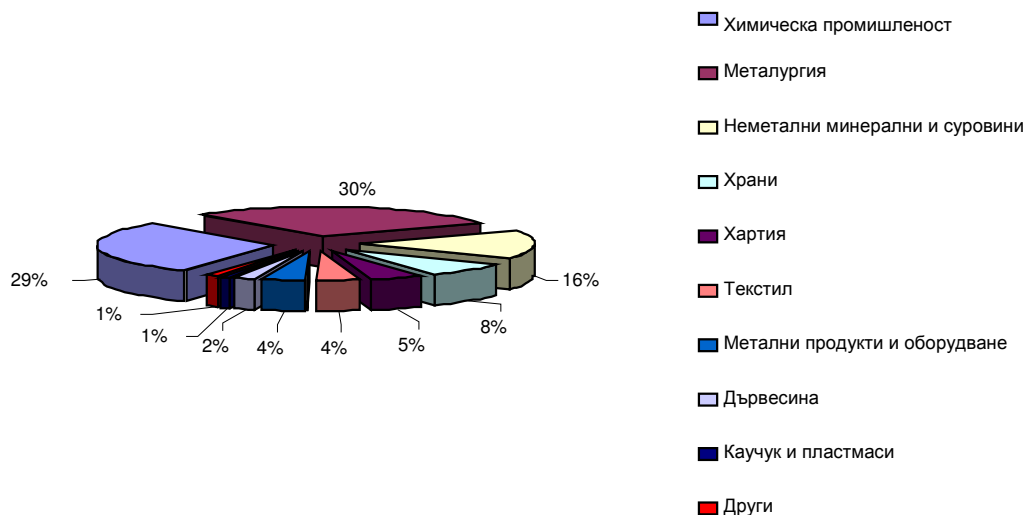
Около 40 % от крайното потребление на електроенергия се падат именно на нея. Това се дължи на енергоемките производства, остарелия сграден фонд и състоянието на енергопреносната мрежа. Правителството препоръчва мерки за енергоспестяване също

в транспорта, услугите и селското стопанство. Най-енергоинтензивен сектор е промишленото производство. Най-големите индустриални консуматори на ток са черната металургия, химическата промишленост, производството на неметални материални суровини и хранително - вкусовата промишленост.

Наложително е енергийното преструктуриране на цялата икономика на страната, но то изисква много усилия и средства и затова е необходимо да се намерят и стимули, както е направено в други страни - Дания, Германия и др. В Америка също се работи върху модели за засилване на интереса на частните инвеститори в промишления сектор да развият технологичното обновяване и въвеждането на енергоспестяващи мерки при своето производство.

Присъединяването на България към ЕС ще постави националната икономика в силно конкурентна среда, която ще засили необходимостта от повишаване на конкурентноспособността на индустрията в България и необходимостта от технологично обновяване и прилагане на съвременни енергоефективни мерки.

Разпределение на енергоинтензивността по браншове



На задължително обследване (веднъж на три години) подлежат големите потребители на енергия над 3 000 мегават часа годишно. Към момента 470 предприятия попадат в този списък, а те са потенциални инвеститори в проекти за енергийна ефективност. От друга страна, поради икономическа целесъобразност, ще има и много други фирми, които ще решат да инвестират, независимо, че са извън този списък

Реализацията на мерките по енергийна ефективност в индустрията ще доведе до икономически ефект в размер около 500 -600 милиона лева.

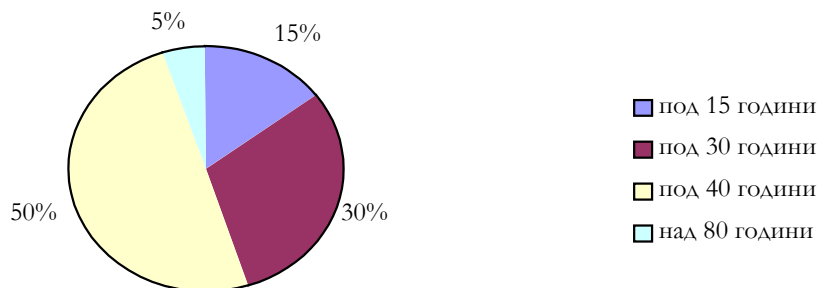
ЧАСТЕН ЖИЛИЩЕН ФОНД

С изключение на новото строителство от последните години повечето сгради имат лоши експлоатационни качества и липса или неадекватна система за енергийно управление. Това води до консумиране на средно до два пъти повече от необходимата енергия за създаване на нужните условия за обитаване.

Конкретните обекти за прилагане на инженеринговата услуга са сградите проектирани и строени преди 1998 год. Съгласно данни от Националния статистически институт общият жилищен фонд в държавата се състои от 3 700 000 жилища. От тях около 30%

са с възраст под 30 г., 50% под 40 г., 4% над 80 г. и около 15% под 15 г. Над 97% са частни, а останалите 3% са общинска собственост.

Възраст на жилищния фонд в България в %



По направена експертна оценка съгласно Националната програма за обновяване на жилищния фонд, групата сгради с над 3 етажа (680 000 жилища), нуждаещи се от саниране се състои от:

- ◆ 360 000 жилища в панелни сгради;
- ◆ 150 000 жилища в стоманобетонни сгради;
- ◆ 170 000 жилища в масивни сгради;

Сградите се нуждаят от обновяване. Това означава, сградата да се приведе в съответствие с нормативните изисквания за конструкция, инсталации и топлоизолационна способност. За да се говори за ефективно енергопотребление на сградите, през следващите години трябва да се подобри топлоизолацията им, да се ремонтират вътрешните отоплителни инсталации, да се модернизира осветлението, да се ускори газификацията и др.

ПУБЛИЧНИ ОБЕКТИ – ДЪРЖАВНА И ОБЩИНСКА СОБСТВЕНОСТ

Приблизително 10 000 публични обекта (държавна и общинска собственост) попадат в списъка за задължително обследване. Ако искат да отговорят на съвременните стандарти те също трябва да инвестират в проекти за енергийна ефективност.

Това е основната сферата, в която се прилагат ЕСКО Договорите, чиито вземания ще бъдат обект на откупуване с предимство от страна на “ФЕЕИ” АД СИЦ.

IV.4.4. ИКОНОМИЧЕСКИ ЕФЕКТ

Общата консумация на енергоносители възлиза на 3600 ктое или приблизително 3 милиарда лева, а след реализацията на програмите по енергоспестяване в бита и индустрията ще бъде реализирана икономия възлизаща на 1.2 – 1.4 млрд. лева.

Според предварителния експертен анализ в “Националната програма за енергоспестяване до 2014 год.” е посочено, че потенциалът за енергоспестяване в индустрията е най-малко 30%, в бита и услугите 15%, а в съществуващия сграден фонд до 50%.

За постигане на заложените цели се предвиждат инвестиции, възлизащи общо на 4 819 970 000 лв.

Не трябва да се пропуска, че с прилагането на договорите с гарантиран резултат, при които инвестицията се изплаща с осигурената от нея икономия, съществуващите енергийни разходи се явяват скрит източник на финансов ресурс, който може да се употреби само за осъществяване на енергийна ефективност .

Трудно могат да се оценят на този етап инвестициите, които ще вложат за енергийна ефективност частните предприемачи и отделните домакинства, но във всички случаи те ще бъдат значително повече от тези, които предвижда държавата.

За пазарния потенциал на дейността, ние съдим и от разчети и анализи. Извършените енергийни одити на различни по предназначение и конструкция сгради (монолитни и панелни) и системи за улично осветление показват, че след прилагане на подходящи енергоспестяващи мерки, се достига между 30% и 50% икономия на енергия за сградите при срок на откупуване на инвестицията между 4 и 7 години, а за уличното осветление икономията е 60% – 70%, като срокът на откупуване е до 3 години.

IV.4.5. ЕКОЛОГИЧЕН ЕФЕКТ

Реализирането на предвидените мероприятия в Националната програма за обновяване на жилищните сгради в Република България ще доведе до предотвратяване на над 523 000 тона CO₂ ежегодни емисии.

Значително по – голям ще бъде ефекта от енергоспестяващите мерки в индустрията.

Приходите, които могат да се очакват при реализация на спестените емисии възлизат между 50 и 100 милиона лева годишно.

IV.4.6. АЛТЕРНАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ ЗА ЕНЕРГОСНАБДЯВАНЕ

Възможностите, които откриват алтернативните източници все още са непопулярни сред бизнеса и домакинствата, но те крият голям потенциал, който предстои да бъде открит и експлоатиран. Използването им ще допринесе за разширяване на пазара и необходимостта от нови възможности за тяхното финансиране. Енергоснабдяването с когенерация, топлинни помпи и трансформатори, са сред най-достъпните възобновяеми източници у нас. Отчитайки, че България е богата на подземни термални води, макар и с относително ниска енталпия, особено важно е да се популяризира възможността за използване за отопление на подземни води с температура над 10 - 15 градуса чрез термопомпи и енергията от земята, което ще струват 3-4 пъти по-евтино като отопление отколкото това с електроенергия. Такива източници са приложими за 2/3 от сградния фонд в страната. Същото се отнася и за възможностите на когенерацията в индустрията, където има относително постоянен топлинен товар през годината. И двете технологии освен отопление дават възможност за кондициониране и охлаждане през лятото.

IV.4.7. ПРИЛАГАНЕ НА ЕСКО-ДОГОВОРИТЕ

Фирмите за енергоефективни услуги с гарантиран резултат (известни като ESCO фирми) осигуряват със свои собствени средства ESCO услуги и инвестиции (проучване, внедряване, експлоатация и поддръжка), при гарантирано равнище на спестени енергийни разходи, които възвръщат инвестицията заедно с известна печалба. За извършването им се сключва договор, по който страни са фирмата за енергоефективни услуги, която се явява изпълнител и инвеститор, и нейният клиент (учреждението или компанията, които се нуждаят от извършването на такава услуга). Възвращаемостта на инвестицията и акумулираната в нея печалба се осигурява от гарантираните годишни икономии на електроенергия и топлоенергия, реализирани в резултат на приложените

мерки и действия по извършване на енергийно ефективни мероприятия. Основен момент е икономическата изгода за Възложителя /в общия случай - община/ на проекта, тъй като той изплаща извършената инвестиция от достигнатите годишни икономии, разсрочено във времето, намалявайки по този начин тежестта на паричния си поток. Този вид изплащане е доста гъвкав, тъй като съдържа елементи от съвременните лизингови схеми, при които се дава възможност за планиране на разходите през периода на откупуване на инвестицията и избягване на еднократно плащане.

Когато страна по ЕСКО договорите е Община, предимството е, че средствата са планирани от Републиканския бюджет и рискът е ограничен от относително доброто качество на контрагента.

Преди сключването на Договорите се извършват проучвателни мероприятия, даващи възможност да бъдат точно определени конкретните дейности и специфичните инвестиционни пера като:

- цената на извършения одит ;
- разработеният проект, който е в съответствие с изискванията на нормативната уредба.

IV.4.8. ЕТАПИ НА ЕСКО-ДОГОВОРИТЕ

Основните етапи включват следните действия:

- √ Фирмата за енергоефективни услуги извършва **обследване за енергийна ефективност** и за **оценка** на технико-икономическия потенциал за енергоспестяване въз основа на базисното енергопотребление на сградата;
- √ Определя очакваните икономии и необходимите инвестиции;
- √ Определя се **базисното енергопотребление**, осигуряващо санитарните норми за сградата (в съответствие с Наредбата за енергийните характеристики на обектите и Наредбата за сертифициране на сградите);
- √ Установяват се **гарантираните** от изпълнителя **икономии** по съответния ред;
- √ След изпълнение на мерки за енергийна ефективност се отчитат достигнатите **реални икономии** по показанията на съответните търговски прибори;
- √ Заинтересованите страни, в съответствие с договора, извършват **проверка на реалните икономии**;
- √ Договорът приключва с извършването на последното плащане от страна на Възложителя;

Интересната и нетрадиционна част е финансирането и начинът на плащане по този вид договори. Средствата за извършването на енергоефективната услуга се осигуряват изцяло от Изпълнителя, а Възложителят заплаща стойността ѝ във времето, от реализираните икономии, в резултат на приложените енерго-ефективни мерки. Възнаграждението на Изпълнителя е за сметка на реализираните икономии. След сключване на ЕСКО договор, Възложителят (разпоредителят с бюджетен кредит), стопанисващ дадената сграда, следва да извършва периодични плащания в полза на Изпълнителя, съгласно погасителния график залегнал в договора, като размерът е равен на реализираната икономия от топло и електроенергия.

Необходимите средства за реализиране на енергоефективните услуги от страна на учрежденията на бюджетна издръжка, се разчитат в рамките на бюджетите на министерствата, ведомствата и общините за съответните години на действие на

договора, което е един изключително благоприятен момент, осигуряващ възвръщаемостта на инвестицията.

IV.4.9. ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ЕНЕРГОЕФЕКТИВНИ ДЕЙНОСТИ И ЕСКО ДОГОВОРИ

Един от лидерите на пазара за осъществяване на енергоефективни дейности е “Енемона” АД – компания с 15-годишен опит в областта на енергетиката, промишлеността и инфраструктурата. Извършваните дейности по: инженеринг и управление на проекти; проектиране; цялостно изграждане на обекти; монтажни дейности; строителни дейности; проектиране и изграждане на енергийни и енергоспестяващи съоръжения и енергийна ефективност, се реализират по международно утвърдени стандарти.

През 2005 г. ”Енемона” АД се утвърди като една от водещите компании, осъществяващи проекти в областта на енергийната ефективност на обществени и частни сгради в България. През същата година дружеството е реализирало над 45 проекта по енергийна ефективност на стойност 12 милиона лева. “Енемона” АД Фирмата е една от първите сертифицирани фирми за енергийно обследване на сгради и промишлени системи. При осъществяване на дейността си дружеството поддържа партньорство с водещи в бранша европейски научни институти и фирми, което от своя страна спомага за по-бързото внедряване и адаптиране на последните технологии в тази сфера. Компанията притежава нови технологии, апаратура и инструменти за енергийно саниране.

Натрупаният богат опит дава възможност да предложи на партньорите си цялостен пакет от енергоефективни мерки, изпълнявани чрез собствена, прецизно разработена методология. Тя е първата в България, успешно реализираща проекти по енергийна ефективност на жилищни и общински сгради, както и енергоспестяващи мерки в индустрията чрез ЕСКО договор – договор с гарантиран резултат.

В областта на енергийната ефективност ”Енемона” АД:

- Предлага комплексна услуга за енергийно спестяване, която гарантира намаляване на енергийните разходи на сгради, системи за улично осветление и промишлени предприятия;
- Инвестира свои средства за изпълнение на проектите;
- Прилага на практика и в големи мащаби договорите с гарантиран резултат, известни още като ЕСКО - договори;

Към момента “Енемона” АД има 48 изпълнени проекта, от които 4 са по ЕСКО модела на стойност 701 519 хиляди лева., със среден срок на откупуване 4,9 г. Извършената работа включва енергийно саниране със замяна на енергоносителя-промишления газьол с дървесни екобрикети. Икономията възлиза средно на 49% и с изпълнените мерки се гарантира Сертификат “А” за сградите, съгласно Закона за енергийна ефективност.

IV.4.10. ВИД, СТРУКТУРА И СРОК НА ВЗЕМАНИЯТА

Предмет на секюритизация от “ФЕЕИ” АДСИЦ ще са предимно вземанията, регламентирани в чл. 21 от Закона за енергийна ефективност, при които инвестициите се възстановяват от реализираните спестявания на енергия. Извършените енергийни одити на различни по предназначение и конструкция сгради и системи за улично осветление показват, че след прилагане на подходящи енергоспестяващи мерки, се достига между 30-50 % икономия на енергия при срок на откупуване на инвестицията между 4-7 години, а за уличното осветление 60-70% със срок на откупуване 3 години.

Изплащането на вземанията ще става на 12 равни месечни вноски за периода, предвиден в Договорите.

Вид на вземания – предимно ЕСКО Договори, вземания, от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията;

Срок на вземания – от 3 до 7 години, в зависимост от срок на откупуване на инвестиция;

Структура на вземания – основно дългосрочни, като е възможно да се придобиват и краткосрочни, с цел по – добрата ликвидност на дружеството.

IV.4.11. ПРОГНОЗИ НА ЕМИТЕНТА

Прогнозен Отчет за приходите и разходите за периода 2006-2008г.

	Статии в лева	2 006	2 007	2 008
1.	Приходи от дисконт	580 000	1 430 000	2 390 000
2.	Приходи от лихви	0	0	0
3.	Нетни приходи	580 000	1 430 000	2 390 000
4.	Административни разходи	24 241	22 695	22 695
5.	Възнаграждение на обслужващото дружество	72 124	103 250	115 250
6.	Възнаграждение на оценител	14 400	21 600	24 480
7.	Възнаграждение на банка депозитар	1 200	1 200	1 200
8.	Възнаграждение на одиторите	1 000	1 000	1 000
9.	Възнаграждение на инв. посредник	10 000	6 000	6 000
10.	Такси към комисия по финансов надзор	11 000	6 650	6 650
11.	Такси към Централен депозитар	5 900	3 900	4 300
12.	Такси към БФБ	700	500	500
13.	Разходи за възнаграждение на служители	28 080	28 922	29 790
14.	Разходи за осигуровки	9 828	10 123	10 427
15.	Общо разходи за дейността	178 473	205 840	222 292
16.	Оперативна печалба	401 527	1 224 160	2 167 708
17.	Разходи за лихви по привлечен капитал	360 986	1 015 274	1 536 699
18.	Счетоводна печалба	40 541	208 886	631 010

Прогнозен Баланс за периода 2006-2008г.

Година	2006	2007	2008
АКТИВИ			
Дълготрайни материални активи	22 151	7 800	6 900
Дългосрочни вземания	9 560 000	21 170 000	30 580 000
<i>Общо дълготрайни активи</i>	<i>9 582 151</i>	<i>21 177 800</i>	<i>30 586 900</i>
Краткотрайни активи	0	0	0

Парични средства	1 832 405	2 808 970	4 486 110
Краткосрочни вземания	0	0	0
<i>Общо краткотрайни активи</i>	<i>1 832 405</i>	<i>2 808 970</i>	<i>4 486 110</i>
ОБЩО АКТИВИ	11 123 541	24 524 886	35 073 010
ПАСИВИ			
<i>Краткосрочни задължения</i>			
<i>Дългосрочни задължения</i>	<i>8 000 000</i>	<i>17 000 000</i>	<i>24 000 000</i>
Основен капитал и резерви	650 000	1 950 000	2 925 000
Неразпределена печалба	40 541	208 886	631 010
<i>Общо собствен капитал</i>	<i>690 541</i>	<i>2 158 886</i>	<i>3 556 010</i>
<i>Приходи за бъдещи периоди</i>	<i>2 433 000</i>	<i>5 366 000</i>	<i>7 517 000</i>
ОБЩО ПАСИВИ	11 123 541	24 524 886	35 073 010

Поради факта, че дружеството е новоучредено прогнозата не е базирана върху историческа финансова информация.

Финансовите прогнози на “ФЕЕИ” АДСИЦ за тригодишния период 2006 – 2008 година са базирани на следните основни допускания:

- √ Извършването на дейност ще започне след получаване на лиценз от КФН през м.Април 2006 година;
- √ Дружеството ще закупува вземания в размер на 10 млн. лв. годишно;
- √ Средногодишната доходност на закупените вземанията общо е приблизително 10%;
- √ При прогнозата е направено допускането, че структурата на портфейла ще бъде постоянна;
- √ За финансиране дейността на дружеството през тригодишния период, са планирани облигационни заеми в размер на 24,0 млн.лв., освен средствата от първоначалния капитал и задължителната емисия акции. При настоящата прогноза е допуснато, че лихвата по заемите ще се движи между 7,5-9% годишно. В зависимост от пазарната конюнктура, Съветът на директорите може да промени начина на финансиране и част от тези средства да бъдат набрани чрез емисия акции. Това ще бъде преценено, така че да бъде в интерес на дружеството и неговите акционери.
- √ Годишното възнаграждение на Обслужващото дружество е определено в размер на 0,70% от средногодишния размер на активите на Дружеството, когато стойността им е в размер до 5 млн. лева, а за горницата над 5 млн. лева процентът е 0.50%. Допълнителното годишно възнаграждение ще бъде до 10 % от размера на реализираната печалба;
- √ Възнаграждението на банката-депозитар за година е в размер на 1200 лв., като за 2006 г. ще бъде пропорционално на времето на подписване на Договора с нея;
- √ Годишните разходи на Дружеството за оценка на придобиваните и придобитите вземания ще нарастват пропорционално през разглеждания период;

- √ Предвидено е възнаграждение на инвестиционния посредник за 2006 година в размер на 10 000 лв. за извършване на всички действия по набирането на финансови ресурси;
- √ Административните разходи, включващи - офис оборудване, наем на офис, телефон, консумативи и други са 22 695 лв., като за първата година са малко по-високи;
- √ Възнаграждението на служителите на трудов договор е определено на две минимални работни заплати, а за членовете на Съвета на директорите са предвидени три минимални работни заплати за страната. За последващите години тези разходи са индексирани с 3% на година;
- √ Към годишните такси на Комисията за финансов надзор са предвидени и таксите за издаването на емисии облигации или акции;
- √ При годишните разходи за Централен депозитар са включени и такси за увеличения на капитала или емитиране на дългови ценни книжа;
- √ Годишната такса за поддържане на регистрацията на емисията акции на “Българска фондова борса – София” АД е в размер на 500 лв.
- √ Годишна такса за регистрация и поддържане на емисии облигации на “Българска фондова борса – София” АД - 200 лв.

Фактори върху които управителните органи могат да оказват влияние	
Фактор	Предположение
1. Структура на инвестиционния портфейл (по видове вземания, дюрация, кредитен риск)	Не се предвижда промяна в инвестиционната цели и политика на Дружеството.
2. Политика по управление на риска (лихвен, ликвиден, валутен)	Не се предвижда рисковите фактори да влияят значимо върху резултата на Дружеството.
3. Промяна в общата стратегия за развитие на “ФЕЕИ” АДСИЦ	Не се предвижда промяна в общата стратегия на Дружеството.
4. Административни разходи	Не се предвиждат отклонения от гореописаните допускания за разходите на Дружеството.
Фактори които са изключително извън контрола на управителните органи	
Фактори	Предположение
1. Промяна в макроикономическите показатели (БВП, инфлация, валутен курс, лихвени проценти)	Предвижда се умерен ръст на БВП за прогнозния период, отчитащ и инфлация в рамките 3%-4% годишно
2. Промени в данъчното законодателство в сектора	Не се предвижда промяна в данъчното законодателство

С подписа си на последна страница представляващият “Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ декларира, че прогнозите са надлежно изготвени на база на представените по-горе предположения и счетоводството е водено в съответствие със счетоводната политика на Дружеството.

IV.5. ПРОГНОЗНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, В РЕЗУЛТАТ НА НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЕМИТЕНТА

Не са настъпили съществени промени в структурата на “ФЕЕИ” АДСИЦ в резултат на преобразуване или сделки, както и други съществени промени до изготвянето на регистрационния документ.

V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

V.1. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН. ПРОКУРИСТИ

Управителният орган на Дружеството е Съветът на Директорите. Съставът му включва 3 лица, включително 1 независим член. Съгласно разпоредбата на чл. 116а, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, “независим” означава, че съответният член на СД не може да бъде: служител в публичното дружество; акционер, притежаващ пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с дружеството лице; лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; член на управителен или контролен орган, прокуриснт или служител на търговско дружество или друго юридическо лице, което е в такива отношения с Дружеството; не е свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Име	инж. Прокопи Дичев Прокопиев
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Член на управителните органи в следните дружества: “Енемона” АД, “Енемона Ютилитис” ЕАД. Съдружник е в “Изолко” ООД.
Относим професионален опит включително дружества, в които е бил член на управителния и контролен органи, прокуриснт или съдружник през последните пет години.	Образование - Техническият университет, гр. София, специалност “Автоматизация на дискретни процеси” Професионалната си кариера започва през 2000 година във фирма “Енемона Холдинг” АД, гр. Козлодуй до 01.03.2002 година и след това продължава в “Енемона” АД, гр. Козлодуй като заема последователно длъжностите Ръководител отдел ”Информационни технологии” и Директор на Дирекция ”Корпоративна политика”;
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Име	инж. Цветан Каменов Петрушков
------------	--------------------------------------

Длъжност	Заместник председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Член на управителните органи в следните дружества: “Енемона” АД, “Енемона Ютилитис” ЕАД, “Еско Инженеринг” АД. Съдружник е в “Изолко” ООД.
Относим професионален опит включително дружества, в които е бил член на управителния и контролен органи, прокуриснт или съдружник през последните пет години.	Образование - ВМЕИ “В.И.Ленин” – София, , специалност – Технология на машиностроенето От 01.02.1993 г до момента работи във фирма “Енемона” АД, гр. Козлодуй като е заемал следните длъжности: главен специалист; зам. изпълнителен директор, изпълнителен директор.
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Име	Христо Димитров Христов
Длъжност	Независим член на Съвета на директорите
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Управител на “Ескона Консулт” ООД с предмет на дейност предпроектни проучвания, консултантски услуги и обследване за енергийна ефективност и сертифициране на сгради.
Относим професионален опит включително дружества, в които е бил член на управителния и контролен органи, прокуриснт или съдружник през последните пет години.	Образование – Технически университет – София, специалност – Електроцентрали, Мрежи и системи От 2003г. е хоноруван асистент на катедра “Електроенергетика” към Електрофакултета на Техническия университет. До 2002г. заема ръководни длъжности в АЕЦ ”Козлодуй” в сектора за ремонт и модернизация на енергоблокове I – IV.
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

Име	Орлин Добрев Александров
Длъжност	Прокуриснт
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокуриснт, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	Не участва в управлението на други юридически лица.
Относим професионален опит включително дружества, в които е бил	Образование - Икономически университет, гр Варна, специалност “Икономика и управление на

член на управителния и контролен органи, прокуриснт или съдружник през последните пет години.	индустрията”. 2001 – 2003г. Изпълнителен директор в ЕТ”Алекс 2000”, гр. Враца 2003 – 2004г. Търговски представител за Северо-западна България на фирма “Некском – България”, гр. София 2004 – 2005г. е управител на магазин “ВЕЕЕР”, гр. Враца 2005г. - “Енемона”АД, отдел “Анализзи”
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	Няма принудителни административни мерки или административни наказания, наложени за последните пет година във връзка с дейността му.

В случай на разминаване не представените по горе данни за участия в управителни и контролни органи на други лица с аналогичните данни в правно-информационните системи АПИС и/или СИЕЛА да се считат за валидни единствено посочените по горе данни.

Оперативното ръководство на “ФЕЕИ” АДСИЦ се осъществява от изпълнителния директор и прокуриснта на Дружеството.

Дейността на емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на определен служител.

V.2. ДЕЙНОСТ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И НА ПРОКУРИСТА

Всички членове на Съвета на директорите заемат съответната длъжност от Учредителното събрание на Дружеството, проведено на 21.02.2006г. като на 22.02.2006г. с тях са сключени договори за управление.

Текущите договори на членовете на Съвета на директорите имат 3 годишен срок, равен на мандата, и изтичат на 21.02.2009г.

Прокуриснтът заема длъжността на основание подписан договор със Съвета на директорите от 23.02.2006г. , който има три годишен срок на действие.

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

Членовете на Съвета на директорите и прокуриснта нямат сключени договори с дъщерно дружество на “ФЕЕИ” АДСИЦ.

V.3. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

От учредяване на дружеството до датата на този документ не са изплащани възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и на прокуриснта. Уговорените в договорите им възнаграждения са в размер на три минимални месечни работни заплати.

Вознаграждението на прокуриснта е 600 лева месечно.

Членовете на надзорния съвет и на управителния съвет не са получавали непарични възнаграждения, съответно не са уговаряни условни или разсрочени възнаграждения, нито суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Предвижда се дружеството да има двама служители: прокуриснт и директор за връзки с инвеститорите.

Членовете на управителните и контролните органи, прокуриснтът, висшият ръководен състав и служителите на емитента не притежават акции от капитала на емитента. Няма договорености за участие на служители в капитала на емитента.

VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА

VI.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС

НАИМЕНОВАНИЕ	“Енемона” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” №1 А
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Притежава 350,000 (треста и петдесет хиляди) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.00 (седемдесет) процента от гласовете в общото събрание на емитента
СЪЩЕСТВЕНА ПРОМЯНА В БРОЯ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ	От учредяването на “ФЕЕИ” АДСИЦ не е настъпвала промяна в броя притежавани акции от “Енемона” АД.

НАИМЕНОВАНИЕ	“ЕкоИнвест Холдинг” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. Козлодуй, ул. “Стефан Караджа” №7
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Притежава 150,000 (сто и петдесет хиляди) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 30.00 (тридесет) процента от гласовете в общото събрание на емитента
СЪЩЕСТВЕНА ПРОМЯНА В БРОЯ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ	От учредяването на “ФЕЕИ” АДСИЦ не е настъпвала промяна в броя притежавани акции от “ЕкоИнвест Холдинг” АД.

VI.2. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА УПРАЖНЯВАЩИ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

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

НАИМЕНОВАНИЕ	“Енемона” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” №1 А
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Акционерът притежава 350,000 (треста и петдесет

	хиляди) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	Притежаваните от акционера акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.00 (седемдесет) процента от гласовете в общото събрание на емитента
НАЧИН НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	Контролът е пряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, буква “а” от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. “Енемона” АД притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на емитента..

ИМЕНА	Дичко Прокопиев Прокопиев
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Лицето не притежава пряко, но контролира 350,000 (триста и петдесет хиляди) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	Контролираните от лицето акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.00 (седемдесет) процента от гласовете в общото събрание на емитента
НАЧИН НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	Контролът е непряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Лицето е основен акционер и изпълнителен директор на “Енемона” АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на емитента..

ИМЕНА	Прокопи Дичев Прокопиев
БРОЙ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ АКЦИОНЕРА	Лицето не притежава пряко, но контролира 350,000 (триста и петдесет хиляди) акции с право на глас от капитала на емитента
ПРОЦЕНТЕН ДЯЛ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ	Контролираните от лицето акции с право на глас от капитала на емитента му дават право на 70.00 (седемдесет) процента от гласовете в общото събрание на емитента
НАЧИН НА КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	Контролът е непряк и се осъществява по реда на § 1, т. 13, от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. “Свързано лице”, по реда на § 1, т. 12, б.г от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с мажоритарния акционер и изпълнителен директор на “Енемона” АД, която притежава повече от 50 на сто от акциите с право на глас на емитента..

VI.3. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към момента на изготвяне на Регистрационния документ, “ФЕЕИ” АДСИЦ не е сключвало търговски сделки със “свързани” лица по смисъла на закона.

“ФЕЕИ” АДСИЦ или дружеството-майка “Енемона” АД не са отпускали заеми (включително поемането на гаранции от всякакъв вид) на или в полза на “свързани” лица.

Друга информация, оповестявана от членовете на Съвета на директорите или лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание:

А) ИНФОРМАЦИЯ, ОПОВЕСТЯВАНА ПО ЧЛ. 114Б ЗППЦК ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ (СА) НА “ФЕЕИ” АДСИЦ:

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, В КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СА ПРИТЕЖАВАТ ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО НАЙ-МАЛКО 25 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ ИЛИ ВЪРХУ КОИТО ИМАТ КОНТРОЛ.

√ инж. Цветан Петрушков притежава 40% от правото на глас в Общото събрание на “Еско Инженеринг” АД, ф.д. № 9855 /2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр.София, община Триадица, ул. “Алабин” № 16-20
Останалите членове от Съвета на директорите на "Фонд за енергетика и енергийни икономии ФЕЕИ "АДСИЦ не притежават пряко или непряко най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание и не упражняват контрол върху други юридически лица.

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, В ЧИИТО УПРАВИТЕЛНИ ИЛИ КОНТРОЛНИ ОРГАНИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СА УЧАСТВАТ ИЛИ ЧИИТО ПРОКУРИСТИ СА.

√ инж. Прокопи Дичев Прокопиев - участва в управлението на следните дружества, като член на Съвета на директорите на:

1. “Енемона” АД, ф.д. № 542/1990г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. "Панайот Хитов" №1 А;
2. “Енемона Ютилитис” ЕАД ф.д. № 692/2005 г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. "Панайот Хитов" № 1А;
3. Съдружник в “Изолко” ООД, гр. Козлодуй ф.д. № 694/1999 г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” №1А

√ инж. Цветан Каменов Петрушков - участва в управлението на следните дружества, като член на Съвета на директорите на:

1. “Енемона” АД, ф.д. № 542/1990г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. "Панайот Хитов" №1 А;
2. “Енемона Ютилитис” ЕАД ф.д. № 692/2005 г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. "Панайот Хитов" № 1А;
3. ”Еско Инженеринг” АД ф.д. №9855/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр.София, община Триадица, ул. "Алабин" № 16-20, където е и Изпълнителен директор;
4. Съдружник в “Изолко” ООД, гр. Козлодуй ф.д. №694/1999г. на Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление гр. Козлодуй, ул. "Панайот Хитов" № 1А;

√ Христо Димитров Христов:

1. Управител е на “Ескона Консулт” ООД, гр.София, ф.д. № 8915/2003 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр. София, община Триадица, ул. “Алабин” № 36, ет.5

√ Орлин Добрев Александров, прокуриснт на “ФЕЕИ” АДСИЦ, не участва в управлението на други юридически лица.

Б) ИНФОРМАЦИЯ, ОПОВЕСТЯВАНА ПО ЧЛ. 114Б ЗППЦК ОТ ЛИЦАТА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО ПРИТЕЖАВАТ НАЙ-МАЛКО 25 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ (ОС) “ФЕЕИ” АДСИЦ ИЛИ ГО КОНТРОЛИРАТ:

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, В КОИТО ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА НАЙ-МАЛКО 25% ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОС НА “ФЕЕИ” АДСИЦ ПРИТЕЖАВАТ ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО НАЙ-МАЛКО 25 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ ИЛИ ВЪРХУ КОИТО ИМАТ КОНТРОЛ.

√ “Енемона” АД – акционер, притежаващ 70% от капитала на “ФЕЕИ” АДСИЦ, притежава или контролира други дружества, както следва:

1. “Енемона Ютилитис” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” № 1А - 100% от гласовете в ОС.
2. “Агро Инвест Инженеринг” АД, със седалище и адрес на управление гр. Лом, ул. “Варош” № 1 - 99.9 % от гласовете в ОС.
3. “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н “Триадица”, ул. “Балша” № 1, бл.9, ет.6 - 70 % от гласовете в ОС.
4. “Енемона” АД притежава непряко 90,045% от гласовете в общото събрание на “Ломско пиво” АД, гр.Лом, чрез “Агро Инвест Инженеринг” АД

√ “ЕкоИнвест Холдинг” АД - – акционер, притежаващ 30% от капитала на “ФЕЕИ” АДСИЦ, притежава или контролира други дружества, както следва:

1. “Яйца и птици” АД, ф.д. № 315/1995 г. Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Мизия, Промислена зона № 2 – 99.17 % от гласовете в ОС.
2. “Метикар” АД, ф.д. № 408/1996 г. Монстански окръжен съд, със седалище и адрес на управление: с.Медковец – 97.66 % от гласовете в ОС
3. “Хитком” Оряхово, ф.д. № 3731/1991 г. Врачански окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр. Оряхово, ул. «Лесковско шосе» №4 – 67.84 % от гласовете в ОС.
4. “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н “Триадица”, ул. “Балша” № 1, ет.6 - 30% от гласовете в ОС.

“Енемона”АД и “ЕкоИнвест Холдинг”АД, не участват в управителните и контролни органи на други юридически лица.

VI.4. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са известни конфликти на интереси, свързани с емисията. Експертите и консултантите на емитента не притежават значителен брой акции от капитала на емитента или от капитала на негово дъщерно дружество, нямат пряк или непряк икономически интерес в емитента, възнаграждението им не зависи от успеха на публичното предлагане, за целите на което е изготвен този документ.

VI.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА

Съгласно чл. 114, ал.5 от ЗППЦК заинтересувани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист, както и лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или
- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;
- са членове на управителни или контролни органи или прокуристи на юридическо лице по т. 2.

Към датата на Регистрационния документ на членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са известни настоящи, но ще възникнат бъдещи сделки, които ще бъдат признати за сделки със заинтересувани лица. При стартиране на дейността си Дружеството възнамерява да закупува вземания, възникнали по повод осъществяване на енергоефективни дейности от “Енемона” АД.

В този случай вземането на решенията ще попадне под разпоредбите на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, когато страните по сделката са заинтересувани лица.

Съгласно чл.114,ал.1 от ЗППЦК, Прокурисът и Съветът на директорите на «ФЕЕИ» АДСИЦ, без да бъдат изрично овластени за това от Общото събрание, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. “ФЕЕИ” АДСИЦ придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:
 - а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;
 - б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица.
2. възникват задължения за “ФЕЕИ4 АДСИЦ към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква “а”, а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква “б”;
3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква “а”, а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1, буква “б”.

Сделките на “ФЕЕИ” АДСИЦ, с участие на заинтересувани лица, извън посочените в т. 1, 2 и 3 по-горе, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите;

Сделки, които поотделно са под праговете на т. 1, 2 и 3 по-горе, но в съвкупност водят до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове, се разглеждат като едно цяло, ако са извършени в период три календарни години и в полза на едно лице или на свързани лица, съответно ако страна по сделките е едно лице или свързани лица. В тези случаи на одобрение от общото събрание на акционерите подлежи действието или сделката, с които се преминават праговете по т. 1, 2 и 3 по-горе.

VII. БАНКА-ДЕПОЗИТАР. ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО. ОЦЕНИТЕЛИ

VII.1. БАНКА-ДЕПОЗИТАР

Банка депозитар на Дружеството е ТБ “Обединена Българска Банка” АД, със седалище и адрес на управление гр. София, община Възраждане, ул. “Света София” № 5, вписана в Търговския регистър с решение по ф.д.№ 31848/1992 год. в Софийски градски съд. Разрешението за извършване на банкова дейност е актуализирано със заповед на БНБ № 100-000487/17.11.99 г.

Тел. 028112800; e-mail:info@ubb.bg; www.ubb.bg

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР ПРИЕМА ДА ИЗВЪРШВА:

- √ Съхранение на парични средства и/или ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, както и други ценни книжа, които “ФЕЕИ” АДСИЦ има право да притежава съгласно закона и неговия устав и проспект;
- √ Изпълнение на нареждания за плащания от името и за сметка на “ФЕЕИ” АДСИЦ;
- √ Извършване на действия, свързани с администрирането на ценните книжа и банковите депозити, като предоставяне на информация, отчети, изплащане на лихви, главници и др.

Сумите, набирани от “ФЕЕИ” АДСИЦ от издаването на ценни книжа, се внасят от лицата, закупили ценните книжа, по специално открита за целта сметка, при БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР.

Приетите от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР ценни книжа на “ФЕЕИ” АДСИЦ се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на БАНКАТА ДЕПОЗИТАР, както и от други активи, привлечени за съхранение и управление. БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР приема, съхранява и отчита на доверителен принцип по сметки паричните средства на АДСИЦ съгласно своите общи условия за съответните сметки и Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

Паричните средства на “ФЕЕИ” АДСИЦ се водят и отчитат в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, като не се допуска разходването им за цели и по начин, противоречащи на императивните изисквания на разпоредбите на действащото законодателство, договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ, устава и проспекта на “ФЕЕИ” АДСИЦ.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не може да бъде кредитор или гарант на “ФЕЕИ” АДСИЦ, освен за вземанията си по настоящия договор.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР СЕ ЗАДЪЛЖАВА:

- √ Да съхранява паричните средства на “ФЕЕИ” АДСИЦ в открити на негово име сметки;
- √ Да приема на съхранение налични ценни книжа на “ФЕЕИ” АДСИЦ, които последният има право да придобива и притежава съгласно закона и неговия устав;
- √ Да извършва по установения в закона ред и срок плащания и преводи, произтичащи от този договор по нареждане и за сметка на “ФЕЕИ” АДСИЦ, както и указаните от него действия във връзка с банковите депозити и ценните книжа.

- √ Откриването, воденето, олихвяването, разпореждането с активите по сметките да се осъществява съгласно изискванията на действащото законодателство, устава и проспекта на “ФЕЕИ” АДСИЦ, договора с банката-депозитар и вътрешните правила и тарифи на банката.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ:

- √ За настъпили вреди и други неблагоприятни последици за “ФЕЕИ” АДСИЦ, ако същият е дал нарежданията си със закъснение или с неточно съдържание;
- √ Ако е изпълнила нареждане, когато подписите върху него са били фалшифицирани и това не е било възможно да се открие от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР при полагане на дължимата грижа;
- √ За изпълнение на нареждане, което не съвпада с намеренията на “ФЕЕИ” АДСИЦ и/или когато съдържа дефекти и/или грешки, които не е било възможно да бъдат открити от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР при полагане на дължимата грижа;
- √ За съдържанието на нареждането;
- √ Ако е действала въз основа на нареждане, подписано от лица, чиито пълномощия са били оттеглени от “ФЕЕИ” АДСИЦ, но БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не е била надлежно уведомена по установения ред; както и за вредите, настъпили в резултат на изпълнение на тези нареждания.
- √ При неизпълнение нареждане на “ФЕЕИ” АДСИЦ, ако същото противоречи на закона или на договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ.
- √ За плащането на каквито и да е данъци, ако има такива, дължими от “ФЕЕИ” АДСИЦ във връзка с изпълнението на предмета на договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ.

“ФЕЕИ” АДСИЦ СЕ ЗАДЪЖАВА:

- √ Да открие сметките по предмета на настоящия договор при БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, като ѝ представи своевременно изискуемите съгласно действащото законодателство и общите ѝ условия документи;
- √ 2.Своевременно да предоставя паричните средства и придобитите ценни книжка на съхранение в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР;
- √ Да се разпорежда с активите, предмет на договора с банката депозитар, устава и проспекта чрез законните си представители или надлежно упълномощени от тях лица;
- √ Да извършва всички правни и фактически действия по договора с банката депозитар, както и да представя съответните документи, декларации и информация, необходими за изпълнението на договора с банката депозитар, включително като предостави на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР копие от устава си, проспекта си (след като бъде потвърден от Комисията по финансов надзор) и лиценза (след издаването или промяната му от КФН), договорите с обслужващите дружества и други договори, съгласно изискванията на закона, както и да уведомява БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за промени в тези актове, в т. ч. при промяна в устава или проспекта, отнемане на лиценза, както и прекратяване или разваляне на посочените договори;
- √ Да предоставя на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР отчет за извършените разходи за управление на дружеството с оглед осъществяване от страна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР на контрола за спазване на ограничението за разходите съгласно чл.7, т. 5 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ).

- √ Да заплаща възнаграждение на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР съгласно договора с банката депозитар;
 - √ Да съхранява собствените си парични средства и държавни ценни книжа само в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР;
 - √ 8. Да извършва безкасовите си плащания само чрез БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР.
 - √ 9. Клиентът отговаря за причинените вреди на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, резултат от неизпълнение на задълженията му по договора с банката депозитар.
- “ФЕЕИ” АДСИЦ заплаща на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, такси и комисиони както следва
- √ За дейностите, свързани с осъществяване предмета на договора и поддръжка на разплащателна сметка в лева – 100 (триста) лева месечно;
 - √ За теглене и вноски на парични средства на каса – до 25 000 (двадесет и пет хиляди) лева – без комисиона; за суми над 25 000 лева - 0,2 %, максимум 75 лева;
 - √ За съхранение на ценни книжа:
 - по регистър на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР при Централен депозитар или БНБ - без такса;
 - по регистъра на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР при международен депозитар – 0,15 % (нула цяло и петнадесет стотни) процента годишно върху номиналната стойност на ценните книжа, в т.ч. ДДС.

За всички останали банкови услуги се прилага Тарифата на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за такси и комисиони.

В случай, че БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР забави превеждането на суми по договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ и ако нареждането на “ФЕЕИ” АДСИЦ е подадено надлежно съгласно закона, устава и проспекта на “ФЕЕИ” АДСИЦ, договора между банката депозитар и “ФЕЕИ” АДСИЦ и приложимите общи условия на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР, същата дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава,

В случай че “ФЕЕИ” АДСИЦ не заплати в срок на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР дължими суми за такси и комисиони, дължи законната лихва върху просрочената сума за периода на забава.

Договора между банката депозитар и “ФЕЕИ” АДСИЦ може да бъде прекратен при дадено одобрение от Комисията за финансов надзор при наличие на едно от следните условия:

1. По взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. С едномесечно писмено предизвестие от страна на “ФЕЕИ” АДСИЦ;
3. С двумесечно писмено предизвестие от страна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР;

При прекратяване на договора БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР прехвърля активите на “ФЕЕИ” АДСИЦ, както и всички необходими документи на посочената от него нова банка-депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и ценните книжа се извършва в тридневен срок от предоставянето на удостоверение на Комисията за финансов надзор за одобрение на замяната на банката-депозитар и посочване от страна на “ФЕЕИ” АДСИЦ на новата банка-депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея.

При издаване или отнемане на издаден от Комисията за финансов надзор лиценз БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР прекратява договора с “ФЕЕИ” АДСИЦ без предизвестие.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект банката – депозитар на “ФЕЕИ” АДСИЦ не е била заменена.

VII.2. ДАННИ ЗА ОБСЛУЖВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА

“ФЕЕИ” АДСИЦ е възложил дейността по обслужването на вземанията на “Енида Инженеринг” АД, което се явява обслужващото дружество и с което Дружеството има сключен договор от 30.03.2006 година.

“Енида Инженеринг” АД е регистрирано с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 16278/1999 год.с капитал 50 000 лева. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр.София, ж.к. “Хиподрума” бл. №142 А, ет.1, ап. 2 и има код по Булстат 130181504.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ

“Енида Инженеринг” АД започва дейност от 04.01.2000 год. През първите години основната му дейност е насочена към изпълнението на строителни, ремонтни, монтажни, инженерингови, проектантски и посреднически дейности на граждански и промишлени обекти, изпълнени с високо качество и стриктно спазване на договорените срокове. Периодът 2000–2003 година се характеризира с изпълнението на строително – ремонтни дейности в областта на жилищното и административното строителство на територията на градовете София и Козлодуй. “Енида Инженеринг” АД е изпълнител по изграждането на “Билла Маркет - хотел Славия, на жилищните блокове на ул. “Топли дол” №1 и ул. “Топли дол” №2.

Фирмата участва и в реконструкцията на административната сграда на НЦТР “Алабин” № 16-20, в ремонтните работи на Съдебната палата, на сградата на Националния осигурителен институт, в изграждането на плувен комплекс в гр. Козлодуй, и други обекти.

От началото на 2004 година “Енида Инженеринг” АД успоредно с инженеринговата и консултантска дейност по офериране и подготовка на тържни документи и проекти по Закона за обществени поръчки, фирмата осъществява управлението на проекти на следните обекти: “Техникум по текстил и облекло”, сградата в местността “Манастирски ливади”, Летище “София”, Агенция по кадастъра и др.

Друга област, в която дружеството е насочило усилията е административно и счетоводно обслужване на фирми в сферата на енергетиката и енергийните икономии, както и извършване на финансово-икономически анализи и консултации. За целта са назначени специалисти със съответния опит и квалификация, които извършват с професионализъм възложените им задачи.

СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА

При условията и по реда, предвидени в договора между двете страни, “Енида Инженеринг” АД се задължава срещу възнаграждение, да обслужва вземанията, възникнали по ЕСКО договори и други договори за вземания, придобивани от “ФЕЕИ” АДСИЦ, предоставяйки и извършвайки за “ФЕЕИ” АДСИЦ следните дейности, групирани в съответните направления:

НАПРАВЛЕНИЕ - СЧЕТОВОДНИ ДЕЙСТВИЯ

- √ Разработва счетоводната политика, съдържаща методи, принципи, бази, правила и процедури за отчитане дейността на дружеството пред АДСИЦ през отчетния период, за който е сключен договорът;

- √ Води и съхранява счетоводната и друга отчетност на “ФЕЕИ ” АДСИЦ;
- √ Осъществява постоянен контрол върху изпълнението на задълженията от страна на длъжниците по вземанията, в съответствие с договора;
- √ Съхранява информацията, документацията и данните на длъжниците;
- √ Представя на Съвет на директори писмен отчет относно изпълнението на задачите по договора в определения срок, а когато се наложи и извънредно;
- √ Подава необходимата информация по ЗППЦК, Наредба за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- √ Отговаря за нормалното осъществяване на правомощията на КФН, съгл. чл. 18 и 19 от Закона за Комисията за финансов надзор;

НАПРАВЛЕНИЕ – ПРАВНИ ДЕЙСТВИЯ

- √ Следи за промени в правния статус и собствеността на длъжниците по вземанията;
- √ Контролира физическото и правно състояние на активите, предоставени като обезпечение на вземането от длъжниците и/или от трето задължено лице;
- √ Действа от името на “Фонда за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, относно упражняване правата му при доброволно и принудително изпълнение, в случаите на неизпълнение на договорените задължения от страна на длъжника
- √ Води и предоставя информация за образувани иски и изпълнителни производства, производства по несъстоятелност на длъжниците, производства по реда на Закона за особените залози, и други приложими нормативни актове;
- √ Когато са налице съдебни и извънсъдебни производства:
 - представя на СД справки и анализи относно:
 - текущото състояние на вземанията и обезпеченията;
 - констатации от извършените проверки;
- √ Периодично информира за съдебните дела /ако има такива/ по вземанията;

НАПРАВЛЕНИЕ – ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ АНАЛИЗИ

- √ Да обслужва вземанията на главница, лихви, лихви за забава и разноски, възникнали по ЕСКО договори и други за вземания, придобивани от “ФЕЕИ ” АДСИЦ
- √ Поддържа отношения с длъжниците по вземанията и да осъществява кореспонденция с тях;
- √ Създава регистър на вземанията по сключените Договори;
- √ Следи за обслужването на вземанията;
- √ Периодично се отчита за операциите по вземанията;
- √ Извършва събирането на вземанията съгласно Устава на АДСИЦ, ЗДСИЦ и другите приложими нормативни акт;
- √ Представя на СД справки и анализи относно финансовото състояние на длъжниците;
- √ Съставя допълнителни доклади, обосновки и анализи при поискване от Съвета на директорите;

Възнаграждението на Обслужващото дружество ще се изчислява на база средногодишната стойност на активите по следната схема:

При средногодишна стойност на активите до 5 000 000 лв., ще получава 0,70 на сто от тях, изчислено на годишна база, а за горницата над тях - размерът ще бъде 0,50 на сто.

Допълнителното годишно възнаграждение, което “Фондът за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ”АДСИЦ ще изплаща на Обслужващото дружество ще е в зависимост от размера на реализираната годишна печалба в размер до 10% от реализираната печалба.

УСЛОВИЯ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЗАМЯНА НА ОБСЛУЖВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Договорът с обслужващото дружество е сключен за срок 3 (три) години, считано от деня на подписването му. В случай, че с изтичане срока на Договора не настъпи основание за прекратяването му въз основа на посочените по долу основания договорът се счита продължен за още три години.

При прекратяване на договора с обслужващото дружество то ще бъде своевременно заменено с друго обслужващо дружество.

Всяка промяна в договора се извършва с писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване от двете страни.

Договорът може да се прекрати на някое от следните основания:

- по взаимно съгласие на страните;
- при откриване на производство по несъстоятелност за една от страните;
- при вземане на решение за прекратяване на една от страните като юридическо лице, включително без ликвидация в резултат на преобразуване;
- с отнемането на лиценза от КФН на „ФЕЕИ” за извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел
- с 3-месечно писмено предизвестие от една от страните;
- при разваляне на договора поради виновно неизпълнение на задълженията.

Всяка една от страните е длъжна незабавно да уведоми другата страна за настъпване на обстоятелствата.

В случаите на 3-месечно писмено предизвестие от една от страните и при разваляне на договора по взаимно съгласие или поради виновно неизпълнение на задълженията прекратяването на договора влиза в сила след получаване на разрешение от страна на КФН по чл. 15 от ЗДСИЦ за замяна на обслужващото дружество

При прекратяване на договора обслужващото дружество е длъжно да предаде на “ФЕЕИ”АДСИЦ цялата налична при него информация и документация във връзка с изпълнението на договора за управление в тридневен срок от влизането на прекратяването в сила.

Замяната на обслужващото дружество е възможна само след получаване на разрешение от страна КФН по чл. 15 от ЗДСИЦ

Към момента на изготвянето на този регистрационен документ, “ФЕЕИ” АДСИЦ не е сключвало други договори за извършване на дейности като обслужващо дружество и не е заменяло “Енида Инженеринг ” АД като обслужващо дружество.

VII.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Инвестиционен посредник, обслужващ първоначалното увеличение на капитала на Дружеството е ИП “Евро-Финанс” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "П.Евтимий" № 84, регистриран по ф.д. 636/1994 год. в Софийски градски съд.

VII.4. ОЦЕНИТЕЛИ

Към датата на настоящия документ “ФЕЕИ” АДСИЦ няма сключени договори с оценители.

VIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

VIII.1.1. ФИНАНСОВИ И ДРУГИ ОТЧЕТИ

„ФЕЕИ” АДСИЦ е учреден през месец март 2006 г. и към датата на Проспекта не е изготвян междинен или годишен финансов отчет на дружеството и отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството.

Всички приходи/разходи на Дружеството от учредяването му до датата на Проспекта са представени по-долу в табличен вид.

Вид	Сума (лева)
1. Учредителни разходи	950
2. Такса за ISIN код на Централен депозитар	56
3. Такса вписване на учредителната емисия акции в регистъра на Централен Депозитар	900
ОБЩО	1906

„ФЕЕИ” АДСИЦ не е извършвал продажби зад граница

Дружеството не е страна по съдебни, административни или арбитражни производства, както и липсват решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството.

От началото на дейността на „ФЕЕИ” АДСИЦ до датата на представяне на Проспекта не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на дружеството.

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на дружеството.

VIII.1.2. ПОЛИТИКА ПО РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Дивиденди се изплащат от дружеството, ако след проверения от регистриран одитор и приет от Общото събрание на акционерите финансов отчет за съответната година, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Дружеството разпределя задължително по закон и по устав най-малко 90 % от печалбата си за финансовата година като дивиденди, които се изплащат на акционерите в срок от 3 месеца от провеждане на общото събрание, на което е взето решение за разпределение на дивиденди. Печалбата за разпределение се определя по реда чл. 10, ал. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

IX. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

IX.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Акционерният капитал на “ФЕЕИ” АДСИЦ е 500,000 лв., разпределен в 500,000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Всички акции са изплатени при учредяването на Дружеството с парични вноски.

“ФЕЕИ” АДСИЦ не притежава собствени акции.

Дружеството не е в друга процедура по увеличение на капитала, различна от настоящето публично предлагане на 150,000 акции.

Емитентът не е издавал опции върху капитала си, нито е поел ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени такива опции в полза на други лица.

От учредяването на “ФЕЕИ” АДСИЦ до дата на Проспекта няма промяна на емитирания капитал и/или броя на акциите или класа акции, от които е съставен.

IX.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА

IX.2.1. ПРАВА, ПРЕФЕРЕНЦИИ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО АКЦИИТЕ

Съгласно чл. 13, ал. 1 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ Дружеството издава само поименни безналични акции, водени по регистрите на “Централен депозитар” АД.

Дружеството може да издава обикновени акции и привилегировани акции. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Към настоящия момент дружеството е издало само една емисия обикновени акции.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната и стойност.

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и глава дванадесета от устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Съгласно член 247а от Търговския закона, Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му, освен ако в устава е предвиден по-дълъг срок. Дивидентите, непотърсени в 5 (три) годишен срок от края на годината за която се отнасят, остават в полза на Дружеството.

IX.2.2. УСЛОВИЯ ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството. В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

Свикването се извършва чрез покана, обнародвана в "Държавен вестник" и я публикува в един централен ежедневник, като от обнародването ѝ до датата на Общото събрание трябва да има най-малко 30 дни (чл. 115, ал. (2) от ЗППЦК). Поканата за общото събрание заедно с материалите за Общото събрание се изпраща на КФН, в централен депозитар и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждане на събранията (чл. 115, ал. (3) от ЗППЦК).

Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство. Акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ.

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание.

Съгласно член 38 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ, за валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходим кворум $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от издадените акции с право на глас.

За приемане на решения на Общото събрание на акционерите е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на Общото събрание акции с право на глас (член 39, ал. (2) от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ .

IX.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СМЯНАТА НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН

В Устава на Дружеството няма разпоредби, които биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване смяната на лицата, които упражняват контрол върху “ФЕЕИ” АДСИЦ в случаи на сливане, придобиване или реструктуриране на емитента или негово дъщерно дружество.

IX.2.4. ОСОБЕНИ ИЗИСКВАНИЯ ПРИ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА

За валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходим кворум $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от издадените акции с право на глас (чл. 38 от Устава на “ФЕЕИ” АДСИЦ.

За валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на Общото събрание акции с право на глас.

IX.2.5. ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Съществуването на “ФЕЕИ” АДСИЦ не е ограничено със срок.

Съгласно чл. 10 от Устава, Дружеството не може да се преобразува в друг вид търговско дружество или да променя предмета си на дейност.

Преобразуването на Дружеството чрез сливане или вливане се извършва с разрешение на КФН само между дружества със специална инвестиционна цел, които секюритизират

активи от същия вид. Преобразуването на Дружеството чрез разделяне или отделяне се извършва с разрешение на КФН, като новосъздаденото или новосъздадените дружества също трябва да бъдат дружества със специална инвестиционна цел.

Дружеството се прекратява в следните случаи:

- по решение на общото събрание;
- при обявяването му в несъстоятелност;
- при отнемане на разрешенията му за извършване на дейност от КФН;
- в други предвидени от закона случаи.

Решението за прекратяване на дружеството е от компетенцията на Общото събрание на акционерите и се взима при посочените по-горе изисквания за кворум и мнозинство.

За прекратяване на Дружеството се издава разрешение от КФН. Лицата определени за ликвидатори или синдици се одобряват от КФН.

IX.3. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОР, ИЗВЪН ОБИЧАЙНАТА ДЕЙНОСТ

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

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


IX.4. УЧАСТИЯ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА

“ФЕЕИ” АДСИЦ няма участия в други дружества.

IX.5. ПУБЛИКУВАЦИИ

“ФЕЕИ” АДСИЦ ще публикува поканите за свикване на общо събрание на акционерите във вестник ПАРИ.

IX.6. МЯСТО И НАЧИН ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО, С ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ В ОФИСИТЕ НА:	
ЕМИТЕНТА	“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ гр. София, ул. “Балпа” №1, бл.9., Тел.: (+359 2) 9179864; Факс: (+359 2) 9179862; от 9.30 – 17.00 Лица за контакт: Орлин Александров, Румен Рашков E-mail: feci@enemona.com
УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  EURO-FINANCE Ltd.	ЕВРО-ФИНАНС АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел. (+359 2) 980-56-57, от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Георги Боцев, Момчил Петков E-mail: contact@euro-fin.com

Долуподписаните лица, изготвили този регистрационен документ декларират, че: 1) при изготвянето на съответната част на от документа са положили необходимата грижа; и че 2) доколкото им е известно, данните, включени в изготвената от тях част на този регистрационен документ, не са неверни, подвеждащи или непълни.

Изготвили Регистрационния документ:

Румен Рашков

Ръководител отдел финансови
пазари на Енемона АД.

Георги Боцев

Главен икономист на
Евро-финанс АД

Момчил Петков

Експерт
Евро-финанс АД

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи Дружеството „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ и инвестиционния посредник „Евро-Финанс” АД с подписите си, положени на 27.03.2006 г. декларират, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

ЗА “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ
ИКОНОМИИ – ФЕЕИ” АДСИЦ:

ЗА ИП „ЕВРО - ФИНАНС АД:

Орлин Добрев Александров

Прокуррист

Симеон Петков

Главен изпълнителен директор