

“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 III
РЕЗЮМЕ**

22 Март 2006

В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ НЕ САМО С НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ, НО И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

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

НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ ЗАЕДНО С РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, СЪОТВЕТНО ЧАСТ III, ЧАСТ I И ЧАСТ II.

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 ПРЕХОДНОТО 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. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	4
I.1. ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И ПРОКУРИСТИ.....	4
I.2. БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	4
I.3. ОДИТОРИ	4
I.4. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.....	4
II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ	5
II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
II.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ.....	5
II.3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ	6
II.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	10
III.1. ИСТОРИЧЕСКА СПРАВКА И РАЗВИТИЕ.....	10
III.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	11
III.3. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	12
III.4. ИМУЩЕСТВО, ПРОИЗВОДСТВЕНИ ЕДИНИЦИ И ОБОРУДВАНЕ.....	12
IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ.....	13
IV.1. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА.....	13
IV.2. ЛИКВИДНОСТ. ИЗТОЧНИЦИ НА ФИНАНСИРАНЕ. РАЗХОДИ.....	13
IV.3. ДАННИ ЗА РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.....	14
IV.4. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....	14
V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	21
V.1. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН. ПРОКУРИСТИ.....	21
V.2. ДЕЙНОСТ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН И НА ПРОКУРИСТА	23
V.3. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	23
VI. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	24
VI.1. АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5 НА СТО ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС	24
VI.2. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА УПРАЖНЯВАЩИ КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	24
VI.3. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА	25
VI.4. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ	27
VI.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОТЕНЦИАЛНИ СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА	28
VII. БАНКА-ДЕПОЗИТАР. ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО. ОЦЕНИТЕЛИ	29
VII.1. БАНКА ДЕПОЗИТАР	29
VII.2. ОБСЛУЖВАЩИ ДРУЖЕСТВА.....	29
VII.3. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.....	29
VII.4. ОЦЕНИТЕЛИ	29
VIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	29
VIII.1. ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	29
VIII.2. ПОЛИТИКА ПО РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ.....	30
IX. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	31
X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	31
X.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК.....	31
X.2. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.....	33
X.3. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	33
X.4. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	33
X.5. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	34

XI. ДОПЪЛИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	34
XI.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	34
XI.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА	35
XI.3. ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ	37

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:

ЕМИТЕНТА	“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ гр. София, ул. “Балпа” №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
УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК  EURO-FINANCE Ltd.	ЕВРО-ФИНАНС АД Гр. София 1463, бул. “Патриарх Евтимий” 84 Тел.: (+359 2) 980 56 57, Факс: (+359 2) 981 14 96 от 9.30 – 17.30 Лица за контакт: Георги Боцев, Момчил Петков Интернет адрес: www.euro-finans.com E-mail: contact@euro-fin.com

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ –ФЕЕИ” АДСИЦ и упълномощеният инвестиционен посредник - Евро-финанс АД информират потенциалните инвеститори, че **ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.**

Рисковите фактори специфични за дейността на емитента са разгледани на страници 5, 6, 7, 8, 9, 10 и 11 от Регистрационен документ и страници 6 и 7 от Документа за предлаганите ценни книжа

I. УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА

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 упълномощения от Съвета на директорите прокуриснт - Орлин Добрев Александров.

I.2. 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

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 документ 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.

II. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

II.1. СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАСОВА 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

Ако междинните финансови отчети са неаудирани, този факт трябва да бъде посочен.

II.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ.

В таблицата по-долу са представени данни за капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството към 22.03.2006 г.

Показател	Стойност в лв.
1. Собствен капитал, в. т.ч.:	500,000
основен капитал	500,000
резерви	0
текуща печалба/загуба	0
2. Дългосрочни пасиви	0
3. Краткосрочни пасиви	0
Общо ПАСИВ	500,000

II.3. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ.

II.3.1. ПРИЧИНИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Настоящото първоначално увеличение на капитала на „ФЕЕИ” АДСИЦ чрез публично предлагане на акции се извършва в изпълнение на изискванията на чл. 5, ал. 3 и чл. 13 от ЗДСИЦ и съгласно решението на учредителното събрание на дружеството. Чрез първоначалното увеличение на капитала дружеството цели да придобие статут на публично дружество и да набере финансов ресурс за осъществяване на предмета си на дейност по секюритизиране на вземания по енергоефективни дейности.

II.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Всеки инвеститор следва да бъде информиран за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен. В зависимост от спецификата на рисковете ги делим на рискове произтичащи от средата като цяло, рискове характерни за емитента и неговата дейност, и рискове свързани с вида на ценната книга.

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 и; 2) Несистематични – рискове специфични за конкретния отрасъл и дружество.

II.4.1. СИСТЕМАТИЧНИ (ОБЩИ) РИСКОВЕ

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

Макроикономическа обстановка и 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. Пренумерствата 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 редица 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. Прилаганата от 1997 г. система на Валутен съвет контролира паричното предлагане и законодателно изключва обезценката на лева спрямо еврото. От друга страна стремещът 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 стремещът 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. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Валутен риск - 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 единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо

основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Детайлна информация за систематичните рискове е представена в Регистрационния документ, точка II.2. Рискови фактори, страници 5, 6, 7, 8, 9, 10 и 11.

II.4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рискове, специфични за конкретния отрасъл и дружеството.

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 ЕСКО 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

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, 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 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 бизнес рисковете 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.

Разграничаваме следните бизнес рискове: риск от неплащане, риск от забавено плащане, риск от предплащане, риск от засилване на конкуренцията в бизнеса и сектора; зависимост от малък брой доставчици на вземания, лихвен, инфлационен, валутен и ликвиден.

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.

Детайлна информация за рисковете, свързани с дейността на Дружеството е представена в точка II.2. Рискови фактори от Регистрационния документ (стр. 5, 6, 7, 8, 9, 10 и 11) - Част I от Проспекта.

II.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ВИДА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, всеки инвеститор следва да бъде информиран и за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен в качеството си на инвеститор в акции. Инвестицията в акции е свързана с висока степен на риск.

Ценови риск - вероятност от загуби от промени в цените на акциите. Цените на акциите могат да претърпят резки колебания и могат да се влияят от публично оповестени корпоративни събития, финансови резултати и други съществени фактори касаещи дейността на дружеството.

Ликвиден риск – риск свързан с ликвидността на пазара на ценните книжа.

Инфлационен риск – този риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите.

Валутен риск - произтича от деноминирането на акциите на “ФЕЕИ” АДСИЦ в български лева и промяната на валутния курс на лева спрямо други валути.

Риск от неизплащане на дивидент

Детайлна информация за рисковете свързани с характера на ценните книжа и спецификата на рисковете, на които е изложен инвеститора е представена в точка II. 3. Рискови фактори, стр. 6 и 7 от Документа за предлаганите ценни книжа представляващ част II от Проспекта.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

III.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.1.1. ИНВЕСТИЦИОННИ 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.1.2. 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.2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

III.2.1. ОСНОВНИ 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.2.2. ОСНОВНИ ПАЗАРИ.

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

III.2.3. КОНКУРЕНТНОСПОСОБНОСТ

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

III.3. 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 капитала единствено в обслужващи дружества. Към настоящия момент “ФЕЕИ” АДСИЦ не възнамерява да придобива контролни участия в обслужващи дружества..

III.4. 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 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 Проспекта, 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.

	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. ДАННИ ЗА 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, нараства процентът и на т. нар. „лоши кредити”.

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 енергийнонеэффективни 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 ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

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 енергийно суровини принуждава държавната администрация да предприеме 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", която се трансформира в т. н. интелигентна енергия за Европа. Тя има няколко компонента - компоненти по енергийна ефективност, компоненти по 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.

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

IV.4.3. НАПРАВЛЕНИЯ ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ЕНЕРГОЕФЕКТИВНИ МЕРКИ **ИНДУСТРИЯ**

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", която се трансформира в т. н. интелигентна енергия за Европа. Тя има няколко компонента - компоненти по енергийна ефективност, компоненти по 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.

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

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

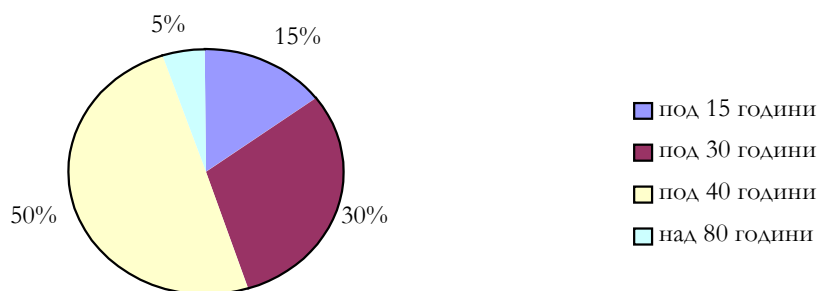
Реализацията на мерките по енергийна ефективност в индустрията ще доведе до икономически ефект в размер около 500 -600 милиона лева.

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” АДСИЦ.

IV.4.4. ИКОНОМИЧЕСКИ ЕФЕКТ

Общата консумация на енергоносители възлиза на 3600 ktоe 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 и; 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 извършват проверка на реалните икономии;
- Договорът приключва с извършването на последното плащане от страна на Възложителя;

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.

V. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ, 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. АПИС
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,	Член на управителните органи в следните дружества: “Енемона” АД, “Енемона Ютилитис” ЕАД, “Еско Инженеринг” АД. Съдружник е в

прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност	“Изолко” ООД.
Относим професионален опит включително дружества, в които е бил член на управителния и контролен органи, прокурист или съдружник през последните пет години.	Образование - ВМЕИ “В.И.Ленин” – София, , специалност – Технология на машиностроенето От 01.02.1993 г до момента работи във фирма “Енемона” АД, гр. Козлодуй като е заемал следните длъжности: главен специалист; зам. изпълнителен директор, изпълнителен директор.
Принудителни административни мерки и административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността му	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, прокурист, 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, прокурист 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	Прокурист
Дейност извън емитента, вкл. участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокурист, 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

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

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. Възнаграждението 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 Съвета на директорите и прокуриснтът 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 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 (триста 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 (триста 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” с основния 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 (ЗАИНТЕРЕСОВАНИ) ЛИЦА

Към момента на изготвяне на Проспекта, “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 на “ФЕЕИ” АДСИЦ:

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, В КОИТО 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 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, прокурор на “ФЕЕИ” АДСИЦ, не участва в управлението на други юридически лица.

Б) Информация, оповестявана по чл. 1146 ЗППЦК от лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание “ФЕЕИ” АДСИЦ или го контролират:

ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, В КОИТО 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. Монтански 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. “Растма-май” Бойчиновци ф.д. № 714/1996 г. Монтански окръжен съд, със седалище и адрес на управление Бойчиновци, ул. «Г.Димитров»№68
5. “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, Прокуристът 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

Основните права и задължения на банката депозитар са описани в Регистрационния документ към настоящия Проспект.

VII.2. ОБСЛУЖВАЩИ 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.

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. ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„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.2. ПОЛИТИКА ПО РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Дивиденди се изплащат от дружеството, ако след проверки 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. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Предмет на първично публично предлагане са 150 000 броя обикновени поименни безналични акции от емисията от първоначално увеличение на капитала “ФЕЕИ” АДСИЦ. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции от учредителната емисия на дружеството.

Подробно информация за ценните книжа – предмет на публичното предлагане е предоставена в Документа за ценните книжа IV, стр. 8

X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

X.1. ДАННИ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

Предмет за първично публично предлагане са 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени поименни акции от новата емисия по първоначално задължително увеличение на капитала на „ФЕЕИ” АДСИЦ. Всичките акции се предлагат равнопоставено на инвеститорите за записване. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

Предлаганите акции са с емисионна стойност 1 (един) лев, равна на номиналната им стойност.

След приключване на подписката, вписване на увеличения капитал на дружеството в Търговския регистър и регистрация на новата емисия акции в Централен депозитар АД, всички издадени от дружеството обикновени акции, ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София АД.

X.1.1. НАЧАЛНА ДАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Датата на публикуване на съобщението за публично предлагане на акции по чл. 93 от ЗППЦК се счита за начало на публичното предлагане. Относно началото на прехвърлянето на правата и записването на акциите виж по-долу.

X.1.2. КРАЕН СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Публичното предлагане приключва в последната дата на подписката, а именно в първия работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (виж по-долу).

Срещу всяка една акция от новата емисия се издава едно право по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК. Срещу едно право може да бъде записана една акция от новата емисия на „ФЕЕИ” АДСИЦ. Цялата емисия права, издавани срещу акциите от увеличението на капитала на дружеството се поема от ИП „Евро – Финанс” АД (вж. чл. 13, ал. 2 и 3 от ЗДСИЦ, във вр. с § 1, т. 3 от ЗППЦК). Инвестиционният посредник поема правата и ги предлага за публична продажба по реда и при условията, предвидени по-долу.

При първоначалното увеличаване на капитала на дружеството разпоредбите на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК и на чл. 194 от Търговския закон не се прилагат. Акционерите (учредителите) нямат право на предпочително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението (чл. 13, ал. 3, изречение трето от ЗДСИЦ).

Всички лица, които желаят да запишат акции от новата емисия на „ФЕЕИ” АДСИЦ, следва първо да придобият права (в срока за тяхната търговия по-долу).

Х.1.3. НАЧАЛЕН СРОК ЗА ПРОДАЖБА (ТЪРГОВИЯ) С ПРАВА

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публично предлагане по чл. 93 ЗППЦК в „Държавен вестник” и публикацията му в един централен ежедневник (вестник „Монитор”). Ако обнародването и публикацията на съобщението са на различни дати – продажбата на правата започва на първия работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната дата, независимо дали това е датата на обнародването или датата на публикацията на съобщението. (вж. чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ, във връзка с чл. 93, ал. 2 и 4 от ЗППЦК).

Х.1.4. КРАЕН СРОК ЗА ПРОДАЖБА НА ПРАВАТА

Крайният срок за прехвърляне на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за продажба на правата. Съгласно правилника на Българска фондова борса – София” АД последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на правата.

Х.1.5. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВА

Правата се предлагат за продажба (първично пласиране) от инвестиционния посредник „Евро-Финанс” АД – поемател на емисията права на посочената по-горе като начална дата за търговия на правата. На тази дата ще бъде предложено цялото количество от 150,000 права посредством организиран от БФБ-София АД “Смесен закрит аукцион”. В случай, че на аукциона останат непродадени права, те ще бъдат предлагани на всеки следващ работен ден до изтичане на последната дата за търговия с правата на БФБ-София АД.

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба, т.е. вторична търговията, се извършва от същата дата на Неофициалния пазар на БФБ-София, на който права могат да предлагат за продажба всички лица, които притежават такива независимо от начина, по който са ги придобили – първично пласиране или вторична търговия. Прехвърлянето се осъществява чрез подаване на поръчка за продажба/покупка до съответния инвестиционен посредник – член на борсата, при когото е разкрита сметка за права на това лице. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на Централен депозитар АД.

Х.1.6. НАЧАЛЕН И КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ

Началната дата за записване на акции съвпада с началната дата за търговия с права, посочена по-горе.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ и чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централен депозитар АД публично оповестява информация за упражнените (чрез записване на акции) до края на предходния работен ден права.

Подробно описание на условията и реда за покупко-продажба на акциите след регистрирането на емисията на БФБ-София АД, както и условията и реда за плащане на ценните книжа, начина за получаване на удостоверителни документи е направено в

точка V.2. Условия и срок на публичното предлагане от Документа за предлаганите ценни книжа-Част II от настоящия Проспект за публично предлагане на акции.

Х.2. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

В съответствие с изискванията на закона, в 7-дневен срок от вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър на съда, „ФЕЕИ” АДСИЦ ще подаде заявление за вписване в регистъра, воден от КФН, на емисията акции с цел търговия на БФБ АД. Незабавно след получаване на решението на КФН за вписване в регистъра, дружеството ще подаде заявление за приемане за търговия на цялата емисия акции на Неофициалния пазар на БФБ АД (чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК)..

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия клас, която да е организира едновременно с настоящето публично предлагане или за която ще се изисква приемане за търговия на БФБ-София АД.

„ФЕЕИ” АДСИЦ не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължението за осигуряване на ликвидност на емисията чрез поддържането на котировки “купува” и “продава”.

Х.3. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Поемателят на правата “Евро-Финанс” АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1463, бел. “Патриарх Евтимий” № 84, ще предложи цялата емисия права за публична продажба.

Акциите от първоначалното увеличение на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на емитента „ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Балша” 1, бл.9.

При вторичната търговия, ценните книжа могат да се предлагат от всички притежатели на акции или права

Никой от сегашните притежатели на акции на дружеството няма да бъде продавач при публичното предлагане..

Х.4. РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

За дейност си по обслужване на увеличението на капитала на „ФЕЕИ” АДСИЦ инвестиционният посредник няма да получи възнаграждение за сметка на емитента. „Евро – Финанс” АД е получил възнаграждение от основния акционер “Енемона” АД като част от комплексен консултантски договор, включващ и ангажимент по организация. и обслужване на настоящото публично предлагане.

В таблицата по-долу са представени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на акциите. Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Разходи	лева
Такса на КФН за издаване на лиценз като дружество със специална инвестиционна цел	3,600

Такса на КФН за потвърждение на проспекта	600
Такса за получаване на ISIN код за емисията права от Централен Депозитар АД	56
Депозиране на правата в Централен депозитар АД	450
Депозиране на акциите в Централен депозитар АД	450
Такса за издаване на удостоверение за регистрация на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД	50
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане (прогнозна стойност)	1,000
Такса регистриране на емисията права на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД	100
Такса поддържане на емисията акции на “Неофициален пазар” на БФБ-София АД	600
Годишна такса за надзор на КФН	1,080
Възнаграждение на инвестиционния посредник	-
Общо разходи	7,968
Разходи на една акция от публичното предлагане	0.053

Х.5. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Няма да има опасност от разводняване на стойността на акциите, тъй като не е предвидена възможност членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица да придобиват акции на дружеството по емисионна стойност, различна от обявената в настоящия Проспект.

XI. ДОПЪЛИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

XI.1. ДАННИ 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.

XI.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА

Предмет на дейност

“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.

Съгласно чл.4 от Устава предметът на дейност 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 ще секюритизира приоритетно вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията. Дружеството може да придобива вземания и от заинтересовани лица, акционери или обслужващи дружества към трети лица, както и да продава вземания на посочените лица (чл.. 6 от Устава).

Съгласно чл.8 от Устава основните инвестиционни цели на Дружеството са осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите и поддържане на стабилна дивидентна политика посредством инвестиции във вземания, отговарящи на изискванията на този Устав.

Дружеството инвестира във вземания, осигуряващи доход под формата на разлика между покупната и продажната цена на вземанията или под формата на текущ доход от събирането им.

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 акциите на дружеството.

Права на акционерите

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 привилегирани 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 дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗДСИЦ, ЗППЦК, ТЗ и глава дванадесета от устава, по решение на Общото събрание. Авансовото разпределение на дивиденти 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.

Управление на дружеството

Съгласно член 31 от устава на Дружеството, органи на управление на дружеството са: а) общото събрание на акционерите и ; б) съвет на директорите

Общото събрание включва всички акционери. Те участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Съгласно член 32 от Устава, членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер и вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

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", като от обнародването ѝ до датата на Общото събрание трябва да има най-малко 30 дни. В срока по предходното изречение поканата се публикува и в един централен ежедневник и се изпраща в КФН, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на Дружеството.

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.

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 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.

XI.3. ЗАПОЗНАВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ

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:

ЕМИТЕНТА	“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ гр. София, ул. “Балша” №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: feei@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, 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 22.03.2006 г. декларират, че настоящия Проспект отговаря на изискванията на закона.

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

Орлин Александров,
ПРОКУРИСТ

За Инвестиционен Посредник “ЕВРО-ФИНАНС” АД:

Симеон Петков,
ГЛАВЕН ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР