

ПОКАНА ЗА СВИКВАНЕ НА РЕДОВНО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ” АДСИЦ, ГР. СОФИЯ

Съветът на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София на основание чл. 223 ТЗ свиква редовно Общо събрание (ОС) на акционерите на 28.06.2011 г. в 10.00 ч. в седалището на Дружеството – гр. София, ул. Коста Лулчев № 20, при следния дневен ред: 1. годишен доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; проект за решение – ОС приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; 2. отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; проект за решение – ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; 3. доклад на одитния комитет за дейността през 2010г. – ОС приема доклада на одитния комитет за дейността през 2010г.; 4. доклад на регистрирания одитор за извършената проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.; 5. одобряване на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор; проект за решение – ОС одобрява годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор; 6. освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; проект за решение – ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; 7. приемане на решение за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; 8. избор на регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011г.; проект за решение – ОС назначава предложението от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г.; 9. преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и определяне на срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управление – проект за решение – ОС преизбира предложените от Съвета на директорите членове на Съвета на директорите и определя срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управлението им в съответствие с предложеното от Съвета на директорите; 10. Промени в устава на дружеството – проект за решение – ОС приема промени в устава на дружеството, в съответствие с предложението на Съвета на директорите; 11. Определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството – проект за решение – ОС приема решение за определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите; 12. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с

условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК;– проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК; 13. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК – проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК 14. разни.

Съгласно чл. 115 б, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, правото на глас в Общото събрание на акционерите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии-

ФЕЕИ” АДСИЦ се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание, а именно –14.06.2011г. съгласно списък, предоставен от „Централен депозитар” АД.

Всички акционери се поканват да присъстват лично или чрез представители.

Капиталът на дружеството към датата на свикване на ОС – 18.05.2011г. е 3 891 422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) лв. разпределен в 3 891 422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) броя акции с номинална стойност 1 (един) лв. и право на един глас всяка.

Всеки акционер има право на участие в редовното ОС.

Писмените материали по дневния ред са на разположение на акционерите на адреса на управление на дружеството от 9 до 16 ч. всеки работен ден и ще бъдат предоставени безплатно при поискване на лицата, които по закон представляват акционера или негови пълномощници.

Поканата, заедно с материалите за редовното ОС са публикувани на интернет страницата на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, - www.eesf.biz за времето от обявяването на поканата в Търговския регистър до приключване на ОС. Акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. Не по – късно от 13.06.2011г. (15 дни преди откриване на ОС), лицата по предходното изречение представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложениия дневен ред. Акционерите представят на Комисията за финансов надзор и по седалището и адреса на управление на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър, материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон, а именно - въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, предложенията за решения и писмените материали. Акционерите могат да задават по време на ОС въпроси относно точките от дневния ред, точките, включени в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на зададените въпроси.

При липса на кворум, на основание чл. 227 от ТЗ, редовното Общо събрание ще се проведе на 12.07.2011г. от 10.00 ч. на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да бъдат включвани въпроси по реда на чл. 223а от ТЗ. За участие в редовното Общо събрание на акционерите на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, акционерите се легитимират с представяне на документ за самоличност на физическите лица – акционери или с представяне на удостоверение за актуална търговска регистрация на акционери – юридически лица и с представяне на документ за самоличност на законните им представители. **Правила за гласуване чрез пълномощник:** В случай, че акционер упълномощи друго лице да го представлява на редовното Общо събрание, пълномощникът освен посочените документи следва да

представи и изрично писмено нотариално заверено пълномощно за конкретното събрание, съответстващо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случаите на представителство на физическо лице – акционер от пълномощник, пълномощникът представя документ за самоличност и изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК. В случаите на представителство на юридическо лице от пълномощник – физическо лице, пълномощникът следва да представи документ за самоличност, изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК и удостоверение за актуална търговска регистрация на акционера – юридическо лице. В случаите на представителство на юридическо лице от пълномощник – юридическо лице, следва да се представи документ за самоличност на представляващия юридическото лице - пълномощник, удостоверение за актуална търговска регистрация на юридическото лице – пълномощник, изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК и удостоверение за актуална търговска регистрация на юридическото лице – акционер. Акционерите в дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционера, когото представлява. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на дружеството. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява. Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите, когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата, предоставени на пълномощник, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК са нищожни. Образец на пълномощно е представен като неразделна част от поканата за свикване на ОС и е на разположение на електронната страница на дружеството: www.eesf.biz. При поискване образец на писменото пълномощно се представя и след свикване на ОС. “Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” - АДСИЦ ще получава и приема за валидни уведомления и пълномощни по електронен път на следната електронна поща: osa@eesf.biz, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ (електронен образ) на пълномощното, който също да е подписан с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя. Гласуването чрез кореспонденция и електронни средства не е допустимо съгласно действащия устав на “Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ.

ПЪЛНОМОЩНО

Долуподписаният ЕГН, притежаващ л.к. №, изд. на от МВР-, с постоянен адрес, като

Акционер / Представител на акционера във
„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, със
седалище и адрес на управление гр. София, ул. Коста Лулчев № 20, ЕИК 175050274,
притежаващ/ притежаващо (.....) броя акции от капитала на „Фонд
за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, на основание чл.
116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа,
Упълномощавам:

.....
(трите имена)

ЕГН, притежаващ л.к. №, изд. на от МВР
-, с постоянен адрес

/.....
(наименование)

със седалище и адрес на управлениеЕИК

заедно и /или поотделно да представлява/т :

Акционера ЕГН, притежаващ л.к. № ...
(трите имена)
....., изд. на от МВР-, с постоянен адрес

съответно
(наименование)

със седалище и адрес на управление.....
ЕИК.....

на редовното Общо събрание на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни
икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, което ще се проведе на 28.06.2011г. от 10.00 ч. по
седалището и адреса на управление на дружеството - гр. София, ул. Коста Лулчев № 20, а
при липса на кворум на 12.07.2011г. от 10.00ч. на същото място и при същия дневен ред и
да гласува/т с броя акции, притежавани от
мен/....., по въпросите от дневния ред, съгласно указания по-
долу начин, а именно:

Дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане 1.годишен доклад на Съвета на
директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; проект за решение – ОС приема
годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; 2.
отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; проект за решение –
ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; 3. доклад на одитния
комитет за дейността през 2010г. – ОС приема доклада на одитния комитет за дейността
през 2010г.; 4. доклад на регистрирания одитор за извършената проверка и заверка на
годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема
доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.; 5. одобряване на годишния
финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор;
проект за решение – ОС одобрява годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.,
заверен от назначения регистриран одитор; 6. освобождаване от отговорност на членовете

на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; проект за решение – ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; 7. приемане на решение за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; 8. избор на регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011г.; проект за решение – ОС назначава предложението от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г.; 9. преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и определяне на срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управление – проект за решение – ОС преизбира предложените от Съвета на директорите членове на Съвета на директорите и определя срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управлението им в съответствие с предложеното от Съвета на директорите; 10. Промени в устава на дружеството – проект за решение – ОС приема промени в устава на дружеството, в съответствие с предложението на Съвета на директорите; 11. Определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството – проект за решение – ОС приема решение за определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите; 12. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК;– проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК; 13. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен

резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК – проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК 14. разни.

Предложения за решения по всеки от въпросите в дневния ред:

1. ОС приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; **2.** ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; **3.** ОС приема доклада на одитния комитет за дейността през 2010г.; **4.** ОС приема доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.; **5.** ОС одобрява годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор; **6.** ОС освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; **7.** ОС приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; **8.** ОС назначава предложения от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г.; **9.** ОС преизбира предложените от Съвета на директорите членове на Съвета на директорите и определя срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управлението им в съответствие с предложеното от Съвета на директорите; **10.** ОС приема промени в устава на дружеството, в съответствие с предложението на Съвета на директорите; **11.** ОС приема решение за определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите; **12.** ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран

енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК; 13. ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК 14. разни.

Начин на гласуване: (волеизявлението се отбелязва с изрично посочване на начина на гласуване за всяко от предлаганите решения по въпросите от дневния ред. В случаите на непосочване на начина на гласуване за предлаганите решения по въпросите от дневния ред пълномощникът има право на преценка, дали да гласува и по какъв начин)
по т. 1. от дневния ред : Пълномощникът да гласува „.....”приемане годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.;

по т. 2 от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” приемане отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.

по т. 3. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” приемане доклада на одитния комитет за дейността през 2010г.

по т. 4. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” приемане доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.;

по т. 5. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” одобряване годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор;

по т. 6. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” освобождаване от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.

по т. 7. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” приемане предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.;

по т. 8. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” назначаване предложението от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г.;

по т.9 от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....”преизбиране предложените от Съвета на директорите членове на Съвета на директорите и определя срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управлението им в съответствие с предложеното от Съвета на директорите;по т. 10. от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” приемане промени в устава на дружеството, в съответствие с предложението на Съвета на директорите; По т. 11 от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....”приемане решение за определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите;

По т. 12 от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....” овластяване СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК;

По т. 13 от дневния ред Пълномощникът да гласува „.....”овластяване СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК

По т. 14 разни

Упълномощаването обхваща (не обхваща) въпроси, които са включени в дневния ред при условията на чл. 231, ал. 1 ТЗ и не са съобщени или обявени съобразно чл. 223 ТЗ и чл. 223а от ТЗ.

В случаите по чл. 231, ал. 1 ТЗ пълномощникът има право на собствена преценка, дали да гласува и по какъв начин (волеизявлението се отбелязва със зачеркване на ненужното).

Преупълномощаването с изброените по – горе права съгласно чл. 116 от Закона за публично предлагане на ценни книжа е нищожно.

Дата:

Упълномощител:

..... 2011 г. (.....), гр.



ДЕЯН ВЪРБАСОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ ” АДСИЦ, гр. София, проведено на 18.05.2011 год.

Днес, 18.05.2011 год. от 11. 00 ч. в гр. София, се проведе заседание на Съвета на директорите (СД) на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище гр. София, и адрес на управление гр. София, ул. Коста Лулчев 20 (наричано по-долу за краткост „Дружеството”)

На заседанието присъстваха:

Прокопи Дичев Прокопиев – Председател на съвета на директорите;

Цветан Каменов Петрушков – Зам. Председател на съвета на директорите;

Деян Боянов Върбанов – Член на Съвета на директорите

Заседанието бе открито от Председателя на Съвета на директорите г-н Прокопи Дичев Прокопиев.

Председателят констатира, че всички членове са редовно уведомени за провеждането на заседанието, не възразяват срещу провеждането му и е налице необходимият кворум за вземане на решения, съобразно Устава на Дружеството.

На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон, членовете на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ приеха единодушно следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Приемане на решение за свикване на редовно Общо събрание на акционерите на дружеството.

След преценка на съответните обстоятелства Съветът на директорите прие следните

РЕШЕНИЯ :

По точка първа от дневния ред:

Съветът на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” - АДСИЦ, гр. София на основание чл. 223 ТЗ свиква редовно Общо събрание (ОС) на акционерите на 28.06.2011 г. в 10.00 ч. в седалището на Дружеството – гр. София, ул. Коста Лулчев № 20, при следния дневен ред: 1. годишен доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; проект за решение – ОС приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.; 2. отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; проект за решение – ОС приема отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.; 3. доклад на одитния комитет за дейността през 2010г. – ОС приема доклада на одитния комитет за дейността през 2010г.; 4. доклад на регистрирания одитор за извършената проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.; 5. одобряване на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор; проект за решение – ОС одобрява годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор; 6. освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; проект за решение – ОС

освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.; 7. приемане на решение за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; проект за решение – ОС приема предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.; 8. избор на регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011г.; проект за решение – ОС назначава предложението от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г.; 9. преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и определяне на срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управление – проект за решение – ОС преизбира предложените от Съвета на директорите членове на Съвета на директорите и определя срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управлението им в съответствие с предложеното от Съвета на директорите; 10. Промени в устава на дружеството – проект за решение – ОС приема промени в устава на дружеството, в съответствие с предложението на Съвета на директорите; 11. Определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството – проект за решение – ОС приема решение за определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството, съгласно предложението на Съвета на директорите; 12. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК;– проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК; 13. овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски,

падежът на първата вноса по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноса по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК – проект за решение – ОС овластява СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноса по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноса по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК 14. разни.

Съгласно чл. 115 б, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, правото на глас в Общото събрание на акционерите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание, а именно –14.06.2011г. съгласно списък, предоставен от „Централен депозитар” АД.

Всички акционери се поканват да присъстват лично или чрез представители.

Капиталът на дружеството към датата на свикване на ОС – 18.05.2011г. е 3 891 422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) лв. разпределен в 3 891 422 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два), броя акции с номинална стойност 1 (един) лв. и право на един глас всяка. Всеки акционер има право на участие в редовното ОС.

Писмените материали по дневния ред са на разположение на акционерите на адреса на управление на дружеството от 9 до 16 ч. всеки работен ден и ще бъдат предоставени безплатно при поискване на лицата, които по закон представляват акционера или негови пълномощници.

Поканата, заедно с материалите за редовното ОС са публикувани на интернет страницата на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, - www.eesf.biz за времето от обявяването на поканата в Търговския регистър до приключване на ОС. Акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. Не по – късно от 13.06.2011г. (15 дни преди откриване на ОС), лицата по предходното изречение представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложения дневен ред. Акционерите представят на Комисията за финансов надзор и по седалището и адреса на управление на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър, материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон, а именно - въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред, предложенията за решения и писмените материали. Акционерите могат да задават по време на ОС въпроси относно точките от дневния ред, точките, включени в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ, както и въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на зададените въпроси.

При липса на кворум, на основание чл. 227 от ТЗ, редовното Общо събрание ще се проведе на 12.07.2011г. от 10.00 ч. на същото място и при същия дневен ред. В дневния ред на новото заседание не могат да бъдат включвани въпроси по реда на чл. 223а от ТЗ. За участие в редовното Общо събрание на акционерите на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ**, акционерите се легитимират с представяне на документ за самоличност на физическите лица – акционери или с представяне на удостоверение за актуална търговска регистрация на акционери – юридически лица и с представяне на документ за самоличност на законните им представители. **Правила за гласуване чрез пълномощник:** В случай, че акционер упълномощи друго лице да го представлява на редовното Общо събрание, пълномощникът освен посочените документи следва да представи и изрично писмено нотариално заверено пълномощно за конкретното събрание, съответстващо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. В случаите на представителство на физическо лице – акционер от пълномощник, пълномощникът представя документ за самоличност и изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК. В случаите на представителство на юридическо лице от пълномощник – физическо лице, пълномощникът следва да представи документ за самоличност, изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК и удостоверение за актуална търговска регистрация на акционера – юридическо лице. В случаите на представителство на юридическо лице от пълномощник –

юридическо лице, следва да се представи документ за самоличност на представляващия юридическото лице - пълномощник, удостоверение за актуална търговска регистрация на юридическото лице – пълномощник, изрично нотариално заверено пълномощно за участие в конкретното общо събрание, в съответствие с чл. 116, ал.1 от ЗППЦК и удостоверение за актуална търговска регистрация на юридическото лице – акционер. Акционерите в дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционера, когото представлява. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на дружеството. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява. Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. В случаите, когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата, предоставени на пълномощник, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК са нищожни. Образец на пълномощно е представен като неразделна част от поканата за свикване на ОС и е на разположение на електронната страница на дружеството: www.eesf.biz. При поискване образец на писменото пълномощно се представя и след свикване на ОС. “Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” - АДСИЦ ще получава и приема за валидни уведомления и пълномощни по електронен път на следната електронна поща: osa@eesf.biz, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ (електронен образ) на пълномощното, който също да е подписан с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя. Гласуването чрез кореспонденция и електронни средства не е допустимо съгласно действащия устав на “Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ” АДСИЦ.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували


Прокопи Дичев Прокопиев – „За”


Цветан Каменов Петрушков – „За”

Деян Боянов Върбанов – „За”

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

Поради изчерпване на дневния ред заседанието беше закрито.

1. 
/Прокопи Прокопиев-
Председател на СД/

2. 
/Цветан Петрушков –
Зам. –председател на СД/

3. 
/Деян Върбанов/

ПРОТОКОЛ

от заседание на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ ” АДСИЦ, гр. София, проведено на 18.05.2011год.

Днес, 18.05.2011год. от 12.00 ч. в гр. София, се проведе заседание на Съвета на директорите (СД) на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище гр. София и адрес на управление гр. София, ул. Коста Лулчев 20 (наричано по-долу за краткост „Дружеството”)

На заседанието присъстваха:

Прокопи Дичев Прокопиев – Председател на съвета на директорите;

Цветан Каменов Петрушков – Зам. Председател на съвета на директорите;

Деян Боянов Върбанов – Член на Съвета на директорите

Заседанието бе открито от Председателя на Съвета на директорите г-н Прокопи Дичев Прокопиев.

Председателят констатира, че всички членове са редовно уведомени за провеждането на заседанието, не възразяват срещу провеждането му и е налице необходимият кворум за вземане на решения, съобразно Устава на Дружеството.

На основание чл. 223, ал. 1 от Търговския закон, членовете на Съвета на директорите на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ приеха единодушно следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Изготвяне на предложение до Общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.;
2. Изслушване на предложението на одитния комитет до Общото събрание на акционерите за избор на регистриран одитор на дружеството за одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011г.
3. Предложение до Общото събрание на акционерите за преизбиране на членовете на Съвета на директорите на дружеството за нов срок на управление, определяне на възнагражденията и гаранциите им за управление.
4. Предложение до Общото събрание на акционерите за промени в устава на дружеството.
5. Предложение до Общото събрание на акционерите за овластяване на СД за сключване на договори за изменение на сключени рамкови договори за цесия, в съответствие с изискванията на чл. 114 а и сл. от ЗППЦК.
6. Предложение до Общото събрание на акционерите за определяне на нов размер на възнаграждението на членовете на Одитния комитет на дружеството.

След преценка на съответните обстоятелства Съветът на директорите прие следните

РЕШЕНИЯ:

По точка първа от дневния ред:

С оглед финансовите резултати за 2010 г. Съветът на директорите предлага на Общото събрание, обложената печалба на Дружеството, която е в размер на 42 574, 79 лв. да бъде разпределена както следва:

Сума в размер на 38 317, 311лв., да бъде разпределена между акционерите под формата на дивидент.

Сума в размер на 4 257, 48 лв. да бъде отнесена във Фонд „Резервен” на Дружеството.

Дивидентът да се разпредели на акционерите, които съгласно чл. 115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа имат право да получат такъв.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували

Прокопи Дичев Прокопиев – „За”

Цветан Каменов Петрушков – „За”

Деян Боянов Върбанов – „За”

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

По точка втора от дневния ред:

Съветът на директорите изслушва и приема представянето на Общото събрание, на предложението на Одитния комитет относно назначаване на регистриран одитор за извършване на одит и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011г., а именно:

Да бъде избрано специализирано одиторско предприятие „Делойт Одит”ООД, ЕИК 121145199, с адрес: гр. София, бул. „Александър Стамболийски” №103, член на ИДЕС, което е вписано в регистъра на регистрираните одитори под №33.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували

Прокопи Дичев Прокопиев – „За”

Цветан Каменов Петрушков – „За”

Деян Боянов Върбанов – „За”

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

По точка трета от дневния ред:

Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да избере за срок от 5 години за членове на Съвета на директорите на дружеството, следните лица:

Прокопи Дичев Прокопиев

Цветан Каменов Петрушков

Деян Боянов Върбанов – независим член

Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да определи следното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите:

Прокопи Дичев Прокопиев и Цветан Каменов Петрушков – възнаграждение в размер на 3 минимални работни заплати за страната ежемесечно,

Деян Боянов Върбанов – възнаграждение в размер на 1920 лв. ежемесечно.

Съветът на директорите предлага на Общото събрание да определи гаранции за управление в размер трикратния размер на възнаграждението, получавано от всеки от членовете на СД.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували

Прокопи Дичев Прокопиев – „За”

Цветан Каменов Петрушков – „За”

Деян Боянов Върбанов – „За”

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

По точка четвърта от дневния ред:

Съветът на директорите решава да предложи на Общото събрание на акционерите да бъде променен устава на дружеството, както следва:

Член 11, ал. 1 от устава придобива следната редакция:

Чл. 11. (1) Чл. 11. (1) Капиталът на Дружеството е **3 891 422** (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) лева, разпределен на **3 891 422** (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин двадесет и два) броя обикновени поименни безналични акции, с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

§3 от Заключителните разпоредби на устава придобива следната редакция:

§3. Този устав е приет на учредителното събрание на " ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ " АДСИЦ, проведено на 21.02.2006 г. в гр. София, отразява всички решения на учредителното събрание, изменен е съобразно чл.5, ал.3 във вр. с чл. 13, ал.8 от ЗДСИЦ на 20.07.2006г. и в съответствие с чл.174, ал.4 от Търговския закон бе заверен от представляващите дружеството лица, и изменен с решение на Общото събрание от 12.02.2007г., с решение на Общото събрание от 12.03.2009г., изменен с решение на Общото събрание от 29.06.2009г., изменен с решение от 21.09.2010г. изменен с решение от 28.06.2011г.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували

Прокопи Дичев Прокопиев – „За”

Цветан Каменов Петрушков – „За”

Деян Боянов Върбанов – „За”

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

По точка пета от дневния ред:

Съветът на директорите предлага на Общото събрание да приеме решение:

-за овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение

за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК;

- за овластяване на СД на "Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона“ АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона“ АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от "Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София, по силата на договор за заем, сключен между "Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София и Европейската банка за възстановяване и развитие, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували:

Прокопи Дичев Прокопиев – „За“

Цветан Каменов Петрушков – „За“

Деян Боянов Върбанов – „За“

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

По точка шеста от дневния ред:

Съветът на директорите предлага до Общото събрание на акционерите да определи възнаграждение на членовете на Одитния комитет на дружеството в размер на 30 лв. месечно за всеки от членовете на комитета.

Решението бе подложено на гласуване.

Гласували

Прокопи Дичев Прокопиев – „За“

Цветан Каменов Петрушков – „За“

Деян Боянов Върбанов – „За“

Срещу решението не постъпиха възражения и то бе прието единодушно.

Поради изчерпване на дневния ред заседанието беше закрито.

1. 
/ Прокопи Прокопиев -
Председател на СД/

2. 
/ Цветан Петрушков –
Зам. – председател на СД/

3. 
/ Деян Върбанов
член на СД/

**МАТЕРИАЛИ ПО
ДНЕВНИЯ РЕД НА
РЕДОВНОТО ГОДИШНО
ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ
ИКОНОМИИ – ФЕЕИ” АД СИЦ,
НАСРОЧЕНО ЗА 28 ЮНИ 2011 Г.**

	Дневен ред	Предложение за решение
1	Годишен доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.	СД предлага ОС да приеме Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на Дружеството през 2010 г.
2	Отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.	СД предлага ОС да приеме Отчета на директора за връзки с инвеститорите за 2010 г.
3	Доклад на одитния комитет за дейността през 2010г.	СД предлага ОС да приеме Доклада на одитния комитет за дейността през 2010г.
4	Доклад на регистрирания одитор за извършената проверка и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г.	СД предлага ОС да приеме Доклада на регистрирания одитор на Дружеството за 2010 г.
5	Одобряване на годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор	СД предлага ОС да одобри Годишния финансов отчет на Дружеството за 2010 г., заверен от назначения регистриран одитор
6	Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.	СД предлага ОС да освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2010 г.
7	Приемане на решение за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.	<p>СД предлага ОС да приеме предложението на Съвета на директорите за разпределение на печалбата от дейността на Дружеството за 2010 г.</p> <p>Съветът на директорите предлага на Общото събрание, обложената печалба на Дружеството, която е в размер на 42 574, 79 лв. да бъде разпределена както следва: Сума в размер на 38 317, 311лв., да бъде разпределена между акционерите под формата на дивидент. Сума в размер на 4 257, 48 лв. да бъде отнесена във Фонд „Резервен” на Дружеството. Дивидентът да се разпредели на акционерите, които съгласно чл. 115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа имат</p>

		право да получат такъв.
8	Избор на регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011г.	СД предлага ОС да назначи предложения от одиторския комитет регистриран одитор за одит и заверка на годишния финансов отчет на Дружеството за 2011 г., а именно да бъде избрано специализирано одиторско предприятие „Делойт Одит”ООД, ЕИК 121145199, с адрес: гр. София, бул. „Александър Стамболийски” №103, член на ИДЕС, което е вписано в регистъра на регистрираните одитори под №33.
9	Преизбиране на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и определяне на срока на мандата им, възнаграждението и размера на гаранциите за управление	Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да избере за срок от 5 години за членове на Съвета на директорите на дружеството, следните лица: Прокопи Дичев Прокопиев Цветан Каменов Петрушков Деян Боянов Върбанов – независим член Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да определи следното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите: Прокопи Дичев Прокопиев и Цветан Каменов Петрушков – възнаграждение в размер на 3 минимални работни заплати за страната ежемесечно, Деян Боянов Върбанов – възнаграждение в размер на 1,920 лв. ежемесечно. Съветът на директорите предлага на Общото събрание да определи гаранции за управление в размер трикратния размер на възнаграждението, получавано от всеки от членовете на СД.
10	Промени в Устава на дружеството	Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да бъде променен Устава на дружеството, както

		<p>следва:</p> <p>Член 11, ал. 1 от устава придобива следната редакция: Чл. 11. (1) Капиталът на Дружеството е 3 891 442 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин четиридесет и два) лева, разпределен на 3 891 442 (три милиона осемстотин деветдесет и една хиляди четиристотин четиридесет и два) броя обикновени поименни безналични акции, с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.</p> <p>§3 от Заключителните разпоредби на устава придобива следната редакция: §3. Този устав е приет на учредителното събрание на " ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ " АДСИЦ, проведено на 21.02.2006 г. в гр. София, отразява всички решения на учредителното събрание, изменен е съобразно чл.5, ал.3 във вр. с чл. 13, ал.8 от ЗДСИЦ на 20.07.2006г. и в съответствие с чл.174, ал.4 от Търговския закон бе заверен от представляващите дружеството лица, и изменен с решение на Общото събрание от 12.02.2007г., с решение на Общото събрание от 12.03.2009г., изменен с решение на Общото събрание от 29.06.2009г., изменен с решение от 21.09.2010г.изменен с решение от 28.06.2011г.</p>
11	<p>Определяне на възнаграждение на членовете на Одитния комитет на Дружеството</p>	<p>Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите да определи възнаграждение на членовете на Одитния комитет на дружеството в размер на 30 лв. месечно за всеки от членовете на комитета.</p>

12	<p>Овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК</p>	<p>СД предлага ОС да овласти СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по – рано от 1 месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, а падежът на последната вноска по всяко едно от които следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, в съответствие с условията, посочени в мотивирания доклад, съгласно чл. 114 а от ЗППЦК</p>
13	<p>Овластяване на СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително – ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът на първата вноска по които следва да настъпи не по –</p>	<p>СД предлага ОС да овласти СД на “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София да сключи съгласно предложението на СД, от името на дружеството, с „Енемона”АД, гр. Козлодуй, договор за изменение на рамков договор, сключен на 27.09.2010г. с „Енемона”АД (цедент) за покупко – продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен</p>

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И
ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФБЕИ АДСИЦ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ
ОДИТОР И ГОДИШЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2010

**ГОДИШЕН
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

ЗА 2010

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АД СИЦ
ЗА 2010 г.**

I. Важни събития през периода януари - декември 2010 г.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

❖ **Търговия на регулиран пазар**

През периода януари - декември 2010 г. търговията с акциите на „ФЕЕИ” АД СИЦ на „Българска фондова борса — София” АД бележи вълнообразен ръст, като търговията с акциите на дружеството е най-силна през второ тримесечие, когато броят изтързувани акции е 8 982.

За отчетния период оборотът с акциите на дружеството е 19 912.81 лева, като среднодневният оборот е 78.71 лева. Сделките са 43, като среднодневният брой е 0.17. Средната цена на ценните книжа за периода е 1.432 лева.

	Януари - Март 2010 г.	Април — Юни 2010 г.	Юли - Септември 2010 г.	Октомври — Декември 2010 г.
Общо сделки	16 броя	13 броя	3 броя	11 броя
Общо изтързувани акции	2 800 броя	8 982 броя	520 броя	1 604 броя
Средна цена	1.456 лева	1.421 лева	1.465 лева	1.432 лева
Обща сума на сключените сделки	4 079.21 лева	12 769 лева	761.90 лева	2 302.70 лева

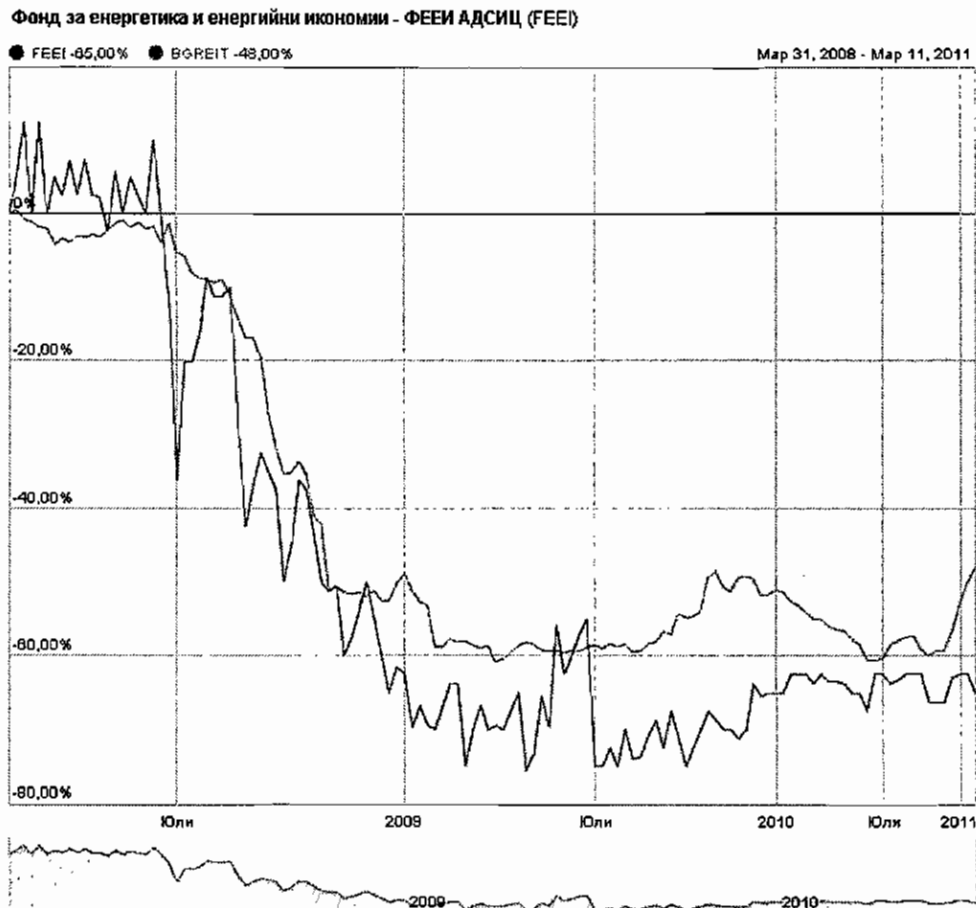
ОБЩО	2010
Общо сделки	43 броя
Общо изтързувани акции	13 906 броя
Средна цена	1.432 лева
Обща сума на сключените сделки	19 912.81 лева

Източник: www.infostock.bg

❖ **Пазарна информация**

Показател	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.12.2010 г.	-	1.485 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	1.693 лева
Пазарна капитализация на „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Пазарна цена * Брой емитирани акции	1 935 510.39 лева
P/E	Пазарна цена/Нетна печалба на акция	46.4
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	0.877
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции	0.032 лева

Изменение в цената на акциите и изтъргвани обеми за 2010 г.



Източник: www.investor.bg

**II. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО
 ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ
 ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

1. ЗАКУПЕНИ ВЗЕМАНЯ

През 2010 г. дружеството е закупило:

Брой вземания	Размер	Цена на закупуване
8	4 704 658.11 лева	3 838 207.89 лева

През изминалия период, управляващите на Компанията са сключили следните Договори за покупка на вземания:

1-во вземане:

№ на Договор	26.01.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ескона Консулт“ ООД
Размер на вземането	109 500 лв
Собственик на вземането	«Студио за инвестиционно проектиране» ООД
Постъпления	12 равни месечни вноски
Цена на закупуване	100 400 лв.
Дата на изготвяне на оценка	29.01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	100 000 лв.
Дата на сключване на сделка:	29.01.2010 г.

2-ро вземане:

№ на Договор	15.03.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ескона Консулт“ ООД
Размер на вземането	109 500 лв
Собственик на вземането	«Студио за инвестиционно проектиране» ООД

Постъпления	12 равни месечни вноски
Цена на закупуване	100 000 лв.
Дата на изготвяне на оценка	18.03.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	100 000,00 лв.
Дата на сключване на сделка:	25.03.2010 г.

3-то вземане:

№ на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” — с.Малорад, община Борован
Обект	Сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” — с.Малорад, община Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	667 768,82 лв
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	449 251,35 лв.
Дата на изготвяне на оценка	01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	451 787,65.
Дата на сключване на сделка:	29.03.2010 г.

4-то вземане:

№ на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на общинска администрация — Червен Бряг
Обект	Сградата на общинска администрация — Червен Бряг
Длъжник	Община Червен Бряг
Размер на вземането	589 804,41 лв
Собственик на вземането	„Енемона” АД

Постъпления	77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	420 049,82 лв.
Дата на изготвяне на оценка	01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	422 481,97 лв.
Дата на сключване на сделка:	29.03.2010 г.

5-то вземане:

№ на Договор	10.05.2010 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ескона Консулт” ООД
Размер на вземането	109 500 лв
Собственик на вземането	«Студио за инвестиционно проектиране» ООД
Постъпления	12 равни месечни вноски
Цена на закупуване	100 400 лв.
Дата на изготвяне на оценка	14.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	100 400 лв.
Дата на сключване на сделка:	14.05.2010 г.

6-то вземане:

№ на Договор	27.01.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи на жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич
Обект	Жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич
Длъжник	„Жилфонд Инвест” ЕООД
Размер на вземането	1 424 070,23 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	71 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	1 089 902,98 лв.
Дата на изготвяне на оценка	18.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 424 070,23 лв.

Дата на сключване на сделка: 15.07.2010 г.

7-мо вземане:

№ на Договор 18.06.2009 г.
Предмет на Договора Договор за възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май” — град София
Обект ВО „Май” — град София
Длъжник Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерство на отбраната”
Размер на вземането 1 585 180,00 лв.
Собственик на вземането «Енемона» АД
Постъпления 16 равни месечни вноски
Цена на закупуване 1 483 392,73 лв.
Дата на изготвяне на оценка 25.05.2010 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 1 483 392,73 лв.
Дата на сключване на сделка: 15.07.2010 г.

8-мо вземане:

№ на Договор KE016/02.07.2010.
Предмет на Договора Изпълнение на мярка за повишаване енергийната ефективност в сградата на Читалище «Д.Дончев-Доктора», гр. Тервел, чрез частична реконструкция, модернизация и въвеждане на автоматична система за поддържане на отоплителния режим, включваща изготвяне на Работен проект и изпълнение на СМР
Обект Читалище «Д. Дончев — Доктора» - гр.Тервел
Длъжник Община Тервел
Размер на вземането 109 334,65 лв..
Собственик на вземането «Консорциум за енергоефективни проекти» ДЗЗД
Постъпления 35 равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване 94 811,01 лв.
Дата на изготвяне на оценка 15.12.2010 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 94 811,01 лв.
Дата на сключване на сделка: 17.12.2010 г.

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

Към 31.12.2010 г. в портфейла на Дружеството са общо 47 (четиридесет и седем) Договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срок	Брой	Процент
До 3 години	17	36.17%
До 5 години	24	51.06%
До 7 години	6	12.77%

В зависимост от типа Договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, Договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2010 г. се разпределят както следва:

ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	95.86%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност в индустрията	1.98%
Договори за парично вземане	2.16%

За периода дружеството има необслужвани вземания както следва:

1-во вземане

№ на Договор	18.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май“ — град София
Обект	ВО „Май“ — град София
Длъжник	Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерство на отбраната“
Размер на вземането	1 585 180,00 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	16 равни месечни вноски
Цена на закупуване	1 483 392,73 лв.
Дата на изготвяне на оценка	25.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 483 392,73 лв.

Дата на сключване на сделка: 15.07.2010 г.

2-ро вземане

№ на Договор 10.06.2009 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” — с.Малораг, община Борован
Обект ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” — с.Малораг, община Борован
Длъжник Община Борован
Размер на вземането 667 768,82 лв
Собственик на вземането „Енемона” АД
Постъпления 77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноски
Цена на закупуване 449 251,35 лв.
Дата на изготвяне на оценка 01.2010 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 451 787,65.
Дата на сключване на сделка: 29.03.2010 г.

Делът на необслужваните вземания спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 11,48%.

През отчетния период Дружеството има просрочени вземания както следва:

1-во вземане

№ на Договор 22.08.2005 г.
Предмет на Договора Договор за извършване на инженеринг с гарантиран резултат за обект ЦДГ „Калинка”, гр.Монтана
Обект ЦДГ „Калинка”, гр.Монтана
Длъжник Община Монтана
Размер на вземането 167 396,36 лв.
Собственик на вземането «Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 113 058,97 лв.
Дата на изготвяне на оценка 15.06.2006 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 113 058,97 лв.
Дата на сключване на сделка: 16.06.2006 г.

2-ро вземане

№ на Договор 14.07.2006 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с
гарантиран резултат на обекти III ОУ „Петър
Берон” и IV ОУ „Иван Вазов” град Монтана;
III ОУ „Петър Берон” и IV ОУ „Иван Вазов” град
Монтана
Обект
Длъжник Община Монтана
Размер на вземането 378 190,27 лв.
Собственик на вземането «Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 266 115,99 лв.
Дата на изготвяне на оценка 15.06.2006 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични
потоци
Стойност на вземането по оценка 246 968,26 лв.
Дата на сключване на сделка: 29.12.2006 г.

3-то вземане

№ на Договор 20.06.2007 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с
гарантиран резултат;
Обект Сграда, използвана за нуждите на СОУ „Св. Св.
Кирил и Методий” гр. Стрелча, находяща се на
адрес бул. България №69;
Длъжник Община Стрелча;
Размер на вземането 724 195,40 лв.
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 543 754 лв.
Дата на изготвяне на оценка 12.5.2008
Стойност на вземането по оценка 551 505,45 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични
потоци
Дата на сключване на сделка 14.07.2008 г.

4-то вземане

№ на Договор 06.04.2006 г.
Предмет на Договора Договор за извършване на строително-ремонтни
работи и инженеринг с гарантиран резултат за

Обект	обект читалище „Н.Й.Вапцаров-1924”, гр.Криводол
Длъжник	Читалище „Н.Й.Вапцаров-1924”, гр.Криводол;
Размер на вземането	Община Криводол;
Собственик на вземането	434 416, лв.
Постъпления	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Цена на закупуване	равни месечни вноски
Дата на изготвяне на оценка	297 209,94 лв.
Стойност на вземането по оценка	04.10.2006
Метод на оценка	275 613,29 лв.
Дата на сключване на сделка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
	05.10.2006 г.

Делът на просрочените вземания спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 4.14%.

Принципи, приложени при изготвянето на оценката

При оценката на вземания се прилагат принципите на общата методология и техники при оценки на финансови активи.

При преглед на документите, оценителите акцентират внимание на целта на договора, обезпечението — наличност и степен на ликвидност, начина на погасяване и финансовото състояние на длъжника.

Оценяваните вземания са със следната характеристика:

- без налична котировка на активен пазар;
- без наличие на публична информация за текущи пазарни стойности на аналогични вземания;
- неприменимост на опционен ценообразуване;
- неприменимост на техника на конструирана база.

Поради липса на съществуваща пазарна цена на съставните елементи единствено приложима е техниката - Методът на дисконтираните парични потоци. Методът за оценка на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намалването на полезността на парите във времето се формализира чрез дисконтиране на бъдещата стойност. От математическа гледна точка, дисконтовите коефициенти представляват поредица от намаляващи във времето тегла. Във финансовия смисъл те илюстрират отбива от номиналната стойност на бъдещите парични стойности и плътно покриват темпоралната динамика на ценността на парите. Предвид финансовите характеристики на оценяваните вземания, настоящата стойност на паричните потоци е изведена чрез Анюитетен фактор на настоящата стойност (АФНС).

Математическата интерпретация на метода е следната:

$$AФНСr, n = [1 - 1/(1+r)^n]/r,$$

където:

AФНС - Анюитетен фактор на настоящата стойност;

r - процент на дисконтиране;

n - брой периоди/времеви интервал;

(1+r)^n - дисконтов фактор

При оценката от основно значение е определянето на процента на дисконтиране. То е извършено по метода на съставния риск (build up/нагрупване на риска):

$$r = r_1 + r_2 + r_3 + r_4, \%$$

където:

r 1 - възвръщаемост на безрискова инвестиция;

r 2 - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;

r 3 - надбавка за специфичен риск;

r 4 - надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне степените на риск оценителският екип отчита следните обстоятелства:

1. Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар;
2. Съгласието за незабавно инкасо не се третира като обезпечение, тъй като това е форма на разплащане;
3. Информация за наличия на забавени плащания по съответните договори е извлечена на база предоставена информация от Възложителя за хронология на плащанията по съответните договори;
4. Наличие на договорна клауза: "Разликата между стойността на Гарантирана Годишна Икономия и Достигната Годишна Икономия е за сметка на изпълнителя";
5. Валутен риск, при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута;

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

2. Влияние на важните събития върху резултатите във финансовия отчет на компанията

Няма влияние на важни събития върху резултатите във финансовия отчет на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

Финансовият отчет на гружеството за 2010 г. показва, че гружеството няма приходи от дейността. Финансовите приходи възлизат на 1 570 хил. лв., като те са изцяло от приходи от лихви. Разходите за дейността на гружеството към 31 декември 2010 г. са в размер на 289 хил. лв., от които разходи за външни услуги са 235 хил. лв. Финансовите разходи са 1 239 хил. лв., от които 1 115 хил. лв. са разходи за лихви. За разглеждания период (2010 г.) ФЕЕИ АДСИЦ отчита нетен положителен финансов резултат от 42 хил. лв.

Собственият капитал на дружеството в края на периода е 2 207 хил.лв., с което се запазва нивото му спрямо предходната година без съществено изменение.

Активите на дружеството към края на 2010 г. достигат 17 099 хил. лв., като те намаляват с 5,65 % спрямо края на 2009 г.

3. Възможни рискове и несигурности пред компанията

“ФЕЕИ АДСИЦ е изложено на редица рискове, най-важните от които са несистематичните — рискове, специфични за самото дружеството и конкретния отрасъл:

1. Фирмен риск от промяна в данъчното законодателство в сектора
2. Риск от неплащане
3. Риск от забавено плащане
4. Риск от предплащане
5. Зависимост от малък брой доставчици на вземания
6. Ликвиден риск
7. Оперативни рискове и други.

Влияние на световната финансова криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в страната негативно влияние оказва световната финансова криза от 2008 г. Предприетите от българското правителство мерки, биха могли да неутрализират в известна степен отрицателните явления в икономиката на страната.

При висок и устойчив икономически ръст, вероятността от неплащане по вземанията е пониска, отколкото в периоди на стагнация, каквито се очакват в следствие на световната икономическа криза. Отделните сектори на икономиката могат да имат различни стопански цикли. Ако портфейлът на дружеството е от вземания от един сектор, то евентуалните неблагоприятия в този сектор, могат да доведат до нарастване на лошите вземания и до загуба за дружеството. За минимизиране на този риск “Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ” АДСИЦ се опитва да секюритизира вземания от различни сектори и компании и да поддържа диверсифициран портфейл, с цел недопускане проблемите в един сектор да се отразят върху финансовия резултат на дружеството. Ето защо, към настоящия момент, компанията секюритизира вземания не само в бюджетната сфера, но и в производствената. Приоритет при алтернативните вземания, различни от основните за “ФЕЕИ” АДСИЦ ще имат вземания от сектори, които са антициклични и се представят добре дори и при общо забавяне на ръста на икономиката.

Мерки, които дружеството предвижда за редуциране на влиянието на световната финансова криза, предвид нарастването на глобалния кредитен риск и стагнация в ликвидността и свиване на капиталовите потоци:

- ✓ Стриктно спазване на сключените договори с финансови институции, за да се изключи възможността да се изиска предсрочно погасяване;

- ✓ Приоритетно да се работи с финансови институции (банки) в добро финансово състояние;
- ✓ Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- ✓ Поддържане на по-високи нива на парични наличности;
- ✓ Застраховане на финансовия риск на вземанията;
- ✓ Диверсификация на портфейла от вземания и други.

Дружеството е сключило с Фонд за енергийна ефективност допълнителни споразумения за обезпечаване риска от забава на плащанията по 6 (шест) ЕСКО договора, по които ФЕЕИ АДСИЦ е сключило договори за покупка на вземанията.

Съгласно сключените допълнителни споразумения се фиксира размера, броя вноски и срокът до който тези вземания се гарантират от Фонд „Енергийна ефективност”. Към края на 2010 са гарантирани вземания общо с номинална стойност 7,989 хил.лв. и възможност да се реализира гаранционна отговорност в размер на максимум 5% от тези вземания или 399 хил.лв. Към 31 декември 2010 ефективно е реализирана гаранционна отговорност в размер на 113,5 хил.лв.

4. Информация за големи сделки със свързани лица

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

1. Покупка на дълготрайни нематериални активи (вземания) от „Енемона” АД на стойност 869 301,17 лева. За секюритизиране са гласувани 2 (две) вземания по следните договори:

1-во вземане

№ на Договор	10.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” — с.Малораг, община Борован
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	667 768,82 лв
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	449 251,35 лв.
Дата на изготвяне на оценка	01.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 451 787,65.
Дата на сключване на сделка: 29.03.2010 г.;

2-ро вземане

№ на Договор 10.06.2009 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на общинска администрация — Червен Бряг

Длъжник Община Червен Бряг
Размер на вземането 589 804,41 лв
Собственик на вземането „Енемона” АД
Постъпления 77 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска

Цена на закупуване 420 049,82 лв.
Дата на изготвяне на оценка 01.2010 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 422 481,97 лв.
Дата на сключване на сделка: 29.03.2010 г.

2. Сключване с „Енемона” АД, гр. Козлодуй договори за изменение и допълнение на вече сключени (на основание решение по т. 8 от дневния ред на ОСА на „Енемона” АД, гр. Козлодуй, проведено на 30.06.2008г. и решение по т. 7 от дневния ред на ОСА на Дружеството, проведено на 30.06.2008г.) на 14.07.2008г. договори за покупко — продажба на вземания, както следва:

- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Якоруга, в размер на 272 933, 50 лв., възникнало на основание Договор за инженеринг за изграждане на отоплителна инсталация и изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградата, използвана от СО „Св. Св. Кирил и Методий” — град Якоруга, сключен на 26.11.2007г. между Община Якоруга и „Енемона” АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от „УМБАЛ Д-р Георги Странски” ЕАД — гр. Плевен, в размер на 2 406 478, 07 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат, сключен на 06.12.2007г., между „УМБАЛ Д-р Георги Странски” ЕАД, гр. Плевен, и „Енемона” АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Стрелча, в размер на 724 195, 40 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат, сключен на 20.06.2007г. между Община Стрелча и „Енемона” АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Свиленград, в размер на 567 389, 72 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран

енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи, сключен на 09.07.2007г. между Община Свиленград и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;

- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Пловдивски университет „Паисий Хилендарски“, гр. Пловдив, в размер на 481 954, 78 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на Факултет по Биология при Пловдивски университет „Паисий Хилендарски“, гр. Пловдив, сключен на 06.08.2007г. между Пловдивски университет „Паисий Хилендарски“, гр. Пловдив, и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Пазарджик, в размер на 1 297 916, 50 лв. , възникнало на основание Договор, сключен на 28.08.2007г. между Община Пазарджик, гр. Пазарджик, и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Медковец, в размер на 110 184, 98 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи, сключен на 20.07.2007г. между Община Медковец и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от Община Раднево — гр. Раднево, в размер на 336 859, 13 лв. , възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия с гарантиран резултат и допълнителни строително — ремонтни работи, сключен на 16.07.2007г. между Община Раднево - гр. Раднево и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй;
- договор за изменение и допълнение на сключен на 14.07.2008г. договор за покупко-продажба на парично вземане от „МБАЛ — Тополовград“ ЕООД, гр. Тополовград, в размер на 273 175, 52 лв., възникнало на основание Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат за сградата на „МБАЛ — Тополовград“ ЕООД, гр. Тополовград, сключен на 26.11.2007г. между „МБАЛ — Тополовград“ ЕООД, гр. Тополовград и „Енемона“ АД, гр. Козлодуй.

Проведеното извънредно ОСА на 14 юли 2010 г. взе решение да овласти СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за извършване на сделка в полза на свързани/заинтересувани лица:

1. Покупка на дълготрайни нематериални активи (вземания) от „Енемона“ АД на стойност 2 573 295,71 лева. За секюритизиране са гласувани 2 (две) вземания по следните договори

1-во вземане:

№ на Договор	27.01.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи на жилищен блок за социално слаби семейства от община Добрич
Длъжник	„Жилфонд Инвест“ ЕООД
Размер на вземането	1 424 070,23 лв.

Собственик на Вземането	«Енемона» АД
Постъпления	71 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноски
Цена на закупуване	1 089 902,98 лв.
Дата на изготвяне на оценка	18.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 424 070,23 лв.
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.

2-ро вземане:

№ на Договор	18.06.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за възмездно енергоефективно саниране с гарантиран резултат, преустройство и рехабилитация на ВО „Май” — град София
Длъжник	Изпълнителна агенция „Социални дейности на Министерство на отбраната”
Размер на вземането	1 585 180,00 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	16 равни месечни вноски
Цена на закупуване	1 483 392,73 лв.
Дата на изготвяне на оценка	25.05.2010 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	1 483 392,73 лв.
Дата на сключване на сделка:	15.07.2010 г.

- 2. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година**

За разглеждания период няма събития от посочения характер.

- 3. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента**

ФЕЕИ АДСИЦ изготвя финансовите си отчети по МСС и забалансови сметки не се водят, тъй като това е в противоречие с международните стандарти.

- 4. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране**

ФЕЕИ АДСИЦ не притежава акции и други дялови участия към 31.12.2010 г.

- 5. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период**

За разглеждания период Дружеството не е емитирало нови емисии ценни книжа.

- 6. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати**

Съпоставка между постигнатите финансови резултати на ФЕЕИ АДСИЦ за 2009 г. и прогнозните данни, публикувани в Проспекта за облигационен заем от 2006 г.:

Избрани финансови показатели	Прогнозни данни 2010 г. (обл. заем) в хил. лева	Данни от одитирания финансов отчет 31.12.2010 г. в хил. лева	Съпоставка
Общо дълготрайни активи	30 696	15 843	-48,31%
Общо краткотрайни активи	139	1 254	802,16%
ОБЩО АКТИВИ	30 835	17 099	-44,55%
Общо краткосрочни пасиви	0	1 048	-
Общо дългосрочни пасиви	10 500	13 844	31,85%
Общо Собствен капитал	12 805	2 207	-82,76%
Приходи за бъдещи периоди	7 530	-	-
Общо приходи	4 876	1 570	-67,80%
Общо разходи	1 338	1 527	14,13%
Финансов резултат	354	4	-98,87%

7. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност

Към 31.12.2010 г. ФЕЕИ АДСИЦ разполага с парични средства на стойност 1 254 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с увеличената капиталова база в размер на 2 207 хил. лева и нивото на задлъжнялост на дружеството, обуславят добра възможност за набиране на финансови средства от ФЕЕИ АДСИЦ.

8. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група

През разглеждания период не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

9. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове

Честното и вярно представяне на информацията във финансовите отчети на ФЕЕИ АДСИЦ се гарантира от систематичното прилагане на счетоводни политики, на базата на текущо счетоводно отчитане, което е обект на система за вътрешен контрол.

Във връзка с направените промени в Закона за независимия финансов одит, отнасящи се до всички предприятия, извършващи дейност от обществен интерес да създадат одитен комитет, на проведеното на 14.07.2010 г. Редовно ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, акционерите на Дружеството избраха Одитен комитет в състав от 2 /двама/ души, с мандат от 3 /три/ години.

Също така, на Редовното годишно ОСА, бе избран и назначен „Делойт Одит“ ООД, регистриран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2010 г.

10. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

Съветът на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ се състои от 3 души, а именно:

1. Прокопи Дичев Прокопиев — Председател на СД;
2. Цветан Каменов Петрушков — Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор;
3. Деян Боянов Върбанов — Член на СД и Изпълнителен директор.

14. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;

в) сума, дължима от емитента или неговите дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Име, презиме фамилия	Изплатени възнаграждения от:	В качеството си на:	Годишна сума нето
Цветан Каменов Петрушков	ФЕЕИ АДСИЦ	Зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	8 424,00 лева
Прокопи Дичев Прокопиев	ФЕЕИ АДСИЦ	Председател на Съвета на Директорите	6 656,06 лева
Деян Боянов Върбанов	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	19 714,75 лева

По т.а : Нетен дивидент от притежавани обикновени акции на ФЕЕИ АДСИЦ за 2009, изплатен през 2010 г. на Прокопи Дичев Прокопиев — 5.49 лева

По т.б и в няма условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, и суми, дължими за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

15. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите

Трите имена на членовете на СД	Притежавани акционерни и дялови участия	31.12.2010
Прокопи Дичев Прокопиев	„ФЕЕИ“ АДСИЦ — 75 броя	0.00006%

Цветан Каменов Петрушков

- „Енемона“ АД — Изпълнителен Директор и Заместник Председател на СД
- „ЕНЕМОНА-ГЪЛЪБОВО“ АД, гр.Гълъбово - Заместник Председател на НС
- „ЕМКО“ АД, гр.Белене — Член на СД
- „Енемона Ютилитис“ ЕАД, гр.Козлогуй - Член на НС
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ, гр.София — Заместник Председател на СД и Изпълнителен Директор
- „ФИНИ“ АДСИЦ, гр.София — Заместник Председател на СД
- „Агро Инвест Инженеринг“ АД, гр. Лом — Заместник Председател на НС
- „Ресурс Инженеринг“ ЕООД, гр.София — Управител и Едноличен собственик на капитала
- „Изолко“ ООД - Съдружник

Прокопи Дичев Прокопиев

- „Енемона” АД — Член на СД
- „Глобал Кепитъл” ООД, гр.Козлогуй - Съдружник
- „Енемона Ютилитис” ЕАД, гр.Козлогуй- Зам. Председател на НС
- „ФЕЕИ” АДСИЦ, гр.София, Председател на СД
- „Агро Инвест Инженеринг” АД, гр. Лом - Член на НС
- „ТФЕЦ НИКОПОЛ” ЕАД, гр.Никопол - Член на НС
- “Еско Инженеринг” АД, гр.София — Председател на СД
- „НЕВРОКООП-ГАЗ” АД — член на СД
- „Радио Консулт” ООД, гр.София — Съдружник

16. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери

През разглеждания период няма договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

17. Информация за всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

ФЕЕИ АДСИЦ няма всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от собствения капитал.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

С протокол от заседание на Съветът на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ, Компанията прие „ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ”, с което Компанията е получила писмено съгласие от всички членове на ръководството за прилагането на принципите за корпоративно управление, залегнали в Програмата.

ФЕЕИ АДСИЦ е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на СД отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както структурата и компетентностите му са в съответствие с нормативната уредба. В Годишния доклад за дейността са оповестени възнагражденията на членовете на СД в съответствие със законовите норми. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. Членовете на СД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Съгласно новоприетия ЗНФО, дружеството следва да създаде Одитен комитет. Такъв бе избран на Редовното ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, проведено на 14.07.2010 г. Одитният комитет се състои от двама независими финансови експерти, с доказан опит, които докладват пряко пред СД на Дружеството и се отчитат годишно пред ОСА.

На Редовното ОСА, проведено на 14.07.2010г., СД предложи, а акционерите избраха независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2010 г. Достатъчната независимост е важен критерий за избора на одитор, като се прилага се принципа за ротация. На следващото Редовно годишно ОСА, избраният Одитен комитет ще предложи на акционерите на ФЕЕИ АДСИЦ независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2011 г., в съответствие с изискванията на ЗНФО и принципите на доброто корпоративно управление.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление на ФЕЕИ АДСИЦ през 2010 г..

ФЕЕИ АДСИЦ гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, като е длъжно да защитава техните права, а именно:

- 1) Участие и право на глас на всички акционери в общото събрание на акционерите;
- 2) Участие при избора на управителните органи;
- 3) Участие при вземането на решения от компетентността на общото събрание на акционерите, свързани с важни корпоративни събития;
- 4) Равнопоставеност на акционерите и защита на миноритарните акционери;
- 5) Защита на заинтересованите лица и насърчаване на сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица;
- 6) Ясно дефинирани отговорности на корпоративните ръководни органи и отчетност пред акционерите.

Ръководството на ФЕЕИ АДСИЦ се стреми честно, пълно и равнопоставено да информира всички свои акционери относно дела на Компанията, като разкриваните данни са изчерпателни, навременни и достоверни. Информацията се разкрива основно на български език, тъй като мнозинството акционери, инвеститори и заинтересувани лица са местни. При постъпване на конкретни запитвания, предоставя информация и на английски.

Следвайки политиката за повече прозрачност в отношенията с акционерите, инвеститорите и обществеността, ФЕЕИ АДСИЦ е оповестило медията, чрез която разкрива регулираната информация, а именно: „Инвестор.БГ” АД, с интернет — страница - <http://www.investor.bg/bulletin>.

СД на ФЕЕИ АДСИЦ счита, че с дейността си през 2010 г. е създавал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар, като всички акционери, включително и миноритарните, се третират равнопоставено.

Членовете на Съвета на директорите, включително независимият, са задължени незабавно да разкрият всеки конфликт на интереси, като този принцип е залегнал в Устава на ФЕЕИ АДСИЦ. Всеки потенциален конфликт на интереси, сделки и заеми на Компанията трябва да се разкриват и одобряват с Решение от проведено заседание на СД. На заседанията по

Възможност присъстват всички членове на СД, като 1/3 от тях са независими, както и Директора за връзки с инвеститорите.

На електронната страница на компанията — www.eesf.biz, е създаден раздел „За инвеститори”. Целта на тази секция е да улесни получаването на актуална и навременна информация от инвеститорите на дружеството. В този раздел се съдържа информация относно финансовото и икономическо състояние на Компанията, както и материали от проведени и предстоящи корпоративни събития. На електронната страница са публикувани координатите на дружеството, както и тези на Директора за връзка с инвеститорите, чрез което акционери и заинтересувани лица се насърчават да търсят необходимата им информация.

Свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите, както и на извънредните ОСА, се извършва в съответствие и с установените правила за даване на публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения. Всички писмени материали по точките от дневния ред се предоставят на разположение на акционерите в офиса и на интернет страницата на дружеството, както и се предоставят на КФН, БФБ-София АД и избраната медия. Акционерите са уведомявани за резултатите от Общите събрание чрез интернет и в съответните законовоустановени срокове.

Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на ФЕЕИ АДСИЦ непосредствено след изпращането им на Регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица.

Годишният доклад за дейността съдържа детайлна информация за представянето и стратегическите цели на Дружеството, както и за планираната инвестиционна политика за следващите няколко години.

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на дружеството през 2010 година е била в съответствие с приетата „Програма за ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ”.

АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2 НА КФН

- 1. Структура на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.**

Към 31.12.2010 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 1 303 374 лева. Неговата структура е както следва:

№	Вид на акционерите	Бр. акционери	Бр. акции
1.	индивидуални участници	87	105 114
2.	юридически лица	11	1 198 260
Общо:			1 303 374

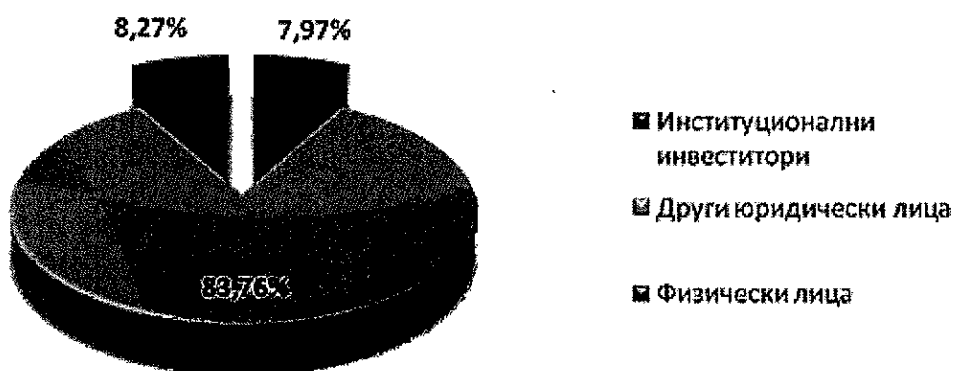
Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2010 г.



Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2010 г.



Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2010 г.



Акциите са безналични, обикновени, с право на глас и с единична номинална стойност един лев с **ISIN код на емисията - BG1100026068**.

Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

- 2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.**

Няма ограничения върху прехвърлянето на ценни книжа, в т.ч. ограничения за притежаване на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

- 3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.**

Дялово участие в дружество	Процент от капитала към 31.12.2010
Енемона АД	70,75

Дялово участие в дружество	Процент от капитала към 31.12.2010
СИП ООД	7.42

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява директно от тях.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Дружеството няма ограничения върху правата на глас.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съветът на директорите (СД) се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов Съвет на директорите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да вземат решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, ФЕЕИ АДСИЦ има едностепенна система на управление.

Органите на Дружеството са **Общо събрание на акционерите** и **Съвет на директорите**.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

Дружеството се управлява от **Съвет на директорите** в състав:

- **Цветан Каменов Петрушков** - Изпълнителен Директор и Зам. Председател на Съвета на директорите;
- **Прокопи Дичев Прокопиев** — Председател на Съвета на директорите;
- **Деян Боянов Върбанов** — Изпълнителен Директор и независим член на Съвета на директорите.

Съгласно чл.43, ал.1 от Устава на дружеството в срок от 5 години от вписването на дружеството в търговския регистър, СД може да вземе решение за увеличаване на капитала на дружеството до 150 млн. лв. чрез издаване на нови акции.

10. Данни за Директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Теодора Пламенова Петрова
Тел. + 2 80 54 864
e-mail: teodora.petrova@enemona.com

Адрес за кореспонденция

гр. София, 1113,
ж.к. „Гео Милев”
ул. Коста Лулчев №20 ет.3

11. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях.

Дружеството няма съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

12. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане

Между ФЕЕИ АДСИЦ и негови служители няма споразумения за изплащане на обезщетения при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

.....
/и.ж. Цветан Петрушков,
Изпълнителен Директор и член на СД/

.....
/и.ж. Прокопи Прокопиев,
Председател на СД/

.....
/ Деян Върбанов,
Изпълнителен Директор и член на СД /

04.05.2011 г.

**Доклад за дейността на
Директора за връзки с инвеститорите
на „ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2010 г.**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Изготвеният Доклад за дейността на Директора „Връзки с инвеститорите“ на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2010 г. има за цел да отрази изпълнението на нормативните изисквания, регламентиращи задълженията на Компанията като публично дружество, както и удовлетворяването на изискванията на акционерите – физически и юридически лица.

В чл. 116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) са регламентирани задълженията на Директора за връзка с инвеститорите, които накратко включват:

1. Поддържане на непрекъснат диалог с инвеститори, борсови аналитици и осигуряване на информация за потенциални инвеститори;
2. Осъществяване на връзка между Управителния орган и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като се предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние;
3. Поддържане на Регистър за изпратените материали до Комисията за финансов надзор, Регулаторния пазар и Централния депозитар АД, както и постъпилите допълнителни искания по предоставената информация;
4. Подготвяне и систематизиране на материали за Общото събрание на акционерите;
5. Водене и съхраняване на Протоколи от заседанията на Съвета на директорите;
6. Изготвяне на Отчети и информация до Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска фондова борса – София АД и обществеността, чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – www.eesf.biz.

Директорът за връзки с инвеститорите е задължен да се отчита за дейността си пред акционерите на годишното Общо събрание.

Общата информация за структурата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ и неговите акционери, както и за управителните органи на Дружеството, е предоставена в Годишния доклад за дейността на Съвета на директорите през 2010 г.

Членовете на Съвета на директорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се стремят да провеждат политика на добро корпоративно управление за постигане на целите на Дружеството и да гарантират и защитават правата и интересите на своите акционери. Управленските решения са в интерес на Компанията и на акционерите, при стриктното спазване на българското законодателство.

Доклад за дейността на Директора за връзки с инвеститорите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2010 г.

Предоставянето и разпространението на информация през отчетната година са насочени към настоящите и потенциалните инвеститори в ценни книжа на Компанията и правото им да получават редовна и своевременна информация. Вниманието им основно е насочено към финансовото състояние, резултатите от дейността, информация за изплащане на дивиденди, структурата на собствеността и управлението на Дружеството.

Счетоводната и финансова информация, включена в периодичните отчети, е изготвяна съгласно Международните счетоводни стандарти, а достоверността ѝ се гарантира и контролира чрез външен независим одитор.


Освен представянето на периодични отчети през 2010 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ и обществеността за Вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, включена в примерен списък от факти и обстоятелства, изброени в Приложение №9 към Наредба №2 от 2003 г. Оповестени са обстоятелства, относно уведомяването и взетите решения от проведените редовно и извънредни общи събрания, като Поканата и материалите за общото събрание са изпратени в законовия срок до КФН, БФБ – София АД, както и са предоставени на разположение на обществеността чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата.

Важно значение за акционерите и потенциалните инвеститори има публикуването на информация в интернет страницата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ (www.eesf.bg), в която има създаден за целта специален раздел „За инвеститорите“. В този раздел своевременно се дава за публикуване цялата изисквана по Закон и предоставена на КФН, БФБ и обществеността периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на Дружеството.

„ФЕЕИ“ АДСИЦ участва в работата на Асоциацията на Директорите за връзки с инвеститорите в България и посещава организирани от Асоциацията, КФН и др. форуми, дискусии, семинари и курсове, в т.ч. с международно участие и водещи чуждестранни експерти.

Искам да благодаря на членовете на Съвета на директорите и на колегите за съдействието и помощта, която ми бе оказвана.

Настоящият отчет е обсъден и приет на заседание на Съвета на директорите на дружеството.


Теодора Петрова
Директор „Връзки с инвеститорите“
„ФЕЕИ“ АДСИЦ

София, 26.05.2011 год.

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ЗА 2010 Г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

В съответствие с глава осма „Б” от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ бе избран с решение на Извънредното общо събрание на дружеството, проведено на 14.07.2010 г. Общото събрание определи мандата на членовете на Одитния комитет за период от 3 години.

За членове на одитния комитет бяха избрани Паулина Георгиева Димитрова и Марияна Кънева Симеонова.

В този си състав Одитният комитет е изпълнявал функциите си през отчетната 2010 г. След избирането им, членовете на Одитния комитет проведоха среща с Ръководството на дружеството, на която бяха уточнени основните направления в дейността на Одитния комитет.

II. ДЕЙНОСТ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПРЕЗ 2010 Г.

Настоящият отчет е изготвен съгласно изискванията на чл.40л от Закона за независимия финансов одит.

Съгласно изискванията на действащото законодателство, дейността на Одитния комитет през отчетната 2010 г. може да бъде обобщена както следва:

- **Наблюдение на процесите на финансово отчитане в дружеството**

През 2010 г. дружеството спазваше адекватна финансова отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). При изготвянето на финансовите отчети е гадено предимство на счетоводните принципи текущо начисляване, действащо предприятие, предпазливост, съпоставимост между приходите и разходите, предимство на съдържанието пред формата.

- **Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството**

Системата за вътрешен контрол съответства на стандартите, определени от Съвета на директорите на дружеството. Ефективността на системата позволи навременното изготвяне и представяне на тримесечните финансови

отчети на гружеството пред КФН, БФБ и обществеността. В допълнение, Одитният комитет потвърждава, че през 2010 г. системата за финансово отчитане на гружеството е адекватна и представя достоверно финансовото състояние на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

- **Наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в гружеството**

Поради спецификата на дейността си, през 2010 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ бе изложено пред редица рискове. Подробното им описание е предоставено в Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността през 2010 г. „ФЕЕИ“, както и в Междинните доклади за дейността на гружеството.

За ефективен контрол чрез ранно идентифициране, прогнозиране и предприемане на мерки за избягването и минимизиране на рисковете, при спазване на законовите изисквания, гружеството има сключен договор с обслужващо гружество „Енида Инженеринг“ АД.

- **Наблюдение на независимия финансов одит в гружеството**

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Закона за независимия финансов одит, на 14.07.2010г. Общото събрание на акционерите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, избира „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на гружеството за 2010г.

Одитният комитет проследи работата на избрания независим Одитор и потвърждава, че независимият финансов одит за 2010г. бе проведен и изготвен законосъобразно, при стриктно спазване на изискванията за независимия финансов одит.

- **Преглед на независимостта на регистрирания одитор на гружеството в съответствие с изискванията на закона**

Извършеният преглед на независимостта на избрания от Общото събрание на гружеството регистриран Одитор за 2010 г. показва, че „Делойт Одит“ ООД отговаря на законовите изисквания и на изискванията на Съвета на директорите. В изпълнение на чл.40м от Закона за независимия финансов одит, „Делойт Одит“ ООД публикува периодично доклади за прозрачност.

III. ПРЕПОРЪКА ЗА ИЗБОР НА РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ЗА ПРОВЕРКА И ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2011 Г.

В изпълнение на чл.40к от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет предлага за избиране от Общото събрание на акционерите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ — специализирано одиторско предприятие „Делойт Одит“ ООД, гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ 103 за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г. „Делойт Одит“ ООД е включено с регистрационен номер №33 в Регистъра на специализираните одиторски предприятия към Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

25.05.2011 г.

гр.София

ЧЛЕНОВЕ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ‘ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ
ИКОНОМИИ — ФЕЕИ’ АДСИЦ



Павлина Димитрова

Марияна Сименонова

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2010**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ ("Дружеството"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание


Обръщаме внимание на следното:

- а) Както е оповестено в бележка 8.1 и бележка 8.3 към приложения финансов отчет, към 31 декември 2010 Дружеството е нарушило изисквания по договори за банкови заеми с балансова стойност 10,892 хил. лв. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.
- б) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, Дружеството е сключило договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер), по силата на които Енергомонтаж-АЕК се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2010 и 2009 Енергомонтаж-АЕК е изплатил съответно 238 хил. лв. и 460 хил. лв. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2010 и 2009 е съответно 3,722 хил.лв. и 2,656 хил. лв. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.
- в) Както е оповестено в бел. 17.1 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2010, изготвен на база МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 4 май 2011, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД


Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



4 май 2011
София

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД


ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

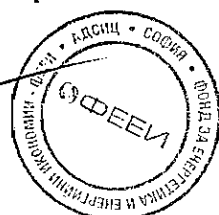
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

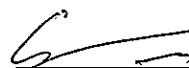
	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2010	За годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от лихви	3	1,570	1,446
Разходи за лихви	3,9	(1,115)	(920)
Разходи от обезценка на финансови активи	7	(106)	-
Други финансови разходи	4	(18)	(56)
Оперативни разходи	5	(289)	(211)
Печалба за годината		42	259
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		42	259
Доход на една акция в лева	14	0.03	0.21

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 4 май 2011.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител




Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 04.05.2011



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	6	1,254	1,739
Заеми и вземания	7	15,843	16,384
Търговски и други вземания		2	1
ОБЩО АКТИВИ		17,099	18,124
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	8	11,892	9,891
Облигационни заеми	9	2,952	5,900
Търговски и други задължения	10	48	130
Общо пасиви		14,892	15,921
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	1,303	1,303
Премии по емисии	12	876	876
Фонд "Резервен"	12	24	13
Неразпределена печалба	13	4	11
Общо собствен капитал		2,207	2,203
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		17,099	18,124

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

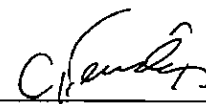
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 4 май 2011.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор




 Стефан Бонев
 Главен Счетоводител




 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 04.05.2011 г.



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ


ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен“	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 31 декември 2009	972	710	13	(147)	1,548
Издадени собствени акции	331	166	-	-	497
Печалба за годината	-	-	-	259	259
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(101)	(101)
Салдо към 31 декември 2009	1,303	876	13	11	2,203
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	11	(11)	-
Печалба за годината	-	-	-	42	42
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(38)	(38)
Салдо към 31 декември 2010	1,303	876	24	4	2,207

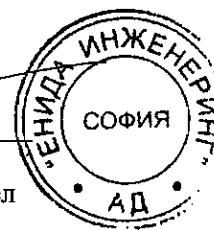
Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 4 май 2011.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор




 Стефан Бонев
 Главен Счетоводител




 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 04.05.2011 г.



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕБИ" АД СИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

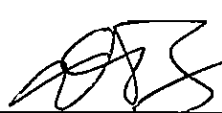
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	За годината, приключваща на 31.12.2010	За годината, приключваща на 31.12.2009
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(3,838)	(8,350)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	5,810	5,373
Парични плащания на доставчици и персонал	(278)	(246)
Други постъпления/(плащания)	(19)	17
Нетен паричен поток от/(за) оперативна дейност	1,675	(3,206)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпление от емитиране на ценни книжа	-	497
Плащания за лихви	(1,113)	(877)
Постъпления от заеми	4,257	4,567
Изплатени главници по заеми	(5,204)	(510)
Изплатени дивиденди	(100)	-
Нетен паричен поток от/(за) финансова дейност	(2,160)	3,677
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	(485)	471
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	1,739	1,268
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	1,254	1,739

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 4 май 2011.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител




Силвия Пеневá
Регистриран одитор
Дата: 04.05.2011 г.



1. Организация и основна дейност

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („ФЕЕИ" или „Дружеството") е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, 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 е учредено на Учредително събрание, проведено на 21 февруари 2006 и е вписано в Търговския регистър с Решение №1/10.03.2006 на Софийски градски съд по ф.д. N"2600/2006.

Съгласно чл.8 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел „Фонд за енергетика и енергийни икономии-ФЕЕИ" АДСИЦ има едностепенна форма на управление.

Към 31 декември 2010г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Инж. Прокопи Дичев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите на Дружеството;
- Инж. Цветан Каменов Петрушков - член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Деян Боянов Върбанов – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е „Енида Инженеринг" АД.

Адресът на управление на Дружеството е гр.София, ул."Коста Лулчев" №20.

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 Март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 Ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: „Представяне” - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 Декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 Юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 Юли 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 Юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)” произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 Май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 Януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение).
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 Юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансфериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.2 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за периода 1 януари - 31 декември 2010.

В отчета за финансовото състояние активите и пасивите са представени в намаляващ ред на тяхната ликвидност, не са класифицирани на текущи и нетекущи.

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. В резултат на това Ръководството потвърждава своето разбиране и валидността на предположението, че настоящият финансов отчет е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства.

Съгласно българското счетоводно законодателство, Дружеството води своето счетоводство и изготвя финансов отчет в националната валута на Република България – българския лев, който от 1 януари 1999 е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева = 1 евро. За Дружеството функционалната валута е националната валута на Република България.

Настоящият финансов отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутно-курсовите разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 са включени в този индивидуален финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчет за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени - т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност плюс всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

2.6.1 Финансови активи

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”,
- „финансови активи, държани до падеж”,
- „финансови активи на разположение за продажба”,
- „заеми и вземания”.

Класификацията зависи от типа и целта на финансовите активи и се определя при първоначалното им признаване.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства в брой и в банки, финансови активи класифицирани като заеми и вземания, търговски и други вземания.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Дружеството счита всички високо-ликвидни финансови инструменти с матуритет 3 месеца или по-малко за парични еквиваленти. За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и еквиваленти включват парични средства и парични еквиваленти, както е описано по-горе.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

Заеми и вземания

Основни финансови активи, придобити от Дружеството, са вземания с цел секюритизация. Класифицират се като заеми и вземания. Характеризират се с фиксирано плащане и фиксиран падеж и не се търгуват на активен пазар.

След първоначалното признаване финансовите активи, класифицирани като заеми и вземания, се отчитат по амортизирана стойност, която подлежи на периодичен преглед за обезценка. Амортизираната стойност е размерът, с който е бил оценен финансовият актив при неговото първоначално признаване, намалена с вноските от погасяване на главницата, натрупаната амортизация на всяка разлика между този първоначален размер и размера на падеж и всяка загуба от обезценка.

За изчисляване на амортизацията се прилага методът на ефективния лихвен процент. Методът на ефективния лихвен процент представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени или платени такси и други надбавки или отбивки) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. За Дружеството ефективният лихвен процент е вътрешната норма на доходност, показващ възвръщаемостта от секюритизираните вземания.

Заемите и вземанията се преценяват за наличие на индикации за обезценка към датата на изготвяне на финансовия отчет. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, стойността на загубата от обезценка е разликата между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

Ако в последващ период стойността на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да се препише на събитие след признаването на обезценката, предходната призната загуба от обезценка се отразява в отчета за всеобхватния доход до степента, до която балансовата стойност на инвестицията, в деня в който обезценката се отразява, не превишава стойността, която амортизираната стойност би имала, ако не се признава обезценка.

Ръководството на Дружеството преценява към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, дали има обективно доказателство за обезценка на сумата на вземанията. Обективно доказателство, че един финансов актив или група от активи е обезценен включва информация, относно събития за загуби; значими финансови затруднения на емитента или длъжника; нарушение на договор, като неизпълнение или просрочие на плащанията по лихва или главница; неблагоприятна промяна в платежоспособността на длъжниците или в средата, в която развиват своята дейност.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по тяхната номинална стойност, намалена с евентуална загуба от обезценка. На база на преглед на вземанията към края на годината се извършва преценка за загуби от обезценка и несъбираемост.

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват получени заеми (банкови заеми и облигационни заеми) и търговски и други задължения.

Заемите първоначално се оценяват по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършване на транзакцията. Впоследствие заемите се отчитат по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Търговските и други задължения не се амортизират. Те са оценени по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

Инструменти на собствения капитал

Инструмент на собствения капитал е всеки договор, който доказва остатъчен дял от активите дадено на Дружество след приспадане на всичките му пасиви. Капиталовите инструменти се отчитат по получените постъпления, нетно от разходите по емитирането им.

2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходите от лихви и разходите за лихви се начисляват в отчета за всеобхватния доход, в момента на тяхното възникване, независимо от момента на паричните постъпления и плащания.

Отчитането и признаването на приходите от лихви и разходите за лихви се извършва по метода на ефективния лихвен процент. Основен източник на приходи от лихви са лихвите по финансови активи класифицирани като заеми и вземания и банкови депозити. Разходите за лихви включват лихвите по банкови и облигационни заеми.

2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

Дружеството е учредено съгласно ЗДСИЦ и е освободено от облагане с български корпоративен данък върху печалбата.

Дружеството е задължено да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата си за финансовата година, съгласно критериите за разпределение, определени в ЗДСИЦ. Съобразявайки се с изискването на ЗДСИЦ, Дружеството начислява дивидент в края на всяка финансова година и признава този дивидент като задължение към датата на отчета, отговаряйки на изискването за текущо задължение, съгласно МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9 Провизии за задължения

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящи задължения (правно или конструктивно) в резултат на минало събитие, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток, съдържащ икономически ползи, и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Стойността, призната като провизия, е най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на отчета, като се вземат предвид рисковете и несигурностите около задължението. Когато провизия се измерва с паричните потоци, определени за погасяването на сегашното задължение, то балансовата стойност на провизия представлява настоящата стойност на паричните потоци.

2.10 Критични счетоводни преценки и основни източници на несигурност при извършване на счетоводни оценки

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки, които се отразяват на отчетените стойности на активите, пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към датата на отчета и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Тези преценки се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет, като действителните резултати биха могли да се различават от тези преценки.

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани със справедливата стойност на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 7.

3. Нетни приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2010	За годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	31	25
Заеми и вземания	1,539	1,421
Общо приходи от лихви	<u>1,570</u>	<u>1,446</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБРВ	(731)	(464)
Лихви по облигационен заем	(379)	(454)
Други	(5)	(2)
Общо разходи за лихви	<u>(1,115)</u>	<u>(920)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>455</u>	<u>526</u>

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2010	За годината, приключваща на 31.12.2009
Валутни преоценки	2	2
Такси и комисиони	16	54
Общо	<u>18</u>	<u>56</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2010	За годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за външни услуги	235	158
Разходи за персонала	52	52
Други разходи	2	1
Общо	<u>289</u>	<u>211</u>

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Парични средства по банкови сметки	1,253	1,736
Парични средства в брой	1	3
Общо	<u>1,254</u>	<u>1,739</u>

Към 31 декември 2010 и 2009 парични средства по разплащателни сметки в размер на 478 хил. лв. и 949 хил. лв. съответно служат за обезпечение на заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и на облигационен заем (бел. 9).

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2010 и 2009 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Брутна сума на заеми и вземания	15,949	16,384
Провизия за обезценка	(106)	-
Заеми и вземания	<u>15,843</u>	<u>16,384</u>

Заемите и вземанията са придобити по силата на договори за цесия със свързани и несвързани лица, вкл. Енергомонтаж-АЕК АД и Енемона АД (акционери) и СИП ООД, Изолко ООД и КЕЕП ДЗЗД.

През 2010 и 2009 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер на 4,715 хил. лв. и 8,350 хил. лв.

Към 31 декември 2010 и 2009 заеми и вземания в размер на 3,359 хил. лв. и 14,412 хил. лв. съответно са заложени като обезпечение по облигационен заем и заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 8.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания (продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2010 и 2009 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е 15,810 хил.лв. и 14,729 хил. лв.

Ръководството на Дружеството взема решение да се направи обезценка на вземания по пет договора за цесия, по които има неспазване на уговорения срок за плащане, и по които има забава на една или повече дължими вноски към 31 декември 2010. Стойността на обезценката по просрочените договори за цесия е 106 хил.лв. (виж също бел.17):

- ❖ основна част от длъжниците са по договорите за цесия са общини и учреждения финансирани от държавния бюджет;
- ❖ към 31 декември 2010 Дружеството не е получавало сигнали от клиенти, че обслужването на вноските по договорите за цесия ще бъдат преустановени;
- ❖ секюритизирани вземания с балансова стойност 3,722 хил. лв. към 31 декември 2010 са обезпечени с договори за поръчителство с „Енергомонтаж” АЕК (2009: 6,525 хил. лв.);
- ❖ към 31 декември 2010 има просрочени вземания по пет договора, като по тях е начислена обезценка;

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
До една година	4,129	4,127
Над една година	11,714	12,257
Общо Заеми и вземания	<u>15,843</u>	<u>16,384</u>

8. Банкови заеми

Към 31 декември 2010 и 2009 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Заем от ЕБВР	10,892	9,891
Заем от Банка ДСК	1,000	-
Общо банкови заеми	<u>11,892</u>	<u>9,891</u>

8.1 Заем от ЕБВР

През 2007 година Дружеството сключи договор за заеми с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро. Средствата по заема са усвоени последователно през 2008, 2009 и 2010 година съответно в размер на 3,000 хил. евро, 2,335 хил. евро, 423 хил. евро и 1,241 хил. евро.

Първоначалният годишен лихвен процент по заема е три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2% платим на тримесечна база. През 2009 лихвеният процент е променен на фиксиран. През 2010 приложимият годишен лихвен процент по заема е както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. През 2010 и 2009 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 684 хил. лв. и 423 хил. лв..

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

8.1 Заем от ЕБВР (продължение)

Главницата по заема се изплаща на равни тримесечни вноски (23 вноски за първи транш и 21 вноски за втори транш). Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2015. През 2010 и 2009 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,161 хил. евро и 261 хил. евро.

Както е оповестено в бележка 8.3, към 31 декември 2010 Дружеството е нарушило изисквания по договорите за банкови заеми с ЕБВР. Нарушението може да доведе до предсрочна изискуемост на част от задължението или на цялото задължение, поради което Дружеството отчита задължението като текущо.

Заемът е обезпечен със залог на вземания с балансова стойност 3,359 хил. лв. и 14,412 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009 съответно. Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

8.2 Заем от Банка ДСК

На 6 октомври 2010 Дружеството подписва договор за кредит-овърдрафт с Банка ДСК ЕАД в размер на 1,000 хил. лв. с приложим годишен лихвен процент 5.5% процента върху усвоената сума. Заемът е в падеж 6 октомври 2011.

Заемът е обезпечен с депозирани парични средства собственост на Енемона АД, блокирани в сметка на кредитора в размер на главницата по кредита и едногодишна лихва. Към 31 декември 2010 заемът е напълно усвоен.

8.3 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договора с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2010 Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договора, нарушението на изискване по заема може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заема или на целия заем, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов отчет няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това условие. В следствие на това, Дружеството счита, че целия размер на задължението към 31 декември 2010 представлява текущо задължение.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени от Енемона АД със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следна да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2010 това съотношение е 15.54%, което представлява нарушение на изискването по договора.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

8.3 Изисквания на договорите за заем (продължение)

Към 31 декември 2009 Дружеството няма просрочени вземания по ЕСКО договори. В края на месец декември 2009 Групата е сключила единадесет договора за поръчителство с търговски контрагент. Съгласно тези договори контрагентът се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти в размер на 460 хил. лв. към датата на сключване на договорите за поръчителство. Поръчителят се съгласява да гарантира изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 2,656 хил. лв. към 31 декември 2009, представляващи предимно падежиращите вноски по тези договори през 2010. В допълнение на това справедлива стойност на вземанията, определена от независимия оценител, по които има сключени договори за поръчителство е с 409 хил. лв. по-ниска от балансовата им стойност.

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договора с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.1. Към 31 декември 2010 този коефициент е 0.84, което представлява нарушение на изискванията по заема. Към 31 декември 2009 този коефициент е 1.17.

9. Облигационни заеми

През 2006 Дружеството емитира емисия от 3,000 броя обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с обща номинална стойност 3,000 хил. евро и амортизирана стойност към 31 декември 2010 и 2009 съответно 2,952 хил. лв. и 5,900 хил. лв.

Към 31 декември 2010 г. издадените облигации са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. Основните параметри по издадения облигационен заем са както следва:

ISIN Код	Номинал	Лихвен процент	Изплащане на лихвата	Падеж
BG2100041065	3,000 хил. евро	7.625%	6-месечно	2011

Изплащането на главницата по облигационния заем е на 4 равни вноски в размер на 750 хил. евро всяка на последните четири дати на купонни плащания съответно на 27.05.2010, 27.11.2010, 27.05.2011 и 27.11.2011.

За обезпечаване на тази емисия, Дружеството е учредило първи по ред особен залог на вземания (бел. 6 и бел. 7), чието прехвърляне не е ограничено по силата на закона или договорно и произтичащи от:

- договори, сключени по повод предоставянето на енергоефективни услуги и дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност "ЕСКО договори"/;
- договори за реализация на енергоспестяващи дейности в общински и държавни обекти;
- по договори за доставка на комунални услуги или договори за управление на сграден фонд в общински и държавни обекти и/или първи по ред залог на парични средства по сметка на Дружеството при банката-депозитар;
- банкови сметки при банката депозитар на Дружеството (бел. 6).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Облигационни заеми (продължение)

Общият размер на обезпечението следва да бъде минимум 105% от стойността на непогасената главница по облигационния заем във всеки момент до падежа на емисията или до пълното погасяване на заема.

През 2010 и 2009 са осъществени лихвени плащания по облигационния заем в общ размер на 391 хил. лв. и 447 хил. лв.

10. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Задължения за дивиденди	38	101
Задължения към свързани предприятия	3	16
Задължения към доставчици	1	5
Задължения към персонала	3	6
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	1	-
Общо	48	130

Към 31 декември 2010 и 2009 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 38 хил. лв. и 101 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юли 2010 година е изплатен дивидент в размер на 101 хил. лв.

11. Основен капитал

Към 31 декември 2010 и 2009 основният капитал в размер на 1,303 хил. лв. е напълно внесен, разпределен в 1 303 374 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв.

Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции, както и емитирания облигационен заем (виж бел. 9) се търгуват на Българска фондова борса.

Към 31 декември 2010 и 2009 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Енемона АД	70.75	70.75
Студио за инвестиционно проектиране	7.42	7.42
Енергомонтаж АЕК	3.53	3.53
Доброволен пенсионен фонд Доверие	3.07	3.07
Други	15.23	15.23
Общо	100.00	100.00

Към 31 декември 2010г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

12. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2010 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 24 хил. лв. (2009: 13 хил.лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 876 хил. лв. към 31 декември 2010 и 2009 и са формирани в резултат на увеличението на капитала през 2008 и 2009.

13. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 14 юли 2010 финансовият резултат за 2009, а именно отчетената печалба в размер на 259 хил. лв., е разпределена както следва: сума в размер на 56 хил.лв. се отнеса за покриване на непокрита загуба от 2007, сума в размер на 91 хил.лв. се отнася за покриване на непокрита загуба от 2008, сума в размер на 11 хил.лв. се отнася във фонд „Резервен“ на Дружеството и сума в размер на 101 хил.лв. се разпределя между акционерите под формата на дивидент, съгласно чл.115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Текущият финансов резултат на Дружеството за 2010 е печалба в размер на 42 хил. лв. Печалбата, подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите е в размер на 38 хил. лв.

14. Доходи на акция

Доходът на една акция се изчислява на база на нетната печалба за разпределение и средно претегления през времето брой на обикновените безналични акции през отчетния период.

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството в лева	42,000	259,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	1,303,674	1,232,918
Доходи на акция (в лева)	<u>0.03</u>	<u>0.21</u>

15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради слаборазвятия пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с вземания и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. По мнение на ръководството, посочената балансова стойност на тези инструменти, е най-вярната и точна стойност при дадените обстоятелства.

Справедливата стойност на финансовите активи класифицирани като заеми и вземания е оповестена в бел. 7.

16. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 декември 2010 и 2009 са както следва:

СВЪРЗАНО ЛИЦЕ	ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО
Енемона АД	Акционер, упражняващ контрол върху Дружеството
Енергомонтаж АЕК АД	Акционер, упражняващ значително влияние
Агроинвест инженеринг АД	Дружество под общ контрол
Енемона Ютилитис ЕАД	Дружество под общ контрол
Еско инженеринг АД	Дружество под общ контрол
Ломско пиво АД	Дружество под общ контрол
Ботуня Енерджи АД	Дружество под общ контрол
Пирин Пауър АД	Дружество под общ контрол
Хемусгаз АД	Дружество под общ контрол
Нео Агро Тех АД	Дружество под общ контрол
ФИНИ АДСИЦ	Дружество под общ контрол
ТФЕЦ Никопол ЕАД	Дружество под общ контрол
Неврокоп газ АД	Дружество под общ контрол
Солар Енерджи ООД	Дружество под общ контрол
Енемона Гълъбово АД	Дружество под общ контрол
ЕМКО АД	Дружество под общ контрол
Регионалгаз АД	Дружество под общ контрол

През 2010 и 2009 Дружеството е извършвало следните съществени сделки със свързани лица:

През 2010 и 2009 Дружеството е сключило е закупило вземания по договори за цесия с Енемона АД на вземания в размер на 3,443 хил. лв. и 4,797 хил. лв. като към 31 декември 2010 и 2009 не съществуват неуредени салда във връзка с тези взаимоотношения.

Към 31 декември 2010 Дружеството има задължения за предоставени услуги към Енемона АД в размер на 3 хил. лв. (2009: 0).

Енергомонтаж-АЕК АД е поръчител по единатсет договора за цесия, по които Дружеството е има вземания към 31 декември 2010, както е описано в бел. 17.1.

17. Финансови инструменти, управление на финансовия риск и управление на капитала

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Финансови активи		
Заеми и вземания	15,843	16,385
Парични средства	1,254	1,739
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	14,844	15,791

Заемите и вземанията включват вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия и търговски и други вземания. Във финансовите пасиви по амортизирана стойност са включени получен банков заем, задължения по облигационен заем и получен заем по договор за овърдрафт.

Дейността на Дружеството е изложена на различни финансови рискове: кредитен риск, лихвен риск, ликвиден риск и валутен риск.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

17. Финансови инструменти, управление на финансовия риск и управление на капитала (продължение)

17.1 Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск във връзка с инвестиционната си дейност. Кредитният риск се определя като риск от възникване на невъзможност контрагент да заплати изцяло дължимите към Дружеството суми, на датата на падежа. Кредитният риск е основен за дейността на Дружеството, поради което ръководството управлява и следи внимателно изложеността му на кредитен риск.

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2010 и 2009 е представена в таблицата по-долу:

	2010		2009	
	(хил. лв.)	% от финансовите активи	(хил. лв.)	% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	2,446	15%	2,838	19
Общ размер на петте най-големи експозиции	7,135	45%	6,783	45

Дружеството ограничава и управлява кредитния риск, работейки предимно с държавни институции и учреждения. При тях възможността да не изплатят задълженията си към Дружеството е минимална.

През 2010 в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2010 не са постъпили плащания по пет договора за цесия, поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания в размер на 106 хил. лв. към 31 декември 2010.

Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет.

Обезпечения и гаранции

Дружеството е сключило договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер), по силата на които Енергомонтаж-АЕК се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2010 и 2009 Енергомонтаж-АЕК е изплатил съответно 238 хил. лв. и 460 хил. лв. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2010 и 2009 е съответно 3,722 хил.лв. и 2,656 хил. лв.

17. Финансови инструменти, управление на финансовия риск и управление на капитала (продължение)

17.1 Кредитен риск (продължение)

Дружеството е подписало гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията си, отговарящи на определени изисквания, с Фонд „Енергийна ефективност” като общата сума на гарантираните вземания не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент.

Към 31 декември 2010 и 2009 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 9,592 хил. лв. и 6,782 хил. лв. Размерът на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност” е гарант към 31 декември 2010 и 2009 е съответно 3,971 хил. лв. и 3,195 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тези стойности.

17.2 Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството и неговите парични потоци.

Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез подходящ избор между инструменти с фиксирана и плаваща лихва.

Политика на Дружеството е да намалява лихвения риск като се стреми да постигне максимално съвпадение между вземания и задължения с плаващ лихвен процент, както и максимално съвпадение в периодите на промяна на лихвените проценти.

Финансовите активи на Дружеството са основно с фиксиран лихвен процент и политиката на Дружеството е привлечените средства също да бъдат с фиксиран лихвен процент. Към 31 декември 2010 финансовите активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

17.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с вероятността Дружеството да не разполага с достатъчно парични средства, за да изпълни задълженията си в резултат на несъответствие между входящите и изходящи парични потоци. Основният ликвиден риск е свързан със зависимостта на Дружеството от събиране на вземанията си с цел обслужване на задълженията си по дълговите ценни книжа и банкови заеми. Във всеки един момент Дружеството поддържа положителен баланс между входящите парични потоци по вземанията и изходящите парични потоци по дълговите ценни книжа и получените банкови заеми.

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2010 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,254	-	-	-	1,254
Заеми и вземания	5,825	7,617	5,350	371	19,163
Общо активи	7,079	7,617	5,350	371	20,417
Банкови заеми	11,958	-	-	-	11,958
Облигационни заеми	3,102	-	-	-	3,102
Търговски и други задължения	48	-	-	-	148
Общо пасиви	15,108	-	-	-	15,108
Разлика	(8,029)	7,617	5,350	371	5,309

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

17. Финансови инструменти, управление на финансовия риск и управление на капитала (продължение)

17.3 Ликвиден риск (продължение)

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2009 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,739	-	-	-	1,739
Финансови активи държани до падеж	5,371	7,317	5,789	1,855	20,332
Общо активи	7,110	7,317	5,789	1,855	22,071
Банкови заеми	2,486	4,608	4,115	481	11,690
Облигационни заеми	3,325	3,102	-	-	6,427
Търговски и други задължения	29	-	-	-	29
Общо пасиви	5,840	7,710	4,115	481	18,146
Разлика	1,270	(393)	1,674	1,374	3,925

Както е оповестено в бел. 8.3, към 31 декември 2010 Дружеството е нарушило изисквания по договори за заеми и е представило задълженията по тези заеми като дължими при поискване.

17.4 Валутен риск

Дружеството е изложено на риск от възможни промени на валутните курсове, които могат да повлияят на финансовото състояние и паричните потоци. Вземанията, дълговите ценни книжа и значителна част от разходите за лихви и оперативните разходи са деноминирани в евро. Дружеството не поддържа позиции в други валути освен в евро и лев. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583 лева за 1 евро в съответствие с правилата на Валутния борд.

17.5 Управление на капитала

Дружеството управлява собствения си капитал, за да работи като действащо предприятие и оптимизира възвръщаемостта чрез подобряване на коефициента дълг към собствен капитал.

Капиталовата структура на Дружеството се състои от парични средства, получени заеми и собствен капитал, включващ основен капитал.

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2010 и 2009 е както следва:

	Към 31.12.2010	Към 31.12.2009
Заеми	14,844	15,791
Парични средства и парични еквиваленти	(1,254)	(1,739)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	13,590	14,052
Собствен капитал	2,207	2,203
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	6.15	6.38

18. Събития след отчетния период

На 1 ноември 2010 Съвета на директорите на ФЕЕИ АДСИЦ взема решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез емитиране на нови обикновени, свободно прехвърляеми, безналични акции, с право на глас, с право на дивидент и ликвидационен дял.

На 24 януари 2011 Комисията за финансов надзор потвърди Проспект за публично предлагане на емисия акции, която ще бъде издадена от „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ. Емисията е в размер на 5,213,496 броя обикновени акции с номинал 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева. Емисията е издадена в резултат на увеличение на капитала на Дружеството от 1,303,374 лева на 6,516,870 лева. На 16 март 2011 проспектът за увеличение на капитала на Дружеството е публикуван на интернет страницата на ФЕЕИ АДСИЦ.

Правата за участие в увеличението на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ се търгуваха от 28 март 2011. с код БЕЕ1. Последният ден за търговията им бе 8 април 2011, а аукционът за неизползваните права се проведе на 19 април 2011. Крайната дата за плащане на средствата по увеличението е 9 май 2011. Преди служебния аукцион, заявени за записване бяха 52.6% от новите акции на ФЕЕИ АДСИЦ, при използвани 685 581 права - или заявени за записване са 2,742,324 акции, при минимум за успех на емисията от 2 млн. акции.

Срещу всяка от съществуващите 1 303 374 акции е издадено 1 право, като всяко от тях ще дава възможност за записване на 4 акции с емисионна цена 1.30 лв. Максималното увеличение е с 5,123,496 акции и обща емисионна стойност от 6.8 млн. лв., а максималното увеличение на капитала е петкратно.