

**ДО  
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ  
НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ  
ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ, ГР. СОФИЯ**

**МОТИВИРАН ДОКЛАД  
по чл.114а от ЗППЦК**

от Съвета на директорите на „Фонд за енергетика и енергийни икономики — ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София

**ОТНОСНО:** Целесъобразността и условията за извършване на сделки, съгласно изискванията на чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК, предложени за одобрение от Общото събрание на акционерите на „Фонд за енергетика и енергийни икономики — ФЕЕИ” АДСИЦ, насрочено за 21 септември 2010г.

**Уважаеми Акционери,**

Настоящият доклад е изготвен от Съвета на директорите (СД) на „Фонд за енергетика и енергийни икономики — ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, в съответствие с разпоредбите на чл. 114а, ал.1 от ЗППЦК и чл.46 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Съгласно чл.114а, ал.1 от ЗППЦК, настоящият доклад на СД на дружеството е част от материалите по дневния ред на извънредното ОСА на „ФЕЕИ” АДСИЦ, насрочено за 21 септември 2010г.

Целта на Доклада е да запознае акционерите на „ФЕЕИ” АДСИЦ със съществените условия и целесъобразността на сделки по чл.114, ал.1 от ЗППЦК, предложени за одобрение на извънредното ОСА на „ФЕЕИ” АДСИЦ, насрочено за 21 септември 2010г., с оглед вземане на информирано решение от акционерите по съответните точки от дневния ред, а именно — овластяване на СД на „ФЕЕИ” АДСИЦ за извършване на следните сделки:

- I. **Овластяване на СД на „ФЕЕИ” АДСИЦ да сключи от името на дружеството като цесионер Рамков договор с „Енемона” АД — цесент, за покупко-продажба (цесия) на настояща и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лева, произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително — ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът по 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 настъпи не по-късно от 96 месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане и овластяване на СД за сключване на Допълнителни споразумения, съгласно чл.1, ал.2 от Рамковия договор**

### 1. ПРЕДМЕТ НА СДЕЛКАТА:

ЦЕДЕНТЪТ при условията на предложението за цесия договор и срещу цената, определена по начина, посочен в него, прехвърля на ЦЕСИОНЕРА свои настоящи и бъдещи вземания, които ще възникнат в полза на ЦЕСИОНЕРА в периода от 01.10.2010г. до 01.10.2011г., общо в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основните договори), сключени между ЦЕДЕНТА и Длъжниците, описани в Приложение 1.

ЦЕДЕНТЪТ и ЦЕСИОНЕРЪТ се съгласяват, че вземанията посочени в ал. 1 възникват в полза на ЦЕСИОНЕРА от датата на сключване на допълнително споразумение между СТРАНИТЕ, в което изрично се посочва размера на всяко вземане, Основния договор от който произтича, падежа и броя на вноските по него, длъжникът по вземането, цената на вземането, срока за плащането и, както и дали вземането е предмет на застраховане.

Този договор има за предмет единствено и само вземания общо в размер на не повече от 30 000 000 лв., цената на всяко от които е определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител, притежаващ лиценз за оценка на финансови активи, издаден от Камарата на независимите оценители.

Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение към този договор и да не бъде по ниска или по — висока от стойностите, определени в това Приложение.

### 2. СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА:

**“ЕНЕМОНА” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” 1А, ЕИК 020955078 представлявано от Богдан Прокопиев - прокурист, наричано **ЦЕДЕНТ**

и

**“Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ**, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ж.к. “Иван Вазов”, ул. “Балша” №1, ЕИК 175050274, представлявано от Изпълнителния директор Деян Боянов Върбанов, наричано **ЦЕСИОНЕР**.

### 3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В СДЕЛКАТА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ.114, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ.114, АЛ.1 ОТ ЗППЦК:

Представен е списък на акционерите на дружеството към датата на настоящия Доклад видно от който, заинтересувано лице от сделките по смисъла на чл. 114, ал. 5, т. 1 от ЗППЦК е „Енемона” АД, което притежава 922 201 броя акции — повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ, целия в размер на 1 303 374 лв., като съконтрагент по предлаганите сделки.

Съветът на директорите на „Енемона” АД към датата на настоящия доклад е в състав ПРЕДСЕДАТЕЛ: Дичко Прокопиев Прокопиев, ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ: Цветан Каменов Петрушков и ЧЛЕНОВЕ: Прокопи Дичев Прокопиев, Маргарита Иванова Динева, Богомил Арсенов Спирдонов, Иван Димитров Петров, Георги Замфиров Горанов, Илиан Борисов Марков и Людмил Иванов Стоянов.

Констатира се, че г-н Прокопи Прокопиев и г-н Цветан Петрушков са членове на Съвета на директорите и на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ“ АДСИЦ, което е основание да бъдат считани за заинтересувани лица по чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК.

Г-н Дичко Прокопиев, член на Съвета на директорите на „Енемона“ АД, притежаващ непряко чрез „Енемона“ АД повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ“ АДСИЦ и пряко, и чрез „Глобал капитал“ ООД - повече от 50% от капитала на „Енемона“ АД, е „заинтересувано лице“ по смисъла на чл. 114, ал.5, т. 2 от ЗППЦК.

Същевременно, г-н Прокопи Прокопиев е „свързано лице“ по смисъла на §1, т. 12, б. „г“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК с г-н Дичко Прокопиев, и на това основание също се счита за заинтересувано лице.

Съгласно чл.114а, ал.3 от ЗППЦК „При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас“. В конкретния случай това са «Енемона» АД и Прокопи Прокопиев.

Също така, сделката, ако бъде извършена в пълен размер — 30 000 000 лева, с така избрания контрагент - заинтересувано лице, представлява 181.6% от активите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 30.06.2010 г. и подлежи на одобрение, съответно на Решение, взето от Общото събрание на акционерите на компанията, тъй като попада в кръга на стойностите, посочени в чл. 114, ал.1, т. 1, б.„б“ и т. 2 от ЗППЦК. Преценката е извършена при изчисляване към по-ниската от двете стойности на активите по последния изготвен баланс към 30.06.2010 год. и последния одитиран баланс (31.12.2009 год.). Активите по баланс към 30.06.2010 год. са с по-ниска стойност и възлизат на 16 522 хил.лв.

Следователно, за да могат да бъдат сключени от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ” АД, горепосочените сделки, е необходимо наличието на предварително овластяване от страна на Общото събрание на акционерите.

#### 4. **УСЛОВИЯ ПО СДЕЛКАТА:**

СД предлага следните основни условия на Рамков Договор за покупко продажба на вземане:

- Общият размер на вземанията, предмет на прехвърляне, е в размер до 30 000 000 лева (тридесет милиона лева);
- Вземанията са платими на равни месечни вноски;
- Падежът на първата вноска по прехвърленото вземане следва да настъпва не по — рано от 1 (един ) месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
- Падежът на последната вноска по всяко едно от прехвърлените вземания следва да настъпва не по — късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
- При забава на плащанията се начислява неустойка в размер на 0,5 % (нула цяло и пет десети процента) от стойността на неизплатената сума за всеки просрочен ден, но не повече от 8%(осем процента) от нея.

*Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение към този договор и да не бъде по ниска или по — висока от стойностите, определени в това Приложение, а именно:*

**„ФЕЕИ” АД СИЦ - дисконтови проценти за рамков договор с  
„Енемона” АД**

При длъжници общини/дружес тва с държавно участие	Застраховани								Незастраховани							
	A		B		C		D		A		B		C		D	
Рейтинг	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
до 1 г.	10,00%	12,00%	11,00%	13,00%	12,00%	14,00%	13,00%	15,00%	12,60%	14,60%	13,60%	15,60%	14,60%	16,60%	15,60%	17,60%
до 3 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 5 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 8 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%

При длъжници частни фирми	Застраховани								Незастраховани							
	A		B		C		D		A		B		C		D	
Рейтинг	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
до 1 г.	10,10%	13,00%	11,10%	14,00%	12,10%	15,00%	13,10%	16,00%	12,70%	14,70%	13,70%	15,70%	14,70%	16,70%	15,70%	17,70%
до 3 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 5 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 8 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%

**Всяко вземане, предмет на настоящия договор следва да отговаря на следните изисквания:**

1. Вземането следва да е възникнало от двустранен Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи, сключен между ЦЕДЕНТА и Длъжници, които отговарят на изискванията, посочени в приложенията към настоящия договор.
2. ЦЕДЕНТЪТ поема отговорност, че към датата на възникване на вземанията в полза на ЦЕСИОНЕРА, задълженията на ЦЕДЕНТА към Длъжниците по Основните договори са изпълнени, изпълнението е било извършено в съответствие с изискванията, сроковете и условията на договора и представлява завършен и приет от възложителя по цитирания в чл.1, ал.1 договор (тук наричан длъжник) етап от реализацията на договора;
3. Вземанията са и ще бъдат лихвоносни;
4. Вземанията не са и няма да бъдат поставени под прекратително условие;
5. Вземанията не са залагани;
6. Вземанията не са и няма да бъдат предмет на правен спор;
7. Вземанията не са и няма да бъдат обект на принудително изпълнение.

**5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ СКЛЮЧВА СДЕЛКАТА:**

Сделката е в полза и на двете страни. Съгласно клаузите на Рамковия договор публичното гружество - „ФЕЕИ“ АД СИЦ ще закупува настоящи и бъдещи вземания с отбив от цената (дисконт) между 9.5% и 17.6%, което се явява и печалба за емитента.

**6. ПАЗАРНА ОЦЕНКА НА СДЕЛКИТЕ ПО ЧЛ.114А, АЛ.4**

Съгласно изискванията на чл. 114а, ал.4 от ЗППЦК, СД предприе действия с Протокол от свое заседание от 30 юли 2010 г., за възлагане на оценка на вземания, предмет на предстоящи Рамкови договори за цесия на независим оценител по чл.19 от ЗДСИЦ:

**Оценител на вземания:** Виолин Димитров Илиев, ЕГН 4307112865, живущ гр. София, ж.к.Красно село 20, вх. В, ет. 6, ап. 59, притежаващ л.к. № 162519398, изд. на 20.09.2000г. от МВР София, притежаващ Сертификат за оценка на Финансови активи и финансови институции № 600100033 от 14.12.2009 г., издаден от Камара на независимите оценители в България.

**Цел на оценката:** Целта на оценката е да определи рамката, параметрите за справедливата пазарна стойност на вземания по този Договор в размер до 30 000 000 лева. Вземанията ще възникнат в резултат на Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основни Договори). В Основните Договори ще бъдат описани падежа и броя на вноските по него, длъжника по вземането, цената и срока за изплащане. В Основните Договори ще бъдат описани падежа и броя на вноските по него, длъжника по вземането, цената, която ще бъде определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител и срока за изплащане.

**Ефективна дата на оценката:** Датата на приключване на Доклада за оценка на Рамков договор за продажба на вземане е 5 август 2010 г.

**Стандарт и методи на оценката:** Оценката се основава на принципа на справедливата стойност.

**Определяне нормата на дисконтиране:** Дисконтовият фактор се формира по метода на натрупването /build up/ и има следните компоненти:

- безрискова възвращаемост, която се определя от лихвения процент на дългосрочните държавни облигации;
- премия за общ риск, отразяващ очакванията и възможностите на пазара за поемане на подобни инвестиции. Компонентът е свързан с активността на съответния отрасъл;
- премия за специфичен риск, която се определя от индивидуалните характеристики на оценявания обект и тясната му специализация.

### **Заключение за справедлива стойност на оценяваното вземане към 5 август 2010 година**

	<i>Вариант при матуритет на вземане до 1 година (минимален дисконт)</i>	<i>Вариант при матуритет на вземане до 8 години (максимален дисконт)</i>
<b>Дисконтов процент</b>	<b>9,5 %</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Месечна вноска</b>	<b>2 500 000 лева</b>	<b>312 500 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>12</b>	<b>96</b>
<b>Обща стойност на вноските (сумарна стойност на закупено вземане/вземания по предложения Рамков Договор)</b>	<b>30 000 000 лева</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност (цена на придобиване на вземане след дисконтиране)</b>	<b>28 510 122 лева</b>	<b>16 035 965 лева</b>

### **7. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА ПРЕДЛАГАНАТА СДЕЛКА**

Основната цел на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ“ АДСИЦ е постигането на висока доходност за акционерите на дружеството, в рамките на основната дейност — секюритизация на вземания. За постигане на висока доходност е необходимо формирането на ефективно портфолио, като всеки един актив (вземане) носи необходимата икономическа изгода. Предлаганата сделка отговаря на критерия за икономическа изгода — доходност по сделката, като дисконтовият процент, явяващ се печалба за емитента, е между 9.5% и 17.6%.

- II. Овластяване на СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ да сключи от името на дружеството като цесионер Рамков договор с „Енемона“ АД — цедент, за покупко-продажба (цесия) на настоящи и бъдещи вземания в размер до 30 000 000 лева, произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително — ремонтни работи, платими на равни месечни вноски, падежът по 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 настъпи не по-късно от 96 месеца след погнисуване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане, които вземания следва да бъдат закупени със средства, придобити от “ФЕЕИ” АДСИЦ, по силата на договор за заем, сключен с Европейската банка за възстановяване и развитие и овластяване на СД за сключване на Допълнителни споразумения, съгласно чл.1, ал.2 от Рамковия договор**

**1. ПРЕДМЕТ НА СДЕЛКАТА:**

ЦЕДЕНТЪТ при условията на предложението за цесия договор и срещу цената, определена по начина, посочен в него, прехвърля на ЦЕСИОНЕРА свои настоящи и бъдещи вземания (Цедирани вземания), които ще възникнат в полза на ЦЕСИОНЕРА в периода от 01.10.2010г. до 01.10.2011г., общо в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основните договори), сключени между ЦЕДЕНТА и Длъжниците, описани в Приложение към договора.

ЦЕДЕНТЪТ и ЦЕСИОНЕРЪТ се съгласяват, че вземанията, посочени в ал. 1 възникват в полза на ЦЕСИОНЕРА от датата на сключване на допълнително споразумение между Страните, в което изрично се посочва размера на всяко вземане, Основният договор от който произтича, падежа и броя на вноските по него, Длъжникът по него, цената на вземането, срока за плащането ѝ, както и дали вземането е предмет на застраховане.

Този договор има за предмет единствено и само вземания общо в размер на не повече от 30 000 000 лв., цената на всяко от които е определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител, притежаващ лиценз за оценка на финансови активи, изгаден от Камарата на независимите оценители.

Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение към този договор и да не бъде по ниска или по — висока от стойностите, определени в това Приложение.

**2. СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА:**

**“ЕНЕМОНА” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов”1А, ЕИК 020955078 представлявано от Богдан Прокопиев - прокурист, наричано **ЦЕДЕНТ**

и

**“Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ**, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ж.к. “Иван Вазов”, ул. “Балша” No1, ЕИК 175050274, представлявано от Изпълнителния директор Деян Боянов Върбанов, наричано **ЦЕСИОНЕР**.

**3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В СДЕЛКАТА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ.114, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ.114, АЛ.1 ОТ ЗППЦК:**

Представен е списък на акционерите на дружеството към датата на настоящия Доклад видно от който, заинтересувано лице от сделките по смисъла на чл. 114, ал. 5, т. 1 от ЗППЦК е „Енемона” АД, което притежава 922 201 броя акции — повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ, целия в размер на 1 303 374 лв., като съконтрагент по предлаганите сделки.

Съветът на директорите на „Енемона” АД към датата на настоящия доклад е в състав ПРЕДСЕДАТЕЛ: Дичко Прокопиев Прокопиев, ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ: Цветан Каменов Петрушков и ЧЛЕНОВЕ: Прокопи Дичев Прокопиев, Маргарита Иванова Динева, Богомил Арсенов Спирдонов, Иван Димитров Петров, Георги Замфиров Горанов, Илиан Борисов Марков и Люгмил Иванов Стоянов.

Констатира се, че г-н Прокопи Прокопиев и г-н Цветан Петрушков са членове на Съвета на директорите и на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ, което е основание да бъдат считани за заинтересувани лица по чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК.

Г-н Дичко Прокопиев, член на Съвета на директорите на „Енемона” АД, притежаващ непряко чрез „Енемона” АД повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ и пряко, и чрез „Глобал капитал” ООД - повече от 50% от капитала на „Енемона” АД, е „заинтересувано лице” по смисъла на чл. 114, ал.5, т. 2 от ЗППЦК.

Същевременно, г-н Прокопи Прокопиев е „свързано лице” по смисъла на §1, т. 12, б. „з” от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК с г-н Дичко Прокопиев, и на това основание също се счита за заинтересувано лице.

Съгласно чл.114а, ал.3 от ЗППЦК „При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас”. В конкретния случай това са «Енемона» АД и Прокопи Прокопиев.

Също така, сделката, ако бъде извършена в пълен размер — 30 000 000 лева, с така избрания контрагент - заинтересувано лице, представлява 181.6% от активите на „ФЕЕИ” АДСИЦ към 30.06.2010 г. и подлежи на одобрение, съответно на Решение, взето от Общото събрание на акционерите на компанията, тъй като попада в кръга на стойностите, посочени в чл. 114, ал.1, т. 1, б.б” и т. 2 от ЗППЦК. Преценката е извършена при изчисляване към по-ниската от двете стойности на активите по последния изготвен баланс към 30.06.2010 год. и последния одитиран баланс (31.12.2009 год.). Активите по баланс към 30.06.2010 год. са с по-ниска стойност и възлизат на 16 522 хил.лв.

Следователно, за да могат да бъдат сключени от “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ” АД, горепосочените сделки, е необходимо наличието на предварително овластяване от страна на Общото събрание на акционерите.



**4. УСЛОВИЯ ПО СДЕЛКАТА:**

СД предлага следните основни условия на Рамков Договор за покупко продажба на вземане:

- Общият размер на вземанията, предмет на прехвърляне, е в размер до 30 000 000 лева (тридесет милиона лева);
- Вземанията са платими на равни месечни вноски;
- Падежът на първата вноска по прехвърленото вземане следва да настъпва не по — рано от 1 (един ) месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
- Падежът на последната вноска по всяко едно от прехвърлените вземания следва да настъпва не по — късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
- При забава на плащанията се начислява неустойка в размер на 0,5 % (нула цяло и пет десети процента) от стойността на неизплатената сума за всеки просрочен ден, но не повече от 8%(осем процента) от нея.

*Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение към този договор и да не бъде по ниска или по — висока от стойностите, определени в това Приложение, а именно:*

**„ФЕЕИ” АД СИЦ - дисконтови проценти за рамков договор с „Енемона” АД**

При длъжници общини/дружес тва с държавно участие	Застраховани								Незастраховани							
	A		B		C		D		A		B		C		D	
Рейтинг	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
до 1 г.	10,00%	12,00%	11,00%	13,00%	12,00%	14,00%	13,00%	15,00%	12,60%	14,60%	13,60%	15,60%	14,60%	16,60%	15,60%	17,60%
до 3 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 5 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 8 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%

При длъжници частни фирми	Застраховани								Незастраховани							
	A		B		C		D		A		B		C		D	
Рейтинг	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
до 1 г.	10,10%	13,00%	11,10%	14,00%	12,10%	15,00%	13,10%	16,00%	12,70%	14,70%	13,70%	15,70%	14,70%	16,70%	15,70%	17,70%
до 3 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 5 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 8 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%

**Всяко вземане, предмет на настоящия договор следва да отговаря на следните изисквания:**

1. Всяко вземане е възникнало/ще възникне от двустранен договор и ЦЕДЕНТЪТ гарантира и поема отговорност, че задълженията по него са били изпълнени в съответствие с изискванията, сроковете и условията на Основен договор и представляват завършен и приет от възложителя по цитирания в ал.1 Основен договор (тук наричан длъжник) етап от реализацията на проекта съгласно Основния договор ;
2. Вземането е/ще бъде лихвоносно;
3. Вземането не е/няма да бъде поставено под прекратително условие;
4. Вземането не е/няма да бъде предмет на правен спор, на съдебни и административни процедури;
5. Вземането не е/няма да бъде обект на принудително изпълнение;
6. Вземането не е/няма да бъде предмет на искиове от страна на трети лица;

**5. ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ СКЛЮЧВА СДЕЛКАТА:**

Сделката е в полза и на двете страни. Съгласно клаузите на Рамковия договор публичното гружество - „ФЕЕИ“ АД СИЦ ще закупува настоящи и бъдещи вземания с отбив от цената (дисконт) между 9.5% и 17.6%, което се явява и печалба за емитента.

**6. ПАЗАРНА ОЦЕНКА НА СДЕЛКИТЕ ПО ЧЛ.114А, АЛ.4**

Съгласно изискванията на чл. 114а, ал.4 от ЗППЦК, СД предприе действия с Протокол от свое заседание от 30 юли 2010 г., за възлагане на оценка на вземания, предмет на предстоящи Рамкови договори за цесия на независим оценител по чл.19 от ЗДСИЦ:

**Оценител на вземания:** Виолин Димитров Илиев, ЕГН 4307112865, живущ гр. София, ж.к.Красно село 20, вх. В, ет. 6, ап. 59, притежаващ л.к. № 162519398, изд. на 20.09.2000г. от МВР София, притежаващ Сертификат за оценка на Финансови активи и финансови институции № 600100033 от 14.12.2009 г., издаден от Камара на независимите оценители в България.

**Цел на оценката:** Целта на оценката е да определи рамката, параметрите за справедливата пазарна стойност на вземания по този Договор в размер до 30 000 000 лева. Вземанията ще възникнат в резултат на Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основни Договори). В Основните Договори ще бъдат описани падежа и броя на вноските по него, длъжника по вземането, цената и срока за изплащане. В Основните Договори ще бъдат описани падежа и броя на вноските по него, длъжника по вземането, цената, която ще бъде определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител и срока за изплащане.

**Ефективна дата на оценката:** Датата на приключване на Доклада за оценка на Рамков договор за продажба на вземане е 5 август 2010 г.

**Стандарт и методи на оценката:** Оценката се основава на принципа на справедливата стойност.

**Определяне нормата на дисконтиране:** Дисконтовият фактор се формира по метода на натрупването /build up/ и има следните компоненти:

- безрискова възвращаемост, която се определя от лихвения процент на дългосрочните държавни облигации;
- премия за общ риск, отразяващ очакванията и възможностите на пазара за поемане на подобни инвестиции. Компонентът е свързан с активността на съответния отрасъл;

- премия за специфичен риск, която се определя от индивидуалните характеристики на оценявания обект и тясната му специализация.

### **Заключение за справедлива стойност на оценяваното вземане към 5 август 2010 година**

	<i>Вариант при матуритет на вземане до 1 година (минимален дисконт)</i>	<i>Вариант при матуритет на вземане до 8 години (максимален дисконт)</i>
<b>Дисконтов процент</b>	<b>9,5 %</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Месечна вноски</b>	<b>2 500 000 лева</b>	<b>312 500 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>12</b>	<b>96</b>
<b>Обща стойност на вноските (сумарна стойност на закупено вземане/вземания по предложени Рамков Договор)</b>	<b>30 000 000 лева</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност (цена на придобиване на вземане след дисконтиране)</b>	<b>28 510 122 лева</b>	<b>16 035 965 лева</b>

### **7. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА ПРЕДЛАГАНАТА СДЕЛКА**

Основната цел на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ“ АДСИЦ е постигането на висока доходност за акционерите на дружеството, в рамките на основната дейност — секлоритизация на вземания. За постигане на висока доходност е необходимо формирането на ефективно портфолио, като всеки един актив (вземане) носи необходимата икономическа изгода. Предлаганата сделка отговаря на критерия за икономическа изгода — доходност по сделката, като дисконтовият процент, явяващ се печалба за емитента, е между 9.5% и 17.6%.

**III. Предоставяне от страна на „Енемона” АД на обезпечение по банков кредит на „ФЕЕИ” АДСИЦ на стойност до 1 000 000 лева под формата на нареждане за издаване на банкови гаранции, залог на парични средства и/или залог на настоящи и бъдещи вземания и властяване на СД за сключването им**

**1. ПРЕДМЕТ НА СДЕЛКАТА:**

Даване на съгласие от ОСА на „ФЕЕИ” АДСИЦ за предоставяне от страна на „Енемона” АД на обезпечение по банков кредит на „ФЕЕИ” АДСИЦ на стойност до 1 000 000 лева под формата на нареждане за издаване на банкови гаранции, залог на парични средства и/или залог на настоящи и бъдещи вземания.

Средствата са необходими за закупуване на нови вземания и са част от условията на ЕБВР за отпускане на нов транш от съществуващата кредитна линия на „ФЕЕИ” АДСИЦ за закупуване на вземания в сферата на енергийната ефективност, или т.н. ЕСКО - Договори.

**2. СТРАНИ ПО СДЕЛКАТА:**

„Енемона” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Козлогуй, област Враца, ул. «Панайот Хитов» №1А. Дружеството е вписано в Търговския регистър с ЕИК 020955078;

**3. УЧАСТИЕ НА ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА В СДЕЛКАТА ПО СМИСЪЛА НА ЧЛ.114, АЛ.5 ОТ ЗППЦК И ПРЕЦЕНКА НА УСЛОВИЯТА ПО ЧЛ.114, АЛ.1 ОТ ЗППЦК:**

Представен е списък на акционерите на дружеството към датата на настоящия Доклад видно от който, заинтересувано лице от сделките по смисъла на чл. 114, ал. 5, т. 1 от ЗППЦК е „Енемона” АД, което притежава 922 201 броя акции — повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ, целия в размер на 1 303 374 лв.

Съветът на директорите на „Енемона” АД към датата на настоящия доклад е в състав ПРЕДСЕДАТЕЛ: Дичко Прокопиев Прокопиев, ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ: Цветан Каменов Петрушков и ЧЛЕНОВЕ: Прокопи Дичев Прокопиев, Маргарита Иванова Динева, Богомил Арсенов Спирдонов, Иван Димитров Петров, Георги Замфиров Горанов, Илиан Борисов Марков и Людмил Иванов Стоянов.

Констатира се, че г-н Прокопи Прокопиев и г-н Цветан Петрушков са членове на Съвета на директорите и на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ, което е основание да бъдат считани за заинтересувани лица по чл. 114, ал. 5, т. 3 от ЗППЦК.

Г-н Дичко Прокопиев, член на Съвета на директорите на „Енемона” АД, притежаващ непряко чрез „Енемона” АД повече от 25% от капитала на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ и пряко, и чрез „Глобал капитал” ООД - повече от 50% от капитала на „Енемона” АД, е „заинтересувано лице” по смисъла на чл. 114, ал.5, т. 2 от ЗППЦК.

Същевременно, г-н Прокопи Прокопиев е „свързано лице” по смисъла на §1, т. 12, б. „г” от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК с г-н Дичко Прокопиев, и на това основание също се счита за заинтересувано лице.

Съгласно чл.114а, ал.3 от ЗППЦК „При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас”. В конкретния случай това са «Енемона» АД и Прокопи Прокопиев.

Също така, размерът на кредита - до 1 000 000 лева, представлява 6.05% от активите на „ФЕЕИ” АДСИЦ към 30.06.2010 г. и попада в кръга на стойностите, посочени в чл. 114, ал.1 от ЗППЦК. Преценката е извършена при изчисляване към по-ниската от двете стойности на активите по последния изготвен баланс към 30.06.2010 год. и последния одитиран баланс (31.12.2009 год.). Активите по баланс към 30.06.2010 год. са с по-ниска стойност и възлизат на 16 522 хил.лв.

#### 4. **ЛИЦА, В ЧИЯТО ПОЛЗА СЕ СКЛЮЧВА СДЕЛКАТА:**

Сделката е в полза и на двете страни. По този начин „ФЕЕИ” АДСИЦ ще получи парични средства, отпуснати от банкова институция, необходими за осъществяване на дейността му. Също така, при наличие на обезпечение по банковия кредит от страна на мажоритарния собственик — „Енемона” АД, дружеството ще получи и по-добри условия за получаването му.

#### 5. **ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ИЗГОДА НА ПРЕДЛАГАНАТА СДЕЛКА**

Средствата, които ще бъдат получени по банковия кредит в размер на до 1 000 000 лв., са необходими за закупуване на нови вземания от „ФЕЕИ” АДСИЦ и са част от условията за отпускане на нов транш от съществуващата кредитна линия на ФЕЕИ АДСИЦ за закупуване на вземания в сферата на енергийната ефективност, или т.н. ЕСКО - Договори. Също така, при наличие на обезпечение по банковия кредит от страна на мажоритарния собственик — „Енемона” АД, „ФЕЕИ” АДСИЦ ще получи и по-добри условия за получаването му.

Основната цел на „Фонд за енергетика и енергийни икономии — ФЕЕИ” АДСИЦ е постигането на висока доходност за акционерите на дружеството, в рамките на основната дейност — секюритизация на вземания. За постигане на висока доходност е необходимо формирането на ефективно портфолио, като всеки един актив (вземане) носи необходимата икономическа изгода.

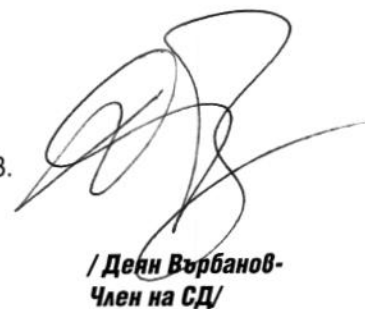
1.

  
**/ Прокопи Прокопиев -  
Председател на СД/**

2.

  
**/ Цветан Петрушков —  
Зам. — председател на СД/**

3.

  
**/ Деян Върбанов -  
Член на СД/**

## РАМКОВ ДОГОВОР ЗА ПРОДАЖБА НА ВЗЕМАНИЯ

Днес ..... в гр. София се сключи настоящият договор за продажба на вземане между:

1. **“ЕНЕМОНА” АД**, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” 1А, ЕИК 020955078 представлявано от Богдан Прокопиев - прокурис, наричано по – долу за краткост **ЦЕДЕНТ** и
2. **“Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ**, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ж.к. “Иван Вазов”, ул. “Балша” No1, ЕИК 175050274, представлявано от Изпълнителния директор Деян Боянов Върбанов, наричано по-долу за краткост **ЦЕСИОНЕР**.

(**ЦЕДЕНТЪТ** и **ЦЕСИОНЕРЪТ** са наричани по – долу за краткост **СТРАНАТА/СТРАНИТЕ**)

на основание чл.99 и сл. от Закона за задълженията и договорите и решение на ОСА на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ”- АДСИЦ от .....г. и решение на ОСА на „Енемона”АД, от .....г.

**СЕ СКЛЮЧИ НАСТОЯЩИЯТ ДОГОВОР ЗА ПРОДАЖБА НА ВЗЕМАНЕ (ЦЕСИЯ), С КОЙТО СТРАНИТЕ СЕ СПОРАЗУМЯХА ЗА СЛЕДНОТО:**

### 1. ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА

**Чл. 1. (1) ЦЕДЕНТЪТ** при условията на настоящия договор и срещу цената, определена по начина, посочен в него, прехвърля на **ЦЕСИОНЕРА** свои настоящи и бъдещи вземания, които ще възникнат в полза на **ЦЕСИОНЕРА** в периода от 01.10.2010г. до 01.10.2011г., общо в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основните договори), сключени между **ЦЕДЕНТА** и Длъжниците, описани в Приложение 1.

(2) **ЦЕДЕНТЪТ** и **ЦЕСИОНЕРЪТ** се съгласяват, че вземанията посочени в ал. 1 възникват в полза на **ЦЕСИОНЕРА** от датата на сключване на допълнително споразумение между **СТРАНИТЕ**, в което изрично се посочва размера на всяко вземане, Основния договор от който произтича, падежа и броя на вноските по него, длъжникът по вземането, цената на вземането, срока за плащането й, както и дали вземането е предмет на застраховане.

(3) Този договор има за предмет единствено и само вземания общо в размер на не повече от 30 000 000 лв., цената на всяко от които е определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител, притежаващ лиценз за оценка на финансови активи, издаден от Камарата на независимите оценители.

(4) Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение 2 към този договор и да не бъде по ниска или по – висока от стойностите, определени в това приложение.

**Чл. 2. (1) ЦЕДЕНТЪТ** и **ЦЕСИОНЕРЪТ** се съгласяват, че вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговарят на следните изисквания:

1. Общият размер на вземанията, предмет на прехвърляне е в размер до 30 000 000 (тридесет милиона лева);
2. Вземанията са платими на равни месечни вноски;
3. Падежът на първата вноска по прехвърленото вземане следва да настъпва не по – рано от 1 (един ) месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
4. Падежът на последната вноска по всяко едно от прехвърлените вземания следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
5. При забава на плащанията се начислява неустойка в размер на 0, 5 % (нула цяло и пет десети процента) от стойността на неизплатената сума за всеки просрочен ден, но не повече от 8%(осем процента) от нея.

(2) В случай, че бъде сключено споразумение по чл.1 за прехвърляне на вземане, чиято цена, определена от независим оценител не отговаря на критериите по чл. 1, ал. 4, както и в случай, че вземанията не отговарят на изискванията, посочени в чл. 2, ал. 1, то се счита, че това споразумение не обвързва СТРАНИТЕ и не произвежда правно действие, като платеното на основание на него подлежи на възстановяване от датата на плащане ведно с лихвите, считано от същата дата.

(3) Вземанията, предмет на настоящия договор, следва да отговарят също на следните изисквания:

1. Вземането следва да е възникнало от двустранен Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи, сключен между ЦЕДЕНТА и Длъжници, които отговарят на изискванията, посочени в приложенията към настоящия договор.

2. ЦЕДЕНТЪТ поема отговорност, че към датата на възникване на вземанията в полза на ЦЕСИОНЕРА, задълженията на ЦЕДЕНТА към Длъжниците по Основните договори са изпълнени, изпълнението е било извършено в съответствие с изискванията, сроковете и условията на договора и представлява завършен и приет от възложителя по цитирания в чл.1, ал.1 договор (тук наричан длъжник) етап от реализацията на договора;

3. Вземанията са и ще бъдат лихвоносни;

4. Вземанията не са и няма да бъдат поставени под прекратително условие;

5. Вземанията не са залагани;

6. Вземанията не са и няма да бъдат предмет на правен спор;

7. Вземанията не са и няма да бъдат обект на принудително изпълнение;

(4) ЦЕДЕНТЪТ декларира, че:

1. Основните договори, от които произтичат вземанията, предмет на настоящия договор, не съдържат и няма да съдържат клаузи за непрехвърлимост на вземанията;

2. Няма основание цедираните вземания да бъдат оспорени, отказани като недължими-изцяло и/или частично;

3. Длъжниците нямат и няма да имат насрещни вземания към ЦЕДЕНТА, с които може да направи прихващане;

4. В полза на Длъжниците не е възникнало и няма да възникне право на възражение за приспадане, прихващане, нито трети лица могат да предприемат законни съдебни действия срещу Длъжниците за това, което им е дължимо от тях, за което да наложат обезпечителни мерки, забраняващи на Длъжниците да изпълняват задълженията си по цедираните вземания;

5. Към момента на сключване на настоящия договор и към момента на възникване на вземанията в полза на ЦЕСИОНЕРА нито един от ДЛЪЖНИЦИТЕ не е и няма да бъде





обявен в ликвидация, по отношение на него не е открито и няма да бъде открито производство по обявяване в несъстоятелност, не са налице и няма да възникнат запори или възбрани, ДЛЪЖНИЦИТЕ не са и няма да бъдат обект на обезпечителни действия, доколкото е възможно такива да са известни на ЦЕДЕНТА;

б. Длъжниците са, а към момента на възникване на вземанията в полза на ЦЕСИОНЕРА ще бъдат, платежоспособни и ще бъдат в състояние да обслужват плащанията по вземанията, предмет на настоящия договор;

**Чл. 3.** Вземанията по чл.1, ал.1 се прехвърлят на ЦЕСИОНЕРА със сключването и на основание на този договор, а възникват в полза на ЦЕСИОНЕРА от датата на сключване на допълнителните споразумения по чл.1, ал. 2.

## II. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЦЕДЕНТА

**Чл. 4.** ЦЕДЕНТЪТ е длъжен:

1. да прехвърли вземанията си на ЦЕСИОНЕРА по реда и при условията на настоящия договор;

2. в случай, че в договора, от който произтича съответното вземане, се съдържат клаузи за непрехвърляемост на вземанията по него, то ЦЕДЕНТЪТ е длъжен да представи на ЦЕСИОНЕРА писмено съгласие от длъжника за прехвърляне на вземането към ЦЕСИОНЕРА, което да е валидно за целия срок на договора.

3. да изпълнява точно и добросъвестно задълженията си по договора, източник на прехвърленото вземане;

4. да не допуска действия, които могат да доведат до намаляване размера на цедираните вземания или да затруднят, или препятстват възможността за събирането им заедно с гражданските плодове, или по друг начин да увредят интересите на ЦЕСИОНЕРА;

5. да не договаря изменения в договорите, източник на прехвърлените вземания, освен с писменото съгласие на ЦЕСИОНЕРА, като в този случай е длъжен незабавно да му представи заверени копия от документите за извършените промени;

6. да не променя по споразумение с Длъжниците условията на договорите, източник на цедираните вземания, водещи до отсрочено плащане, намаляване на цената и/или предоставяне на отстъпки.

7. да информира незабавно ЦЕСИОНЕРА за всеки запор, възбрана или друга тежест върху кое и да е от цедираните вземания, за всякакви претенции на трети лица относно вземанията, предмет на настоящия договор, за обявяване в ликвидация на длъжник или откриване на производство по обявяването му в несъстоятелност или, доколкото е възможно това да му бъде известно- е било искано откриването на такова производство;

8. да осигури извършване на плащанията по цедираните вземания от длъжниците единствено в полза на ЦЕСИОНЕРА, по негова банкова сметка, въздържайки се от действия, целящи инкасиране на същите вземания. В случай на плащане от страна на длъжник, погрешно осъществено по друг начин към ЦЕДЕНТА, последният е длъжен незабавно да преведе сумите на ЦЕСИОНЕРА;

**Чл. 5.** ЦЕДЕНТЪТ се задължава да съобщи на всеки длъжник за прехвърляне на вземане, предмет на настоящия договор в 5 (пет) дневен срок от възникване на вземането в полза на ЦЕСИОНЕРА.

**Чл. 6. (1).** ЦЕДЕНТЪТ се задължава да предаде на ЦЕСИОНЕРА следните документи:

1. Документи, удостоверяващи вземанията;

2. Документи, удостоверяващи всички сведения, които могат да бъдат необходими на ЦЕСИОНЕРА за успешното предявяване на вземанията;

3. Документ, удостоверяващ уведомяването на всеки длъжник за прехвърлянето на вземането към него.

(2) Документите се предават на ЦЕСИОНЕРА в 10 (десет) дневен срок от подписване на допълнително споразумение по чл.1, ал.2.

Чл. 7. Размерът на всяко едно от прехвърлените вземания не се променя, независимо от изравняващите сметки по договора, от който произтича прехвърляното вземане.

### III. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЦЕСИОНЕРА

Чл. 8. ЦЕСИОНЕРЪТ е длъжен:

1. да заплати на ЦЕДЕНТА за всяко едно вземане, предмет на този договор уговорената цена съобразно посоченото в допълнителното споразумение по чл.1, ал.2 ;

2. ако има възражения върху кое и да е вземане, да уведоми незабавно ЦЕДЕНТА.

Чл. 9. Цената ще бъде заплатена по банкова сметка на ЦЕДЕНТА.

### IV. ОТГОВОРНОСТ

Чл. 10. (1) ЦЕДЕНТЪТ отговаря за съществуването на всяко вземане, предмет на този договор по време на подписване на допълнителното споразумение по чл.1 и възникването му в полза на ЦЕСИОНЕРА.

(2) В случай, че вземането не съществува към датата по ал.1, ЦЕСИОНЕРЪТ разполага с право да развали договора по чл. 87 от ЗЗД, като иска обратно цената платена за съответното вземане заедно с разноските за продажбата;

(3) Независимо от правомощията си по ал. 2, ЦЕСИОНЕРЪТ може да иска и неустойка за претърпените вреди в размер на 2% (две на сто) от цената посочена в допълнителното споразумение по чл.1.

(4) ЦЕСИОНЕРЪТ не поема риска от събиране на вземането и платежоспособността на длъжника по всяко от цедираните вземания. ЦЕДЕНТЪТ по силата на чл.100, ал.2 от Закона за задълженията и договорите е задължен по регресна (обратна) отговорност, като поема гаранция за платежоспособността на всеки длъжник до размера на цената, посочена в допълнителното споразумение по чл. 1, ал.2.

(5) Регресната (обратната) отговорност може да се упражни от ЦЕСИОНЕРА спрямо ЦЕДЕНТА в срок от 6(шест) до 9 (девет) месеца от започването на принудително изпълнение срещу длъжник по прехвърлено вземане, при условие, че това принудително изпълнение е било изцяло или отчасти неуспешно с оглед удовлетворяване на законните претенции на ЦЕСИОНЕРА.

(6) За целите и по смисъла на предходната алинея "започване на принудително изпълнение" означава подаване на молба до съдебен изпълнител за образуване на изпълнително дело. Датата на подаване на молбата се счита за дата на "започване на принудителното изпълнение".

Чл. 11. В случай, че вземанията не отговарят на изискванията, посочени в чл. 2 от договора, ЦЕСИОНЕРЪТ има право да развали продажбата и да иска връщане на цената на всяко вземане и да търси обезщетение, когато според обстоятелствата трябва да се приеме, че той не би сключил договора, ако знаеше това. В противен случай може да иска намаление на цената на вземането и обезщетение за вредите.

**Чл. 12.** В случай, че който и да е длъжник не бъде своевременно уведомен за прехвърляне на дължимото от него вземане и от това са настъпили неблагоприятни последици за ЦЕСИОНЕРА, той има право да иска от ЦЕДЕНТА платената за това вземане цена, направените разноски, както и неустойка в размер на 2% (две на сто) от цената по допълнителното споразумение, съгласно чл.1, ал.2.

**Чл. 13.** ЦЕСИОНЕРЪТ дължи неустойка в размер на 0,5% (нула цяло и пет на сто) от цената за всеки просрочен ден, но не повече от 2% (две на сто), ако не заплати в срок уговорената в допълнителното споразумение цена.

**Чл. 14.** ЦЕДЕНТЪТ има право да развали договора, ако ЦЕСИОНЕРЪТ не плати цената в срок 30 (тридесет) дни, след като е бил поканен за това от ЦЕДЕНТА.

#### **V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ КЛАУЗИ. КОНФИДЕНЦИАЛНОСТ**

**Чл. 15.** Всяка от страните по настоящия договор се задължава да пази, не разпространява и не злоупотребява с факти и обстоятелства, отнасящи се до търговски, делови и финансови тайни на другата страна, станали и известни във връзка със сключването и изпълнението на настоящия договор.

**Чл. 16.** Страните по настоящия договор следва да отправят всички съобщения и уведомления помежду си само в писмена форма, лично срещу подпис, изпратени с препоръчано писмо с обратна разписка или по електронен път при условията и по реда на Закона за електронния документ и електронния подпис.

**Чл. 17.** Настоящият договор може да бъде изменен или допълнен от страните с отделно споразумение в писмена форма.

**Чл. 18.** Страните по настоящия договор ще решават възникналите спорове по споразумение, а ако това се окаже невъзможно - по съдебен ред.

**Чл. 19.** За неуредените с този договор въпроси се прилагат разпоредбите на гражданското законодателство на Република България.

Настоящият договор се състави в два еднакви екземпляра - по един за всяка от страните.

**Приложения:**

**Приложение 1: Списък на длъжници по рамков договор;**

**Приложение 2 : Критерий за определяне цена на вземанията.**

**За ЦЕДЕНТА:**

*(Богдан Прокопиев-  
за "Енемона"  
АД, гр. Козлодуй)*

**За ЦЕСИОНЕРА:**

*(Деян Върбанов- за  
"Фонд за енергетика и енергийни  
икономии- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София)*



BULGARIAN CREDIT RATING AGENCY

**РЕЙТИНГОВА СКАЛА**

**ДЪЛГОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ОБЩИНИ**

<b>Инвестиционен</b>	<b>AAA</b>	Значителна финансова стабилност и изключително добра способност за генериране на собствени приходи, както и висок дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Много добро състояние на основната и допълващата инфраструктура, благоприятна инвеститорска среда. Отличен мениджмънт и качествено планиране на капиталовите проекти.
	<b>AA</b>	Значителна финансова стабилност и много добра способност за генериране на собствени приходи. Сравнително висок дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Добро състояние на основната и допълваща инфраструктура. Много добър мениджмънт.
	<b>A</b>	Финансова стабилност и добра способност за генериране на собствени приходи. Много добра позиция в сравнителен план и слаба зависимост от централния бюджет. Слаба чувствителност към изменения в икономическата среда.
	<b>BBB</b>	Добро финансово състояние и способност за генериране на собствени приходи. Налице е известна зависимост от централния бюджет. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
<b>Спекулативен</b>	<b>BB</b>	Средно финансово състояние и непостоянен тренд на развитие. Нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Зависимост от централния бюджет. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Неблагоприятна позиция в сравнителен план.
	<b>B</b>	Висока степен на несигурност относно финансовата стабилност. Нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Значителна зависимост от централния бюджет. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Неблагоприятна позиция в сравнителен план. Силна чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
	<b>CCC</b>	Слабости във финансовото състояние и сериозни затруднения при покриването на текущите разходи. Значителна зависимост от неблагоприятни промени в икономическата среда и централния бюджет. Нисък дял на инвестициите и лошо състояние на основната инфраструктура.
	<b>CC</b>	Съществени проблеми във финансовото състояние. Висок дял на отрицателен нетен паричен поток към приходите за местни дейности. Лошо състояние на основната инфраструктура. Незадоволителен мениджмънт.
	<b>C</b>	Много слабо финансово състояние. Висок дял на отрицателен нетен паричен поток към приходите за местни дейности. Лошо състояние на основната инфраструктура. Силно изоставаща позиция в сравнителен план.
	<b>D</b>	Невъзможност за навременно плащане на главницата и/или лихвата на финансово задължение съгласно дефиницията за неизпълнение на БАКР.

**Забележка:** Символите „+“ и „-“ към рейтинга (с изключение на категориите AAA и D) се използват за да се представи относителната кредитоспособност в рамките на една рейтингова категория

**Перспектива:**

**Позитивна** – отразява очаквания за преминаване в по-горна категория рейтинг в рамките на 1 година

**Негативна** – отразява очаквания за преминаване в по-долна категория рейтинг в рамките на 1 година

**Стабилна** – отразява очаквания за запазване на рейтинговата категория в рамките на 1 година

**В развитие** – отразява очаквания за настъпване на събитие, което може да окаже негативно/позитивно влияние върху рейтинговата категория

**КРАТКОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ОБЩИНИ**

<b>A-1+</b>	Значителна финансова стабилност и способност за генериране на собствени приходи. Добро състояние на основната и допълващата инфраструктура. Много добър мениджмънт.
<b>A-1</b>	Финансова стабилност и много добра позиция в сравнителен план. Слаба или незначителна чувствителност към изменения в икономическата среда.
<b>A-2</b>	Добро финансово състояние и позиция в сравнителен план. Налице е известна зависимост от централния бюджет, както и чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
<b>A-3</b>	Добро финансово състояние. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда. Относително добра позиция в сравнителен план.
<b>B</b>	Средно финансово състояние и нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Неблагоприятна позиция в сравнителен план.
<b>C</b>	Съществени проблеми във финансовото състояние и наличие на дефицит от оперативна дейност. Лошо състояние на основната инфраструктура. Значителна зависимост от централния бюджет.
<b>D</b>	Невъзможност за навременно плащане на главницата и/или лихвата на финансово задължение съгласно дефиницията за неизпълнение на БАКР.

Краткосрочният рейтинг отразява възможността за обслужване на краткосрочните/текущи задължения (в рамките на една година)

Приложение 2

ФБЕИ АДСИЦ - дисконтни проценти за рамков договор с Енемона

При длъжници общини и дружества с държавно участие	Застраховани								Незастраховани								
	A		B		C		D		A		B		C		D		
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	
Матуритет на вземане																	
до 1 г.	10,00%	12,00%	11,00%	13,00%	12,00%	14,00%	13,00%	15,00%	12,60%	14,60%	13,60%	15,60%	14,60%	16,60%	15,60%	17,60%	
до 3 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%	
до 5 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%	
до 8 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%	

При длъжници частни фирми	Застраховани								Незастраховани								
	A		B		C		D		A		B		C		D		
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	
Матуритет на вземане																	
до 1 г.	10,10%	13,00%	11,10%	14,00%	12,10%	15,00%	13,10%	16,00%	12,70%	14,70%	13,70%	15,70%	14,70%	16,70%	15,70%	17,70%	
до 3 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%	
до 5 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%	
до 8 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%	

## Приложение 1

**Списък на длъжници по рамков договор за продажба на вземания между „Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ”АДСИЦ, гр. София и Енемона АД**

1. Общини на територията на Република България и дружества с държавно участие
2. Търговци и търговски дружества



## РАМКОВ ДОГОВОР ЗА ПОКУПКО ПРОДАЖБА НА ВЗЕМАНЕ

Днес ..... в гр. София се сключи настоящият договор за продажба на вземане между:

“ЕНЕМОНА” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. “Панайот Хитов” 1А, ЕИК 020955078 представлявано от Богдан Прокопиев - прокурисл, наричано по – долу за краткост ЦЕДЕНТ и

“Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ” АДСИЦ, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Триадица, ж.к. “Иван Вазов”, ул. “Балша” No1, ЕИК 175050274, представлявано от Изпълнителния директор Деян Боянов Върбанов, наричано по-долу за краткост ЦЕСИОНЕР.

(ЦЕДЕНТЪТ и ЦЕСИОНЕРЪТ за целите на настоящия договор ще бъдат наричани заедно Страните)

на основание чл.99 и сл. от Закона за задълженията и договорите, решение от ..... на ОСА на „Енемона” АД, гр. Козлодуй и решение от ..... на ОСА на “Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ”- АДСИЦ,

СЕ СКЛЮЧИ НАСТОЯЩИЯТ ДОГОВОР ЗА ПРОДАЖБА НА ВЗЕМАНИЯ (ЦЕСИЯ), С КОЙТО СТРАНИТЕ СЕ СПОРАЗУМЯХА ЗА СЛЕДНОТО:

### 1. ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА

Чл. 1. (1) ЦЕДЕНТЪТ при условията на настоящия договор и срещу цената, определена по начина, посочен в него, прехвърля на ЦЕСИОНЕРА свои настоящи и бъдещи вземания (Цедирани вземания), които ще възникнат в полза на ЦЕСИОНЕРА в периода от 01.10.2010г. до 01.10.2011г., общо в размер до 30 000 000 лв., произтичащи от Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи (Основните договори), сключени между ЦЕДЕНТА и Длъжниците, описани в Приложение 1 към договора.

(За целите на този договор, всяко от Цедираните вземания ще бъде наричано Цедирано вземане, всеки един от Длъжниците – Длъжник/а, а всеки Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи – Основен договор)

(2) ЦЕДЕНТЪТ и ЦЕСИОНЕРЪТ се съгласяват, че вземанията, посочени в ал. 1 възникват в полза на ЦЕСИОНЕРА от датата на сключване на допълнително споразумение между Страните, в което изрично се посочва размера на всяко вземане, Основният договор от който произтича, падежа и броя на вноските по него, Длъжникът по него, цената на вземането, срока за плащането й, както и дали вземането е предмет на застраховане.

(3) Този договор има за предмет единствено и само вземания общо в размер на не повече от 30 000 000 лв., цената на всяко от които е определена на базата на пазарна оценка, изготвена от независим оценител, притежаващ лиценз за оценка на финансови активи, издаден от Камарата на независимите оценители.



(4) Цената на всяко от вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговаря на критериите, посочени в Приложение 2 към този договор и да не бъде по ниска или по – висока от стойностите, определени в това приложение.

**Чл. 2. (1) ЦЕДЕНТЪТ и ЦЕСИОНЕРЪТ** се съгласяват, че вземанията, предмет на прехвърляне по този договор следва да отговарят на следните изисквания:

1. Общият размер на вземанията, предмет на прехвърляне е в размер до 30 000 000 (тридесет милиона лева);
2. Вземанията са платими на равни месечни вноски;
3. Падежът на първата вноска по прехвърленото вземане следва да настъпва не по – рано от 1 (един ) месец след сключване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
4. Падежът на последната вноска по всяко едно от прехвърлените вземания следва да настъпва не по – късно от 96 (деветдесет и шест) месеца след подписване на споразумение за прехвърляне на съответното вземане;
5. При забава на плащанията се начислява неустойка в размер на 0, 5 % (нула цяло и пет десети процента) от стойността на неизплатената сума за всеки просрочен ден, но не повече от 8%(осем процента) от нея.

(2) В случай, че бъде сключено споразумение по чл.1 за прехвърляне на вземане, чиято цена, определена от независим оценител не отговаря на критериите по чл. 1, ал. 4, както и в случай, че вземанията не отговарят на изискванията, посочени в чл. 2. ал. 1. то се счита, че това споразумение не обвързва Страните и не произвежда правно действие, като платеното на основание на него подлежи на възстановяване от датата на плащане ведно с лихвите, считано от същата дата.

(3) Всяко вземане, предмет на настоящия договор следва да отговаря на следните изисквания:

1. Всяко вземане е възникнало/ще възникне от двустранен договор и ЦЕДЕНТЪТ гарантира и поема отговорност, че задълженията по него са били изпълнени в съответствие с изискванията, сроковете и условията на Основен договор и представляват завършен и приет от възложителя по цитирания в ал.1 Основен договор (тук наричан длъжник) етап от реализацията на проекта съгласно Основния договор ;

2. Вземането е/ще бъде лихвоносно;

3. Вземането не е/няма да бъде поставено под прекратително условие;

4. Вземането не е/няма да бъде предмет на правен спор, на съдебни и административни процедури;

5. Вземането не е/няма да бъде обект на принудително изпълнение;

6. Вземането не е/няма да бъде предмет на искиове от страна на трети лица;

**(4) ЦЕДЕНТЪТ** декларира, че:

1. Всеки Длъжник е лице, валидно учредено и надлежно съществуващо съгласно законите на Република България и няма пречки ЦЕСИОНЕРЪТ да упражнява правата по този договор по отношение на ДЛЪЖНИКА. Не съществуват всякакви съдебни спорове или иски за прекратяване на юридическото лице на Длъжника.

2. Основният договор, от който произтича вземането, предмет на настоящия договор, не съдържа клаузи за непрехвърлимост на вземанията по него;

3. Нито един Длъжник няма насрещни вземания към ЦЕДЕНТА, с които може да направи прихващане;

4. В полза на Длъжника не е възникнало/няма да възникне право на възражение за приспадане, и прихващане.

5. Доколкото му е известно, нито един Длъжник не е/няма да бъде прекратен, не се намира /спрямо него няма да бъде образувано производство по, не е/няма да бъде обявен в ликвидация или несъстоятелност (и спрямо него не са предприети действия по откриване на такива или други подобни производства), нито един Длъжник не е/няма да бъде неплатежоспособен, всеки Длъжник е /ще бъде в състояние да изпълнява свои изискуеми парични задължения, няма запови или възбрани върху имуществото му, не е/няма да бъде обект на обезпечителни действия и не е/няма да бъде страна в производства, в които обезпечение, дадено от ЦЕДЕНТА е предмет на изпълнение.

6. Всеки Длъжник е/ще бъде платежоспособен, в състояние е /ще остане в състояние да обслужва плащанията по ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ, предмет на настоящия договор;

**Чл. 3. (1)** Вземанията по чл.1, ал.1 се прехвърлят на ЦЕСИОНЕРА със сключването и на основание на този договор, а възникват в полза на ЦЕСИОНЕРА от датата на сключване на допълнителните споразумения по чл.1, ал. 2.

**(2)** Цената се заплаща със средства, придобити от ЦЕСИОНЕРА по силата на договор за заем, сключен между ЦЕСИОНЕРА и Европейската банка за възстановяване и развитие.

## **II. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЦЕДЕНТА**

**Чл. 4. ЦЕДЕНТЪТ** е длъжен:

1. да прехвърли вземанията си на ЦЕСИОНЕРА по реда и при условията на настоящия договор;

2. да изпълнява точно и добросъвестно задълженията си по Основните договори

3. да не допуска действия, които могат да доведат до намаляване размера на цедираните вземания или да затруднят, или препятстват възможността за събирането им заедно с гражданските плодове, или по друг начин да увредят интересите на ЦЕСИОНЕРА;

4. да не договаря изменения в Основните договори, освен с писменото съгласие на ЦЕСИОНЕРА, като в този случай е длъжен незабавно да му представи заверени копия от документите за извършените промени;

5. да не променя по споразумение с Длъжниците условията на Основните договори

6. да информира незабавно ЦЕСИОНЕРА за обявяване в ликвидация на Длъжник/ откриване на производство по обявяването му в несъстоятелност или, доколкото е възможно това да му бъде известно- е било искано откриването на такова производство;

**Чл. 5. (1) ЦЕДЕНТЪТ** се задължава да съобщи на всеки Длъжник писмено за прехвърляне на ЦЕДИРАНО ВЗЕМАНЕ в 3 (три) дневен срок от подписване на съответното допълнителното споразумение по чл. 1, ал. 2.

(2) ЦЕДЕНТЪТ следва да е получил и предал на ЦЕСИОНЕРА към датата на сключване на допълнително споразумение по чл. 1, ал. 2 писменото съгласие на ДЛЪЖНИКА за прехвърляне на съответното ЦЕДИРАНО ВЗЕМАНЕ в полза на ЦЕСИОНЕРА, и се задължава, след уведомлението по ал. 1 по – горе да осигури и предостави на ЦЕСИОНЕРА писмено потвърждение от ДЛЪЖНИКА, че е запознат с извършеното прехвърляне. Писменото съгласие и потвърждението по предходното изречение представляват приложения към този договор.

**Чл. 6. (1). ЦЕДЕНТЪТ** се задължава да предаде на ЦЕСИОНЕРА следните документи:

1. Документи, удостоверяващи всяко вземане, включително съответния Основен договор;

2. Документи, удостоверяващи всички сведения, които могат да бъдат необходими на ЦЕСИОНЕРА за успешното предявяване на вземането;

3. Документ, удостоверяващ уведомяването на всеки Длъжник за прехвърлянето на ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ.

(2) Документите се предават на ЦЕСИОНЕРА в 5 (пет) дневен срок от подписване на на съответното допълнително споразумение.

**Чл. 7.** Размерът на ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ и цената му по настоящия договор за цесия, посочена в допълнителното споразумение по чл. 1, ал. 2, не се променя, независимо от изравняващите сметки по Основния договор и от евентуално дължими плащания от или към ЦЕДЕНТА, съгласно Основния договор, които плащания от ЦЕДЕНТА са изцяло за негова сметка.

### **III. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЦЕСИОНЕРА**

**Чл. 8. ЦЕСИОНЕРЪТ** е длъжен:

1. да заплати на ЦЕДЕНТА уговорената цена съобразно този договор и допълнителното споразумение, сключено на основание чл. 1, ал.2;

2. ако има възражения или претенции във връзка с ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ, да уведоми незабавно ЦЕДЕНТА.

**Чл. 9. (1) ЦЕСИОНЕРЪТ** заплаща цената определена, съгласно изискванията на този договор в размера, посочен в сключено между ЦЕДЕНТА и ЦЕСИОНЕРА допълнително споразумение, в съответствие с чл.1, ал.2.

Цената се заплаща със средства, придобити от ЦЕСИОНЕРА по силата на договор за заем, сключен между ЦЕСИОНЕРА и Европейската банка за възстановяване и развитие .

(2) ЦЕСИОНЕРЪТ е длъжен да заплати цената в срока, определен в допълнителното споразумение относно всяко вземане.

(3) Цената ще бъде заплатена по банкова сметка на ЦЕДЕНТА : IBAN BG87UNCR966010ENEMONA5 BIC КОД: UNCRBGSF .

#### IV. ОТГОВОРНОСТ

**Чл. 10. (1)** ЦЕДЕНТЪТ отговаря за съществуването на ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ по време на възникването му в полза на ЦЕСИОНЕРА.

(2) В случай, че вземането не съществува към датата по ал. 1, ЦЕСИОНЕРЪТ разполага с право да развали договора по чл. 87 от ЗЗД, като иска обратно цената заедно с разноските за продажбата.

(3) Независимо от правомощията си по ал. 2, ЦЕСИОНЕРЪТ може да иска и неустойка за претърпените вреди в размер на 2% (две на сто) от цената по чл.8, ал.1 от настоящия договор.

(4) ЦЕСИОНЕРЪТ не поема риска от събиране на вземането и платежоспособността на Длъжник по цедираното вземане. ЦЕДЕНТЪТ по силата на чл.100, ал.2 от Закона за задълженията и договорите е задължен по регресна (обратна) отговорност, като поема гаранция за платежоспособността на Длъжника до размера на цената по чл. 8, ал.1 от настоящия договор.

(5) Регресната (обратната) отговорност може да се упражни от ЦЕСИОНЕРА спрямо ЦЕДЕНТА в случай на забава на Длъжник за плащане, чрез отправяне на писмено искане от страна на ЦЕСИОНЕРА до ЦЕДЕНТА за връщане на цената и плащане на обезщетение за разноските за продажбата и неустойката по ал. 3 по – горе.

(6) Всички спорове във връзка с основателността на претенцията по регресния иск се разрешават между ЦЕДЕНТА и ЦЕСИОНЕРА след заплащане на претендираните суми от ЦЕДЕНТА на ЦЕСИОНЕРА.

**Чл. 11.** В случай, че ЦЕДИРАНОТО ВЗЕМАНЕ не отговаря на изискванията, посочени в чл. 2 от договора, ЦЕСИОНЕРЪТ има право да развали продажбата и да иска връщане на цената на съответното вземане и да търси обезщетение, когато според обстоятелствата трябва да се приеме, че той не би сключил договора, ако знаеше това. В противен случай може да иска намаление на цената на вземането и обезщетение за вредите.

**Чл. 12.** В случай, че Длъжникът не бъде своевременно уведомен за прехвърляне на вземането и от това са настъпили неблагоприятни последици за ЦЕСИОНЕРА, той има право да иска от ЦЕДЕНТА платената цена, направените разноски, както и неустойка в размер на 2% (две на сто) от цената по допълнителното споразумение, съгласно настоящия договор.

**Чл. 13.** ЦЕСИОНЕРЪТ дължи неустойка в размер на 0,5% (нула цяло и пет на сто) от цената за всеки просрочен ден, но не повече от 2% (две на сто), ако не заплати в срок уговорената цена.

**Чл. 14.** ЦЕДЕНТЪТ има право да развали договора, ако ЦЕСИОНЕРЪТ не плати цената в срок 30 (тридесет) дни, след като е бил поканен за това от ЦЕДЕНТА.

## **V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ КЛАУЗИ. КОНФИДЕНЦИАЛНОСТ**

**Чл. 15.** Всяка от страните по настоящия договор се задължава да пази, не разпространява и не злоупотребява с факти и обстоятелства, отнасящи се до търговски, делови и финансови тайни на другата страна, станали й известни във връзка със сключването и изпълнението на настоящия договор, съответното допълнително споразумение и на Основния договор.

**Чл. 16.** Този договор, допълнителните споразумения по него и Основния договор, както и всякакви данни и информация, свързани с тях могат да бъдат разкривани, а копия от договорите и други свързани с тях документи предоставяни от ЦЕСИОНЕРА на Европейската банка за възстановяване и развитие по всяко време без да се изисква предварително съгласие или уведомление на ЦЕДЕНТА или ДЛЪЖНИКА.

**Чл. 17.** Страните по настоящия договор следва да отправят всички съобщения и уведомления помежду си само в писмена форма, лично срещу подпис, изпратени с препоръчано писмо с обратна разписка или по електронен път при условията и по реда на Закона за електронния документ и електронния подпис.

**Чл. 18.** Настоящият договор може да бъде изменен или допълнен от страните с отделно споразумение в писмена форма.

**Чл. 19.** Страните по настоящия договор ще решават възникналите спорове по споразумение, а ако това се окаже невъзможно - по съдебен ред.

**Чл. 20.** Към договора е приложимо българското право, като за неуредените с договора въпроси се прилагат разпоредбите на гражданското законодателство на Република България.

Настоящият договор се състави в два еднакви екземпляра - по един за всяка от страните.

**За ЦЕДЕНТА:**

**За ЦЕСИОНЕРА:**

---

**БОГДАН ПРОКОПИЕВ**  
**ПРОКУРИСТ**  
(За „Енемона” АД)

---

**ДЕЯН ВЪРБАНОВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**  
(За „ФЕЕИ” АДСИЦ)



Приложение 2

ФЕЕИ АДСИЦ - дисконтни проценти за рамков договор с Енемона

При длъжници общини и дружества с Държавно участие	Застраховани												Незастраховани											
	A		B		C		D		A		B		C		D									
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max								
Матуритет на вземане																								
до 1 г.	10,00%	12,00%	11,00%	13,00%	12,00%	14,00%	13,00%	15,00%	12,60%	14,60%	13,60%	15,60%	14,60%	16,60%	15,60%	17,60%								
до 3 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%								
до 5 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%								
до 8 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%								

При длъжници частни фирми	Застраховани												Незастраховани											
	A		B		C		D		A		B		C		D									
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max								
Матуритет на вземане																								
до 1 г.	10,10%	13,00%	11,10%	14,00%	12,10%	15,00%	13,10%	16,00%	12,70%	14,70%	13,70%	15,70%	14,70%	16,70%	15,70%	17,70%								
до 3 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%								
до 5 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%								
до 8 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%								

BULGARIAN CREDIT RATING AGENCY

## РЕЙТИНГОВА СКАЛА

## ДЪЛГОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ОБЩИНИ

Инвестиционен	AAA	Значителна финансова стабилност и изключително добра способност за генериране на собствени приходи, както и висок дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Много добро състояние на основната и допълващата инфраструктура, благоприятна инвеститорска среда. Отличен мениджмънт и качествено планиране на капиталовите проекти.
	AA	Значителна финансова стабилност и много добра способност за генериране на собствени приходи. Сравнително висок дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Добро състояние на основната и допълваща инфраструктура. Много добър мениджмънт.
	A	Финансова стабилност и добра способност за генериране на собствени приходи. Много добра позиция в сравнителен план и слаба зависимост от централния бюджет. Слаба чувствителност към изменения в икономическата среда.
	BBB	Добро финансово състояние и способност за генериране на собствени приходи. Налице е известна зависимост от централния бюджет. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
Спекулативен	BB	Средно финансово състояние и непостоянен тренд на развитие. Нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Зависимост от централния бюджет. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Неблагоприятна позиция в сравнителен план.
	B	Висока степен на несигурност относно финансовата стабилност. Нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Значителна зависимост от централния бюджет. Недостатъчно добро състояние на основната инфраструктура. Неблагоприятна позиция в сравнителен план. Силна чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
	CCC	Слабости във финансовото състояние и сериозни затруднения при покриването на текущите разходи. Значителна зависимост от неблагоприятни промени в икономическата среда и централния бюджет. Нисък дял на инвестициите и лошо състояние на основната инфраструктура.
	CC	Съществени проблеми във финансовото състояние. Висок дял на отрицателен нетен паричен поток към приходите за местни дейности. Лошо състояние на основната инфраструктура. Незадоволителен мениджмънт.
	C	Много слабо финансово състояние. Висок дял на отрицателен нетен паричен поток към приходите за местни дейности. Лошо състояние на основната инфраструктура. Силно изоставаща позиция в сравнителен план.
	D	Невъзможност за навременно плащане на главницата и/или лихвата на финансово задължение съгласно дефиницията за неизпълнение на БАКР.

**Забележка:** Символите „+“ и „-“ към рейтинга (с изключение на категориите AAA и D) се използват за да се представи относителната кредитоспособност в рамките на една рейтингова категория

**Перспектива:**

**Позитивна** – отразява очаквания за преминаване в по-горна категория рейтинг в рамките на 1 година

**Негативна** – отразява очаквания за преминаване в по-долна категория рейтинг в рамките на 1 година

**Стабилна** – отразява очаквания за запазване на рейтинговата категория в рамките на 1 година

**В развитие** – отразява очаквания за настъпване на събитие, което може да окаже негативно/позитивно влияние върху рейтинговата категория

**КРАТКОСРОЧЕН КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ОБЩИНИ**

<b>A-1+</b>	Значителна финансова стабилност и способност за генериране на собствени приходи. Добро състояние на основната и допълващата инфраструктура. Много добър мениджмънт.
<b>A-1</b>	Финансова стабилност и много добра позиция в сравнителен план. Слаба или незначителна чувствителност към изменения в икономическата среда.
<b>A-2</b>	Добро финансово състояние и позиция в сравнителен план. Налице е известна зависимост от централния бюджет, както и чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда.
<b>A-3</b>	Добро финансово състояние. Чувствителност към неблагоприятни изменения в икономическата среда. Относително добра позиция в сравнителен план.
<b>B</b>	Средно финансово състояние и нисък дял на собствените приходи в приходите за местни дейности. Неблагоприятна позиция в сравнителен план.
<b>C</b>	Съществени проблеми във финансовото състояние и наличие на дефицит от оперативна дейност. Лошо състояние на основната инфраструктура. Значителна зависимост от централния бюджет.
<b>D</b>	Невъзможност за навременно плащане на главницата и/или лихвата на финансово задължение съгласно дефиницията за неизпълнение на БАКР.

Краткосрочният рейтинг отразява възможността за обслужване на краткосрочните/текущи задължения (в рамките на една година)





## Приложение 1

**Списък на длъжници по рамков договор за продажба на вземания между „Фонд за енергетика и енергийни икономии- ФЕЕИ”АДСИЦ, гр. София и Енемона АД**

1. Общини на територията на Република България и дружества с държавно участие
2. Търговци и търговски дружества

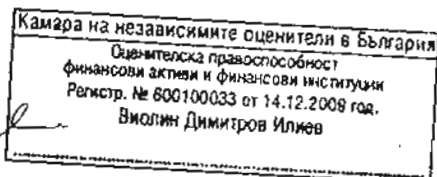


Възложител: "Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ" АДСИЦ  
гр. София, ул. „Балша“ №1, бл. 9, ет. 5

Изпълнител: Виолин Димитров Илиев  
гр. София, ж.к.Красно село 20, вх. В, ет. 6, ап. 59

**ДОКЛАД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА  
ПАЗАРНА СТОЙНОСТ  
ПО РАМКОВ ДОГОВОР ЗА ПРОДАЖБА  
НА ВЗЕМАНЕ МЕЖДУ  
„ЕНЕМОНА“ АД  
И  
„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ -  
ФЕЕИ“ АДСИЦ**

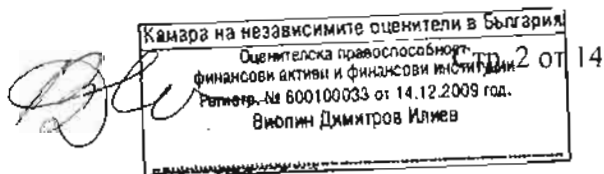
5 АВГУСТ 2010



## СЪДЪРЖАНИЕ

1. РЕЗУЛТАТ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА .....	3
2. ОБЕКТ НА ОЦЕНКАТА.....	4
3. ВЪЗЛОЖИТЕЛ.....	5
4. ЕФЕКТИВНА ДАТА НА ОЦЕНКАТА.....	5
5. ЦЕЛ НА ОЦЕНКАТА.....	6
6. СРОК НА ВАЛИДНОСТ.....	6
7. СТАНДАРТ И МЕТОДИ НА ОЦЕНКАТА НА СТОЙНОСТТА.....	6
8. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НОРМАТА НА ДИСКОНТИРАНЕ.....	7
9. ИЗВЕЖДАНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ.....	9
10. ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	13
11. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА НЕЗАВИСИМОСТ.....	14

Оценител: Виолин Димитров Илиев

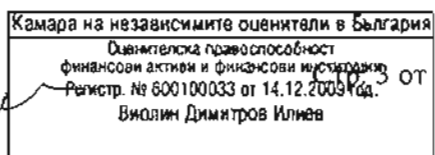


## РЕЗУЛТАТ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКАТА

Справедлива пазарна стойност на вземането към 5 август 2010 година.

	I вариант	II вариант
Дисконтов процент	9,5 %	17,6 %
Месечна вноска	2 500 000 лева	312 500 лева
Брой вноски	12	96
Обща стойност на вноските	30 000 000 лева	30 000 000 лева
АФНС	11,40	51,32
Настояща справедлива пазарна стойност	28 510 122 лева	16 035 965 лева

Оценител: Виолин Димитров Илиев



3 от 14

## 1. ОБЕКТ НА ОЦЕНКАТА

„Енемона” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Козлодуй, ул. ”Панайот Хитов” 1А, ЕИК 020955078 представлявано от **Богдан Прокопиев - прокурис**, наричано за краткост **ЦЕДЕНТ**

и

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФБЕИ” АДСИЦ със седалище и адрес на управление град София, район Триадица, ж.к. „Иван Вазов”, ул. Балша” №1, ет. 5, регистрирано в Агенцията по вписванията с ЕИК 175050274, представлявано от **Деян Боянов Върбанов – Изпълнителен директор**, наричано за краткост **ЦЕСИОНЕР**

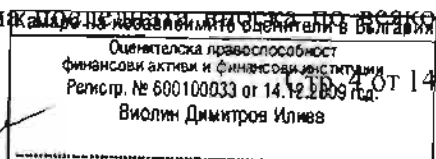
сключват два договора:

Рамков договор 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.

и

Рамков договор 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.

Оценител: Виолин Димитров Илиев



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.

**Основните параметри на двата договора са едни и същи:**

**Размер на вземанията – до 30 000 000 лева.**

**Дисконтов процент– 9,50% - 17,60%. /за общини и фирми с държавно участие**

**Дисконтов процент – 9,60% - 17,70%/за частни фирми**

**Срок на вземанията – 12 месеца до 96 месеца**

## **2. ВЪЗЛОЖИТЕЛ**

**“Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ, гр. София, ул. „Балша” №1, бл. 9, ет. 5, ЕИК 175050274,  
представляващ: Деян Боянов Върбанов – Изпълнителен директор.**

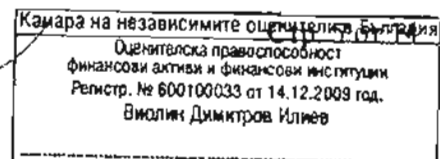
## **3. ЕФЕКТИВНА ДАТА НА ОЦЕНКАТА**

Докладът за оценката е собственост на **“Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ.**

Датата на приключване на доклада за оценка на рамков договор за продажба на вземане е **5 август 2010 г.**

## **4. ЦЕЛ НА ОЦЕНКАТА**

Оценител: Виолин Димитров Илиев



Целта на оценката на рамков договор за продажба на вземане между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ е да се определи рамката, параметрите за справедливата пазарна стойност на вземания по този договор в размер до 30 000 000 лева. Вземанията ще възникнат в резултат на изпълнението на Договори за изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строително-ремонтни работи(Основни договори). В Основните договори ще бъдат описани падежа и броя на вноските по него, длъжника по вземането, цената и срока за изплащане. Цената на всяко едно вземане ще бъде определена на база на пазарна оценка, изготвена от независим оценител, сертифициран и регистриран от Камарата на независимите оценители в България.

Изведените показатели в настоящият доклад ще имат индикативен характер и ще служат за ориентир за вземане на решение от управляващите лица на дружеството при сключване на конкретни договори за покупка на всяко едно вземане.

Оценката е извършена в съответствие с изискванията на Закона за задълженията и договорите, Търговският закон и действащите към май 2010 година Международни и Национални стандарти за бизнес оценяване и правни регулатори. Оценката е съобразена с СС – „Финансови инструменти”, Стандарти за бизнес оценяване СБО 1 и СБО 8 и Теорията за стойността на парите във времето.

## 5. СРОК НА ВАЛИДНОСТ

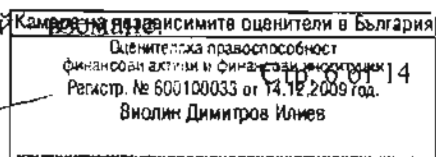
Стойностите използвани и изведени в заключението са валидни единствено към датата на доклада.

## 6. СТАНДАРТ И МЕТОДИ НА ОЦЕНКАТА НА СТОЙНОСТТА

Оценката се основава на принципа на справедливата стойност.

В световната практика се използват различни подходи при определяне на „справедливата стойност” на един обект (финансов инструмент, предприятие, капитал, обособена част и други) в конкретния случай

Оценител: Виолин Димитров Илиев



Справедливата пазарна стойност (пазарна стойност) е изразена в паричен еквивалент, срещу която един обект би сменил собственика си, преминавайки от ръцете на желаещ и добре информиран продавач в ръцете на желаещ и добре информиран купувач, в условията на конкуренция на открит (свободен) пазар, като никоя от страните не действа под принуда или натиск и достатъчно добре познава всички имащи отношение факти.

Стойността не представлява исторически факт, а е оценка за ценността на конкретен обект (вземане) в конкретен момент от време. В икономически аспект стойността изразява пазарния поглед върху изгодата, която има собственика на даден обект към момента на оценката.

## 7. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НОРМАТА НА ДИСКОНТИРАНЕ

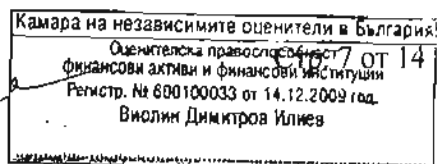
При подхода на база на доходите, чрез прилагане на метод на дисконтираните парични потоци е необходимо определянето на норма на дисконтиране. Дисконтовия фактор се формира по метода на натрупването /build up/ и има следните компоненти:

- безрискова възвращаемост, която се определя от лихвения процент на дългосрочните държавни облигации;
- премия за общ риск, отразяващ очакванията и възможностите на пазара за поемане на подобни инвестиции. Компонентът е свързан с активността на съответния отрасъл;
- премия за специфичен риск, която се определя от индивидуалните характеристики на оценявания обект и тясната му специализация.

Структурирана по горния начин нормата на капитализиране, условно се представя както следва:

$R=R_f+R_e+Cs$ , където:

Оценител: Виолин Димитров Илиев





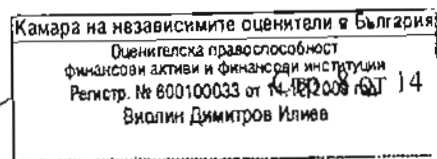
- *R<sub>f</sub>* – *възвращаемост на безрисковата инвестиция*, за каквато е приета средната доходност на държавните ценни книжа в страните с развита пазарна икономика – **4,88% /доходност на ДЦК, първичен пазар, 5 години, май 2010/;**
- *R<sub>e</sub>* – *надбавка за инвестиционен риск на капиталовия пазар* или средна пазарна норма на възвращаемост на индустриалния капитал. За съжаление в страната ни все още не съществува достатъчно развит капиталов пазар и съответно статистика за тази доходност. За целите на оценката е приета надбавка на база на сключвани подобни договори от Възложителя и тя е в интервала – **от 2,5 % до 6,5 % ;**
- *C<sub>s</sub>*– *специфичен риск на оценявания обект*, който се определя след анализ и интерпретация на икономическите и финансови показатели сравнени с тези на пазара. Той е допълнителното количество възвращаемост над безрисковата норма, което се изисква да компенсира инвеститора за поетия от него допълнителен риск при инвестиране на капитал в конкретния обект. Интервала е – **от 2,12% до 6,22%**. Стойностите са изведени на база на историческата информация натрупана от Дружеството при изпълнението на аналогични договори.

***R=9,5% до 17,60% за общини и фирми с държавно участие***

***R=9,6% до 17,70% за частни фирми***

За да се класифицират по достатъчно конкретни и ясно разграничени критерии различните случаи на определяне на дисконтовия фактор е разработена следната матрица /Приложение 1/. В нея общините и фирмите с държавно участие са разделени от една страна по кредитен крейтинг, от друга по срок на договора и отново са разпределени по критерия застрахован ли е договора или не.

Оценител: Виолин Димитров Илиев



Определянето на дисконтовия процент за частните фирми се извършва по аналогичен начин. /Приложение 1/

В Приложение 2 е рейтинговата скала на Българската агенция за кредитен рейтинг.

## 8. ИЗВЕЖДАНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА ПАЗАРНА СТОЙНОСТ

Разглежданото в доклада вземане ще възникне в резултат на два рамкови договора за продажба на вземане от между „Енемона” АД и „ФЕЕИ” АДСИЦ.

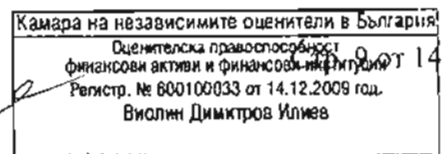
Оценяването на подобен род заеми/ вземания се характеризира:

- ✓ Няма налични котировки и развит пазар;
- ✓ Няма наличие на публична информация за пазарни стойности на аналогични заеми/вземания;
- ✓ Невъзможност за прилагане на опционен ценообразуване;
- ✓ Не е налична пазарна цена на съставни елементи.

Изброените причини налагат използването на метода на дисконтираните парични потоци. Оценяването на вземане с равни месечни вноски за определен краен период от време се базира на концепцията за сегашната стойност /present value/. Според нея дадена парична сума е толкова по-ценна, колкото по-рано стане наша собственост. Намалването на полезността на парите във времето се изразява чрез дисконтиране на бъдещите стойности на паричният поток и тяхното сумиране. Когато очакваните парични потоци са линейно разположени в бъдещите времеви периоди изчисленията значително се опростяват. В този случай се използва **анюитетен фактор на настоящата стойност/АФНС/**, който представлява кумулативният сбор на дисконтовите фактори към съответния времеви момент. Математическият израз описващ **АФНС** е:

$$АФНС = \{1 - (1/(1+R)^n)\}/R,$$

Оценител: Виолин Димитров Илиев



$R$  – процент на дисконтиране;

$n$  – брой на времевите периоди.

Подхождайки чисто теоретично и следвайки логиката на намаляващата стойност на парите във времето са извършени изчисленията за двата гранични за тази икономическа задача варианта. Всеки от тези варианти е изчислен отделно за общини/фирми с държавно участие и отделно за частни фирми.

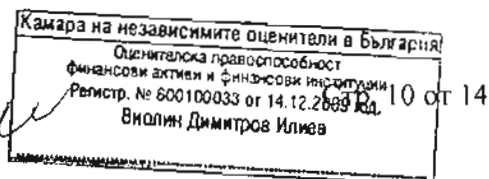
**I-ви вариант/общини/фирми с държавно участие**

<b>Дисконтов процент</b>	<b>9,5 %</b>
<b>Месечна вноска</b>	<b>2 500 000 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>12</b>
<b>Обща стойност на вноските</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>АФНС</b>	<b>11,4</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност</b>	<b>28 511 632 лева</b>

В този вариант е прието, че е усвоен максималният размер на вземанията 30 000 000 лева за срок от една година и стойността е разделена на 12 /броя на вноските/.

НСПС /Настоящата справедлива пазарна стойност/ е произведението на АФНС със стойността на така получената месечна вноска.

Оценител: Виолин Димитров Илиев



**II-ри вариант/общини/фирми с държавно участие**

<b>Дисконтов процент</b>	<b>17,6 %</b>
<b>Месечна вноска</b>	<b>312 500 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>96</b>
<b>Обща стойност на вноските</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>АФНС</b>	<b>51,33</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност</b>	<b>16 040 915 лева</b>

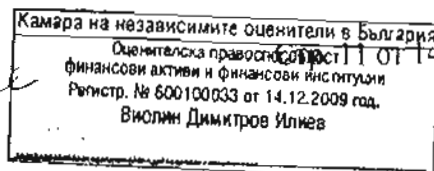
В този вариант е прието, че е усвоен максималният размер на вземанията 30 000 000 лева за срок от осем години тази стойност е разделена на 96 /броя на вноските/.

НСПС /Настоящата справедлива пазарна стойност/ е произведението на АФНС със стойността на така получената месечна вноска.

**I-ви вариант/частни фирми**

<b>Дисконтов процент</b>	<b>9,6 %</b>
<b>Месечна вноска</b>	<b>2 500 000 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>12</b>
<b>Обща стойност на вноските</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>АФНС</b>	<b>11,39</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност</b>	<b>28 496 537 лева</b>

Оценител: Виолин Димитров Илиев



Изчисленията за двата варианта в случая с частните фирми са напълно аналогични с изчисленията за общините.

**П-ри вариант/частни фирми**

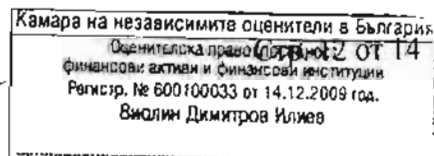
<b>Дисконтов процент</b>	<b>17,7 %</b>
<b>Месечна вноска</b>	<b>312 500 лева</b>
<b>Брой вноски</b>	<b>96</b>
<b>Обща стойност на вноските</b>	<b>30 000 000 лева</b>
<b>АФНС</b>	<b>51,17</b>
<b>Настояща справедлива пазарна стойност</b>	<b>15 991 408 лева</b>

В този вариант е прието, че е усвоен максималният размер на вземанията 30 000 000 лева за срок от осем години и получената стойност е разделена на 96 /броя на вноските/.

В реалната икономика вероятността да се случи единият или другият вариант с участието само на едната или другата разглеждани групи е близка до нула. Действителните резултати постигнати при реализирането на рамковия договор ще зависят от степента на усвоеност на максималният размер на вземанията, от кредитния рейтинг на общината или фирмата, с която се сключва Основния договор, от неговият срок, от това дали е застрахован или не.

По информация на Възложителя стремежа на икономическата група „Енемона” АД е да се изпълняват все повече договори с участието на частни фирми. Затова при изчисляване на интервала за справедливата настояща стойност е използвано теглово съотношение:

Оценител: Виолин Димитров Илиев



10 частни фирми към 90 общини/фирми с държавно участие.

## 9. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Справедлива пазарна стойност на оценяваното вземане**

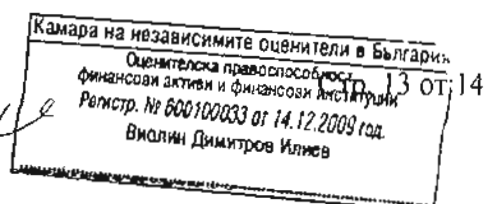
**към 5 август 2010 година.**

	I вариант	II вариант
Дисконтов процент	9,5 %	17,6 %
Месечна вноска	2 500 000 лева	312 500 лева
Брой вноски	12	96
Обща стойност на вноските	30 000 000 лева	30 000 000 лева
АФНС	11,40	51,32
Настояща справедлива пазарна стойност	28 510 122 лева	16 035 965 лева

Оценител: Виолин Димитров Илиев

- ✓ Сертификат за оценителска правоспособност Рег.№ 600100033 от 14.12.2009 г. за оценка на Финансови активи и финансови институции;
- ✓ Сертификат за оценителска правоспособност Рег.№ 500100342 от 14.12.2009 г. за оценка на Търговски предприятия и вземания.

Оценител: Виолин Димитров Илиев



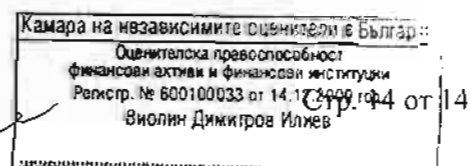
## 10. ДЕКЛАРАЦИИ

- ⌘ Оценителя гарантира с подписа си коректността, обективността и независимостта при изготвяне на оценката и декларира, че няма търговски интерес към резултата на същата, няма свързаност с възложителя, и че ще опази търговската тайна и ще спазва конфиденциалност, относно фактите станали му известни в процеса на работа;
- ⌘ Наемането и/или възнаграждението за изготвянето на настоящата оценка не са в зависимост от изчислените крайни резултати;
- ⌘ При изготвяне на доклада за оценката са приложени най-добрите професионални знания и опит на оценителя, и не са укрити съществени факти и/или обстоятелства доколкото те са били предоставени;
- ⌘ Документите, сведенията, мненията, материалите и изчисленията предоставени на оценителя и използвани в този доклад са предоставени от Възложителя, поради което Изпълнителя не носи отговорност за точността на предоставената информация.

**При изготвяне на оценката не е извършван правен анализ на оценяваното вземане.**

**Отговорността за съответствието му на изискванията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел е изцяло на Възложителя.**

Оценител: Виолин Димитров Илиев



**ФЕЕИ АДСИЦ - дисконтови проценти за рамков договор с Енемона АД**

При дължници  
общини и  
дружества с  
държавно  
участие

**Застраховани**

**Незастраховани**

Рейтинг	A		B		C		D		A		B		C		D	
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане																
до 1 г.	10,00%	12,00%	11,00%	13,00%	12,00%	14,00%	13,00%	15,00%	12,60%	14,60%	13,60%	15,60%	14,60%	16,60%	15,60%	17,60%
до 3 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 5 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%
до 8 г.	9,50%	11,50%	10,00%	12,00%	11,50%	13,50%	12,50%	14,50%	12,10%	14,10%	12,60%	14,60%	14,10%	16,10%	15,10%	17,10%

При дължници  
частни фирми

**Застраховани**

**Незастраховани**

Рейтинг на фирми	A		B		C		D		A		B		C		D	
	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
Матуритет на вземане																
до 1 г.	10,10%	13,00%	11,10%	14,00%	12,10%	15,00%	13,10%	16,00%	12,70%	14,70%	13,70%	15,70%	14,70%	16,70%	15,70%	17,70%
до 3 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 5 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%
до 8 г.	9,60%	12,50%	10,10%	13,00%	11,60%	14,50%	12,60%	15,50%	12,20%	14,20%	12,70%	14,70%	14,20%	16,20%	15,20%	17,20%

Камера на независимите оценители в България

Оценителска правоспособност  
финансови активи и финансови институции  
Регистр. № 600100033 от 14.12.2009 год.  
Виолин Димитров Илиев





## ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОЦЕНИТЕЛ

За "ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ" АДСИЦ

С настоящето оценителят, Виолин Димитров Илиев, с постоянен адрес гр. София, ж.к. Красно село 20, вх. В, ет. 6, ап. 59

1. не е лице притежаващо пряко или непряко акции в "ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София

2. не е член на Съвета на директорите на "ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София

3. не е свързано лице с член на съвета на директорите или с лице, което притежава пряко или непряко повече от 5 на сто от "ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ" АДСИЦ, гр. София

4. не е продавач на недвижимия имот и/или вземането, член на управителен или контролен орган, съдружник или акционер в продавача, както и свързано лице с продавача, с член на управителния или контролния му орган, с негов съдружник или акционер;

5. не може да бъде повлияно от друга форма на зависимост или конфликт на интереси.

дата:

Подпис: \_\_\_\_\_

Виолин Димитров Илиев

# УСТАВ

НА

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО СЪС СПЕЦИАЛНА  
ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

## “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ”

### Глава първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

#### Статут

**Чл. 1. (1)** “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ, наричано по-нататък в Устава “Дружеството”, е акционерно дружество със специална инвестиционна цел, което по реда и при условията на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ) осъществява дейност по инвестиране на паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания (секюритизация на вземания).

(2) Дружеството се учредява на учредително събрание, без провеждане на подписка, по реда на чл. 163 от Търговския закон (ТЗ).

(3) Дружеството е публично по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

#### Фирма

**Чл. 2. (1)** Фирмата на Дружеството е “ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ.

(2) Фирмата на Дружеството се изписва и на латиница по следния начин: “ENERGETICS AND ENERGY SAVINGS FUND” SPV.

(3) В търговската си кореспонденция и в Интернет-страницата си, дружеството задължително посочва: фирмата; седалището и адреса на управлението; единния

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор



идентификационен код и банковата сметка. Дружеството може да посочва и адрес за съобщения. Когато дружеството посочва размера на капитала си, то посочва и каква част от него е внесена.

### **Седалище и адрес на управление**

**Чл. 3. (1)** Седалището на Дружеството е: Република България, гр. София,

**(2)** Адресът на управление на Дружеството е: район Слатина, п.к. 1113, кв. Слатина, ж.к. Гео Милев, ул. Коста Лулчев №20.”

### **Предмет на дейност**

**Чл. 4.** Предметът на дейност на Дружеството е: набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания (секюритизация на вземания), покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията.

### **Вид активи – предмет на секюритизация. Изисквания и ограничения към активите – предмет на секюритизация**

**Чл. 5.** Дружеството секюритизира само вземания.

**Чл.6. (1)** Дружеството ще секюритизира приоритетно вземания, възникнали по повод предоставянето на енергоефективни услуги или дейности по смисъла на Закона за енергийна ефективност (ЗЕЕ), вземания от публично-частни партньорства и вземания възникнали в сферата на енергетиката и индустрията.

**(2)** Дружеството може да придобива нови активи за секюритизация, които отговарят на изискванията и ограниченията, предвидени в закона, в този Устав и в Проспекта за публично предлагане на ценни книжа.

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

**Чл.7. (1)** Дружеството може да придобива обезпечени и необезпечени вземания.

**(2)** Дружеството ще придобива приоритетно вземания, обезпечени с материални активи, застраховка, гаранция или с друг вид обезпечение, което значително би защитило интересите на неговите акционери.

**(3)** Дружеството не може да придобива вземания, които са предмет на правен спор.

**(4)** Дружеството не може да придобива вземания, които са обект на принудително изпълнение.

### **Инвестиционни цели**

**Чл. 8.** Основните инвестиционни цели на Дружеството са осигуряване на добра възвращаемост на капитала на акционерите чрез запазване и увеличаване на стойността на акциите и поддържане на стабилна дивидентна политика посредством инвестиции във вземания, отговарящи на изискванията на този Устав.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

2



## Срок

Чл. 9. Дружеството се учредява за неограничен срок.

### Общи ограничения на дейността

Чл. 10. (1) Дружеството не може:

1. да се преобразува в друг вид търговско дружество;
2. да променя предмета си на дейност;
3. да извършва други търговски сделки, освен ако са изрично позволени по ЗДСИЦ;
4. да предоставя заеми на трети лица;
5. да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
6. да получава заеми, освен:

а) като емитент на дългови ценни книжа, регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

б) по банкови кредити с целево предназначение за придобиване на активите за секюритизация по чл. 5 и чл. 6;

в) по банкови кредити в размер до 20 на сто от балансовата стойност на активите, които се използват за изплащане на лихви, ако кредитът е за срок не повече от 12 месеца.

7. да придобива дялови участия в други дружества, освен в случаите на чл. 21, ал. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел.

(2) Дружеството може да инвестира свободните си средства само в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и/или в банкови депозити – без ограничения.

(3) Дружеството може да инвестира до 10 на сто от капитала си в обслужващо дружество.

(4) Дружеството може да издава облигации и други дългови ценни книжа, както и други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа.

## Глава втора КАПИТАЛ

### Размер на капитала. Брой и вид акции

Чл. 11. (1) Капиталът на Дружеството е 1 303 374 (един милион триста и три хиляди триста седемдесет и четири) лева, разпределен на 1 303 374 (един милион триста и три хиляди триста седемдесет и четири) броя обикновени поименни безналични акции, с право на глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

(2) Капиталът на Дружеството е внесен изцяло.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

3



## Вноски

**Чл. 12. (1)** Придобиването на акции на Дружеството при неговото учредяване, както и при увеличаване на неговия капитал, се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност. Акционерите на дружеството не могат да правят частични вноски.

(2) Вноските в капитала са само парични.

## Видове акции

**Чл. 13. (1)** Дружеството издава само поименни безналични акции, водени по регистрите на "Централен депозитар" АД.

(2) Дружеството може да издава обикновени акции и привилегирани акции. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

## Обикновени акции

**Чл. 14. (1)** Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната и стойност.

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

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

## Привилегирани акции

**Чл. 15.** Дружеството може да издава привилегирани акции при спазване на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

**Чл. 16. (1)** Привилегированата акция може да дава право на един глас в Общото събрание на акционерите или да бъде без право на глас.

(2) Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от  $\frac{1}{2}$  (една втора) от общия брой акции на Дружеството.

**Чл. 17. (1)** За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегията по акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери, които се свикват на отделно събрание. Ако акциите са издадени без право на глас, те придобиват право на глас с отпадане на привилегията.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

4



(2) Събранието по ал. 1 е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство  $\frac{3}{4}$  (три четвърти) от представените акции. За свикването и провеждането на събранието на привилегированите акционери се прилагат съответно разпоредбите на чл. 34-37, 39 и 40 от този устав.

### **Неделимост**

**Чл. 18. (1)** Аксиите са неделими.

(2) Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник. С оглед осъществяването на правата по акцията, пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно с нормативно установеното съдържание.

### **Книга за акционерите**

**Чл. 19.** Книгата на акционерите на Дружеството се води от "Централен депозитар" АД.

### **Прехвърляне на акции**

**Чл. 20. (1)** Аксиите на Дружеството се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Този устав и други актове на Дружеството не могат да създават ограничения или условия относно прехвърляне на акциите.

(2) Прехвърлянето на акции има действие в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство.

### **Обратно изкупуване**

**Чл. 21.** Дружеството не може да извършва обратно изкупуване на собствени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

### **Обезсилване**

**Чл. 22.** Капиталът на Дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акции.

## **Глава трета УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

### **Начин на увеличаване**

**Чл. 23. (1)** Капиталът на Дружеството се увеличава чрез:

1. издаване на нови акции срещу парични вноски;

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

2. издаване на нови акции чрез превръщане на облигации, които са издадени като конвертируеми в акции.

(2) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции или чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

(3) Капиталът на Дружеството не може да бъде увеличаван:

1. чрез капитализиране на печалбата по чл. 197 от ТЗ;

2. с непарични вноски по чл. 193 от ТЗ както и

3. под условието акциите да бъдат закупени от определени лица съгласно чл. 195 от ТЗ. при нарушаване на предимственото право на акционерите по чл. 25 от устава.

**Чл. 24. (1)** Увеличаването на капитала се извършва по решение на Общото събрание или по решение на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 45 от устава.

(2) Увеличаването на капитала на Дружеството се извършва при спазване изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

### **Предимства на акционерите**

**Чл. 25. (1)** При увеличаване на капитала, с изключение на случая по чл. 26 от устава, всеки акционер има право да придобие част от новите акции, съответстваща на дела му в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отнето или ограничено от органа, вземащ решение за увеличение на капитала, по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ.

(2) Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от Съвета на директорите - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

(3) При увеличаване на капитала на Дружеството се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. Съотношението между издадените права и една нова акция се определя в решението за увеличаване на капитала.

### **Глава четвърта ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПЪРВОНАЧАЛНО УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

**Чл. 26. (1)** Капиталът на Дружеството се увеличава първоначално от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 650 000 (шестстотин и петдесет хиляди) лева, чрез издаване на нови 150 000 (сто и петдесет хиляди) броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност в размер на 1 (един) лев всяка и с емисионна стойност в размер на 1 (един) лев всяка.

(2) Срещу всяка нова акция от първоначалното увеличаване на капитала се издава 1 (едно) право по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

6



(3) Първоначалното увеличение на капитала се извършва до размера на записаните и изплатени нови акции.

**Чл. 27. (1)** Задължителното първоначално увеличаване на капитала се извършва въз основа на потвърден от КФН проспект. Разпоредбата на чл. 112а ЗППЦК не се прилага.

(2) Проспектът се внася за одобрение от КФН едновременно с подаване на заявление за издаване на лиценз и в срок до 6 (шест) месеца от вписването на дружеството в търговския регистър на съда.

**Чл. 28.** Срещу всяка нова акция от първоначалното увеличаване на капитала се издава 1 (едно) право по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. При първоначалното увеличаване акционерите нямат предимства за придобиване на новите акции. Разпоредбите на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 194 от ТЗ не се прилагат.

## **Глава пета НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА**

**Чл. 29.** Капиталът на Дружеството може да бъде намаляван само чрез обезсилване на обратно изкупените акции при условията на действащото законодателство и този устав.

## **Глава шеста ОБЛИГАЦИИ**

**Чл. 30. (1)** Дружеството може да издава облигации по реда и при условията на раздел VII от глава четиринадесета на ТЗ или чрез публично предлагане по реда на глава шеста от ЗППЦК. На основание §2 от ПЗР на ЗДСИЦ, Дружеството може да издава облигации, включително чрез публично предлагане, от момента на вписването му в търговския регистър.

(2) Дружеството може да издава само безналични облигации, за прехвърлянето на които не съществуват условия или ограничения. Облигационният заем може да бъде сключен и облигациите могат да бъдат издадени само след пълното заплащане на емисионната им стойност. Незабавно след сключването на облигационния заем, облигациите се регистрират за търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

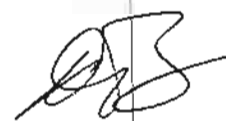
(3) Дружеството може да издава облигации, които могат да бъдат превръщани в акции /конвертируеми облигации/ при съответно приложение на правилата относно предимствата на акционерите по чл. 25 от устава.

(4) Облигации се издават по решение на Общото събрание или на Съвета на директорите в рамките на овластяването по чл. 46 от устава.

(5) Въз основа на решението по ал. 4, Съветът на директорите изготвя предложение за записване на облигации по чл. 205, ал. 2 ТЗ или проспект за публично предлагане на облигации по глава шеста от ЗППЦК. Размерът на облигационния заем; броя, вида, стойността и условията за записване на облигациите; доходността; начина и срока за погасяване на задълженията по

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

7





облигационния заем; условията, при които заемът се счита сключен и др. параметри на облигационния заем се определят в предложението или проспекта по предходното изречение.

(6) Дружеството не може:

1. да променя условията, при които са записани издадените облигации;
2. да издава нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии;
3. да издава нови конвертируеми облигации без съгласието на притежателите на конвертируеми облигации от предходни емисии;
4. да взема решения за погасяване на облигации, които не са издадени като конвертируеми, чрез превръщането им в акции.

(7) Решение, прието в нарушение на забраните по ал. 6, е нищожно.

(8) За прехвърлянето на облигациите, издадени от Дружеството, се прилагат разпоредбите на действащото законодателство относно сделки с безналични ценни книжа.

## **Глава седма** **ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО** **Органи на Дружеството**

**Чл. 31.** Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

### **Раздел I. Общо събрание на акционерите** **Състав на Общото събрание на акционерите**

**Чл. 32 (1)** Общото събрание включва всички акционери. Те участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

(2) Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага и член на Съвета на директорите може да участва в работата на Общото събрание, като пълномощник на акционер, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

### **Компетентност на Общото събрание**

**Чл. 33. (1)** Общото събрание взема решения по следните въпроси:

1. изменя и допълва устава на Дружеството;

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

8



2. преобразува и прекратява Дружеството;
  3. увеличава и намалява капитала на Дружеството;
  4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя тяхното възнаграждение и гаранция за управлението им съгласно изискванията на закона;
  5. избира Одитен комитет на дружеството, определя мандата и броя на членовете му, както и възнагражденията им;
  6. назначава и освобождава по препоръка на Одитния комитет на Дружеството регистриран одитор, който да извърши независимия финансов одит на Дружеството;
  7. обсъжда и приема отчета на Одитния комитет заедно с приемането на годишния финансов отчет;
  8. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените регистрирани одитори, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
  9. решава издаването на облигации и други дългови ценни книжа;
  10. назначава ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Дружеството, освен в случаяте на несъстоятелност;
  11. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите
- (2) Общото събрание на акционерите решава и всички останали въпроси, които са от неговата компетентност съгласно действащото законодателство.
- (3) Измененията и допълненията в устава на Дружеството, преобразуване и прекратяване на Дружеството, и избора на лица за ликвидатори на Дружеството се извършват след одобрение от КФН.

### Провеждане на Общото събрание

**Чл. 34. (1)** Общото събрание на Дружеството се провежда в неговото седалище. Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

(2) Общото събрание се председателства от един от акционерите, избран с обикновено мнозинство. Всяко заседание на Общото събрание определя секретар и преброител/и, които може да не са акционери.

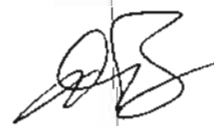
(3) В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

### Свикване на Общото събрание

**Чл. 35. (1)** Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

9



(2) Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на Общо събрание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди неговото откриване.

(3) Поканата по ал. 2 заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от Търговския закон се изпраща на Комисията за финансов надзор в срока по ал. 2 и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на страницата на дружеството в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

(4) Съдържанието на поканата за свикване на Общото събрание се определя според изискванията на действащото законодателство.

(5) В случаите по чл. 223а от Търговския закон акционерите представят на комисията и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от Търговския закон. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

### Право на сведения

**Чл. 36. (1)** Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

(2) При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

(3) Членовете на управителните и контролните органи и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, 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.

### Списък на присъстващите

**Чл.37. (1)** За заседанието на Общото събрание се изготвя списък на присъстващите акционери и/или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание.

(2) Присъствието на пълномощници на акционерите на заседанието е валидно и съответните лица се вписват в списъка на присъстващите акционери, ако пълномощното е изрично и за конкретно общо събрание, заверено е нотариално и има нормативно определеното минимално съдържание, както и ако са спазени останалите изисквания на чл. 116 от ЗППЦК.

(3) Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1,

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

10



изречение трето от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

### **Кворум**

**Чл. 38. (1)** За валидно вземане на решенията на Общото събрание на акционерите е необходим кворум 3/4 (три четвърти) от издадените акции с право на глас.

**(2)** При липса на кворум в случаите по чл. 227, ал. 1 и 2 от Търговския закон може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

### **Гласуване и мнозинства**

**Чл. 39. (1)** Гласуването в Общото събрание е лично. Гласуване по пълномощие се допуска само при спазване на изискванията на чл. 37 от този устав.

**(2)** За приемането на решения по чл. 33 се изисква мнозинство от 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции с право на глас.

### **Протоколи**

**Чл. 40. (1)** За заседанията на Общото събрание се води протокол, в който се посочват данните по чл. 232, ал. 1 от ТЗ. Резултатите от гласуването в протокола от заседанието на общото събрание трябва да включват информация относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове "за" и "против" и, ако е необходимо - броя на въздържалите се, за всяко от решенията по въпросите от дневния ред.

**(2)** Протоколът се подписва от председателя и секретаря на събранието, и от пребронителите на гласовете.

**(3)** Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на Общото събрание.

**(4)** Протоколите и приложенията към тях се съхраняват най-малко пет години. При поискване те се предоставят на акционерите.

**(5)** Протоколната книга се води и съхранява от специално определено от Съвета на директорите лице.

### **Раздел II. Съвет на директорите Мандат**

**Чл. 41. (1)** Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

11



(2) Членовете на първия Съвет на директорите се избират за срок от 3 (три) години.

(3) Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения.

(4) След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

### Състав на Съвета на директорите

**Чл. 42. (1)** Съветът на директорите се състои от три до девет физически и/или юридически лица. Съставът на Съвета на директорите може да бъде променен от Общото събрание по всяко време.

(2) Юридическото лице – член на Съвета на директорите определя представител за изпълнение на задълженията му в Съвета на директорите. Юридическите лица са солидарно и неограничено отговорни заедно с останалите членове на Съвета на директорите за задълженията, произтичащи от действията на техните представители.

(3) Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

1. осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

2. обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;

3. били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;

4. лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;

5. съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

(4) Изискванията по ал. 3 следва да са налице и за физическите лица – представители на юридическите лица – членове на Съвета на директорите.

(5) Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Дружеството;

2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица 25 на сто или повече от гласовете в общото събрание;

3. свързано с Дружеството лице;

4. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;

5. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2, 3 и 4;

6. свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

12



## Управление и представителство

**Чл. 43. (1)** Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите.

(2) Съветът на директорите възлага изпълнението на своите решения и осъществяването на функции по оперативното управление на Дружеството на един или повече от своите членове (изпълнителен/ни директор/и). Изпълнителният директор може да бъде сменен по всяко време.

(3) Съветът на директорите може да назначи и един или повече прокуристи.

(4) Имената на лицата, овластени да представляват Дружеството, се вписват в търговския регистър и се обнародват.

## Правомощия на Съвета на директорите

**Чл. 44. (1)** Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

(2) Съветът на директорите на Дружеството взема решения относно:

1. приема правила за работата си и други вътрешни правила, изискуеми съгласно действащото законодателство;

2. покупка и продажба на вземания;

3. сключване, прекратяване и разваляне на договорите с обслужващите дружества, и с банката – депозитар;

4. контролиране изпълнението на договорите по т. 2;

5. оказване на съдействие на обслужващите дружества и на банката - депозитар при изпълнението на техните функции съгласно действащото законодателство и този устав;

6. определяне на подходящи експерти, отговарящи на изискванията на чл. 19 ЗДСИЦ и притежаващи необходимата квалификация и опит, за оценяване на вземанията;

7. инвестирането на свободните средства на Дружеството при спазване на ограниченията на закона и този устав;

8. незабавното свикване на Общото събрание при настъпване на обстоятелства от съществено значение за Дружеството;

9. назначаване на трудов договор директор за връзка с инвеститорите, който следва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на Съвета на директорите или прокуриснт на Дружеството;

10. откриване на клонове и представителства;

11. прави предложение пред Общото събрание за увеличаване или намаляване на капитала;

12. упълномощава инвестиционен посредник, който обслужва задължителното първоначално увеличаване на капитала съгласно чл.13 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел ;

13. взема решение за сключване на договори за банкови кредити;

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

13



14. взема решения за инвестиране до 10% от капитала на Дружеството в обслужващо дружество;

15. избира и освобождава изпълнителен/и директор/и;

16. изготвя и внася за приемане от Общото събрание предложение за избор на Одитен комитет на дружеството;

17. всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на дружеството.

(3) Доколкото разпоредбите на чл. 114 и сл. от ЗППЦК или друг нормативен акт не предвиждат друго, Съветът на директорите на Дружеството има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание съответните решения по чл. 236, ал. 2 от Търговския закон.

**Чл. 45. (1)** В срок до 5 /пет/ години от вписване на Дружеството в търговския регистър на , Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) лева чрез издаване на нови обикновени или привилегирани акции.

(2) В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях: срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност, срока и условията за заплащането ѝ и инвестиционния посредник, с капитал не по-малък от предвидения в чл. 8, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, който да обслужва увеличението на капитала..

**Чл. 46.** В срок до 5 /пет/ години от вписване на Дружеството в търговския регистър на съда, Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации при общ размер на облигационния заем до 150 000 000 (сто и петдесет милиона) лева. Вида на облигациите, начина за формиране на дохода по тях, размера и всички останали параметри на облигационния заем се определят в решението на Съвета на директорите при спазване разпоредбите на действащото законодателство и устава.

### Кворум и мнозинства

**Чл. 47. (1)** Съветът на директорите може да взема решения, ако всички членове са редовно поканени и ако присъстват повече от половината от общия брой на членовете му лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2) Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено с протокол за решение, подписан от всички негови членове.

(3) Решенията на Съвета на директорите по чл. 44, ал.2, т.т. 3, 10, 11, 13, 14,15 се вземат с мнозинство от 2/3 на всички членове, имащи право да гласуват съгласно чл. 48, ал.1, т.3 от устава.

(4) Останалите решения на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство 1/2 (една втора) плюс един глас от всички членове, имащи право да гласуват съгласно чл. 48, ал. 1, т. 3 от устава, освен в случаите, когато законът или уставът изискват по-голямо мнозинство или единодушие за приемането на определени решения.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

14



## Дължима грижа. Недопускане на конфликт на интереси

**Чл. 48. (1)** Членовете на Съвета на директорите са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери, включително:

1. да изпълняват задълженията си с присъщото на професионалиста умение, старание и отговорност и по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството, като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, пълна и навременна;

2. да предпочитат интереса на Дружеството и на инвеститорите в Дружеството пред своя собствен интерес и да не ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица за сметка на Дружеството и акционерите факти и обстоятелства, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такива конфликти възникнат – да ги разкриват своевременно и пълно и да не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета, при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват информация за разискванията и решенията на заседанията на Съвета на директорите, както и друга непублична информация за Дружеството, включително и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

5. да предоставят и оповестяват информация на акционери и инвеститори съгласно изискванията на нормативните и вътрешните актове на Дружеството.

(2) Ал.1 се прилага и спрямо физическите лица, които представляват юридическите лица - членове на Съвета на директорите, както и спрямо прокуристите.

## Ред за работа на Съвета на директорите

**Чл. 49. (1)** Съветът на директорите на Дружеството приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове.

(2) Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж месечно или на извънредни заседания, свикани от председателя. Последният задължително и своевременно свиква извънредно заседание за разглеждане и приемане на отчетите на обслужващото дружество и банката-депозитар.

(3) Всеки член на Съвета на директорите може да поиска от председателя да свика заседание за обсъждане на отделни въпроси. В този случай председателят е длъжен да свика заседание, като изпрати уведомления в 3-дневен срок преди датата на заседанието, освен ако с оглед спешността на въпроса не се налага заседанието да бъде свикано в по-кратък срок.

(4) В уведомлението за свикване на заседание задължително се посочва мястото, датата, часа на заседанието и предложения дневен ред.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

15





(5) Уведомяване за свикване на заседание не е необходимо за присъствувалите членове, ако същите на предходното заседание на Съвета на директорите са уведомени за мястото, датата, часа и дневния ред на следващото заседание. Неприсъствалите членове се уведомяват съгласно ал. 3 и 4.

(6) Всеки от членовете на Съвета на директорите може да изисква от председателя или от другите членове на Съвета необходимите материали, отнасящи се до въпросите, които ще бъдат разисквани на предстоящото заседание.

### **Протоколи**

**Чл. 50. (1)** За решенията на Съвета на директорите се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

(2) Протоколите се съхраняват от специално определено за тази цел лице.

(3) Протоколите от заседанията на Съвета представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестявани или довеждани до знанието на трети лица единствено по решение на Съвета на директорите или когато нормативен акт изисква това.

### **Отговорност**

**Чл. 51. (1)** Членовете на Съвета на директорите задължително дават парична гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от 3-месечното им брутно възнаграждение, в седемдневен срок от избирането им. За внасянето, освобождаването и последиците от невнасяне на гаранцията се прилага чл. 116 в, ал. 2 – ал. 6 ЗППЦК.

(2) Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили на Дружеството.

(3) Всеки от членовете на Съвета на директорите, може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди. Общото събрание може да освободи от отговорност член на Съвета на директорите на редовно годишно общо събрание при наличие на заверени от регистриран одитор годишен финансов отчет за предходната година и междинен финансов отчет за периода от началото на текущата година до последния ден на месеца, предхождащ месеца, в който е обявена поканата за свикване на общото събрание.

### **Правила за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите**

**Чл. 52. (1)** Всеки от членовете на Съвета на директорите получава месечно възнаграждение с фиксиран размер, което не може да надвишава 10 (десет) пъти размера на минималната работна заплата за страната.

(2) Освен месечното възнаграждение по ал. 1, председателят и заместник-председателят на Съвета на директорите, както и изпълнителните директори и други членове на СД, могат да

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

16



получават допълнително възнаграждение (тантиеми). Размерът на всяко възнаграждение се определя от ОС при спазване на разпоредбата на чл. 62 от Устава.

(3) Лицата по ал. 1 и 2 могат да получават различни по размер възнаграждения.

(4) Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определя при спазване на разпоредбата на чл. 62 от устава.

(5) Възнаграждението по ал. 1 се изплаща ежемесечно в брой или по банкова сметка в първия работен ден на месеца, следващ месеца, за който се дължи, а възнаграждението по ал. 2 - по банкова сметка до пет работни дни след датата на одитирания годишен баланс на Дружеството.

## **Глава осма** **ОБСЛУЖВАЩИ ДРУЖЕСТВА** **Предмет на дейност на обслужващите дружества**

**Чл. 53. (1)** Дружеството не може да осъществява пряко дейностите по събиране на придобитите вземания. То възлага на едно или няколко търговски дружества /обслужващи дружества/ осъществяването на тези дейности.

(2) Дружеството може да възлага на обслужващи дружества извършването и на други дейности, в съответствие с изискванията на закона.

### **Изисквания към обслужващите дружества**

**Чл. 54.** Обслужващите дружества следва да отговарят на следните условия:

1. да са търговски дружества;
2. да не се намират в производство по несъстоятелност или ликвидация;
3. да притежават необходимата квалификация, организация, материални и човешки ресурси за изпълнение на задълженията си.

### **Права и задължения на обслужващите дружества**

**Чл. 55. (1)** Обслужващите дружества са длъжни да обслужват придобитите вземания и други възложени им действия с договора, в най-добър интерес на Дружеството, с грижата на добрия търговец – професионалист и при спазване на изискванията на закона, на устава на Дружеството и на конкретния договор.

(2) Обслужващите дружества имат задълженията, определени в конкретните договори съобразно възложените им дейности, включително имат задълженията:

1. събиране и обслужване на вземанията; поддържане на отношенията с длъжниците по вземанията; да осъществяват контрол за изпълнение на задълженията по договора, пораждащ вземането ;

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

17



2. осъществяване правата на дружеството в случай на неизпълнение на договора от страна на длъжниците по вземанията, включително действия по принудително събиране на вземанията;

3. да представят регулярно и при поискване от Дружеството информация за изпълнение на възложените дейности;

4. да водят необходимата отчетност във връзка с възложените дейности;

5. всички други действия възложени им от Дружеството и съгласно подписания между тях договор.

(3) Обслужващите дружества имат право:

1. на възнаграждение и други права съгласно сключения договор;

2. да получат цялата информация за вземането и длъжника по него, с която дружеството разполага, доколкото тази информация е необходима за изпълнение на възложените дейности;

(4) Обслужващите дружества могат да представляват дружеството и да извършват действия от негово име и за негова сметка в рамките на изрично писмено упълномощаване.

(5) Обслужващите дружества не могат да прихващат срещу своите възнаграждения парични средства на дружеството.

#### **Правила за определяне на възнагражденията на обслужващите дружества**

**Чл. 56. (1)** Размерът на възнаграждението на обслужващо дружество следва да бъде обоснован с оглед на характера и обема на възложената работа и пазарните условия в страната и се определя с решение на Съвета на директорите. Размерът на възнаграждението се определя и изменя при спазване на разпоредбата на чл. 62 от устава.

(2) Размерът на възнаграждението може се определи както на годишна база, така и като възнаграждение за конкретно действие в зависимост от характера на възложената работа.

#### **Замяна на обслужващото дружество**

**Чл. 57.** Замяна на обслужващото дружество се извършва с решение на Съвета на директорите на дружеството, след предварително одобрение от КФН.

### **Глава девета БАНКА-ДЕПОЗИТАР Функции на банката-депозитар**

**Чл. 58. (1)** Банката-депозитар съхранява паричните средства и ценните книжа на Дружеството.

(2) Безналичните ценни книжа, притежавани от Дружеството, се вписват в регистър на Централния депозитар или друга депозитарна институция към подметката на банката-депозитар, а паричните му средства и други ценни книжа се съхраняват в банката-депозитар.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

18



(3) Банката-депозитар извършва всички плащания за сметка на Дружеството при спазване на условията, предвидени в устава и проспекта на Дружеството.

(4) Отношенията между Дружеството и банката-депозитар се уреждат с договор за депозитарни услуги.

### **Изисквания към банката-депозитар**

**Чл. 59.** Банката-депозитар следва да отговаря на изискванията по чл. 173 ЗППЦК.

### **Права и задължения на банката – депозитар**

**Чл. 60.(1)** Банката - депозитар е длъжна:

1. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Дружеството, да бъдат преведени в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

2. да осигури събирането и използването на приходите на Дружеството в съответствие със закона и с неговия устав;

3. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Дружеството само по нареждане на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на този устав или на договора за депозитарни услуги;

4. редовно да се отчита пред Дружеството за поверените активи и извършените операции.

(2) Банката - депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора за депозитарни услуги.

(3) При изпълнение на задълженията си банката - депозитар е длъжна да се ръководи от интересите на Дружеството.

(4) Банката – депозитар има право на възнаграждение, обичайно за извършваните услуги, както и други права съгласно договора за депозитарни услуги.

### **Замяна на банката – депозитар**

**Чл. 61. (1)** Замяна на банката - депозитар се допуска по решение на Съвета на директорите, след одобрение от КФН.

(2) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на дружеството при друга банка – депозитар се уговарят в договора с банката – депозитар и се извършва след одобрение от КФН на замаяната на банката - депозитар. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 (десет) дни, считано от датата на одобрението на замаяната от КФН.

### **Глава девета А**

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

19



## ОДИТЕН КОМИТЕТ. РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

**Чл. 61а (1)** По препоръка на Съвета на директорите Общото събрание на дружеството избира Одитен комитет и определя мандата и броя на членовете му.

(2) За членове на Одитния комитет не могат да бъдат избирани :

Изпълнителни директори;

Членове на управителния орган на дружеството;

Лица, намиращи се в трудови правоотношения с дружеството.

(3) Поне един от членовете на Одитния комитет трябва да има завършено висше образование със специалност счетоводство или финанси и най – малко 5 години професионален опит по счетоводство или одит.

(4) Отношенията между дружеството и член на Одитния комитет се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от Общото събрание на Дружеството.

(5) Одитният комитет:

Наблюдава процесите на финансово отчитане в Дружеството;

Наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол в Дружеството;

Наблюдава ефективността на системите за управление на рисковете в Дружеството;

Наблюдава независимия финансов одит в Дружеството;

Извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одитираното Дружество;

Отчита дейността си пред Общото събрание веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

**Чл. 61 б (1)** Регистрираните одитори докладват на Одитния комитет по основните въпроси, свързани с изпълнението на одита, като обръщат внимание на съществените слабости в системите за вътрешен контрол на предприятието във връзка с процеса на финансово отчитане.

(2) Изборът на регистриран одитор, който да извърши независим финансов одит, се извършва въз основа на препоръка на Одитния комитет.

(3) Регистрираните одитори:

1. представят ежегодна декларация за своята независимост от Дружеството пред Одитния комитет;

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

20



2. информират ежегодно Одитния комитет за всички други услуги, предоставяни на Дружеството извън одита;

3. обсъждат с одиторския комитет заплахите за тяхната независимост и предпазните мерки, приложени за смекчаване на тези заплахи, съгласно документираното от регистрираните одитори в изпълнение на чл. 28, ал. 3 и 4 от Закона за независимия финансов одит.

(4) Ключовият одитор от одиторското предприятие, одитиращо Дружеството, трябва да се оттегли, след като е извършвал одитни ангажименти 5 поредни години. Същият одитор може да участва в одита на дружеството най-малко две години след оттеглянето си.

(5) Ключовият одитор, участващ в одита на Дружеството не може да заема ръководна управленска позиция в него преди изтичането на две години от оттеглянето му от ангажимента за одит.

#### **Глава десета** **МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР НА РАЗХОДИТЕ** **ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

**Чл. 62.** Максималния размер на разходите за управление на Дружеството като съотношение към средногодишната стойност на активите по баланса не може да надхвърля 5 % (пет процента), когато тази стойност е по-голяма от 5,000,000 лв (пет милиона лева), и 10 % (десет процента), когато тази стойност е по-малка от 5,000,000 лв (пет милиона лева).

#### **Глава единадесета** **ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ**

##### **Документи по годишното приключване**

**Чл. 63. (1)** До края на месец февруари ежегодно Съветът на директорите съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността и го представя на изборния/те от Общото събрание регистрирани одитори.

(2) Когато Общото събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година, се прилагат съответните разпоредби съгласно действащото законодателство.

##### **Отчет за дейността**

**Чл. 64. (1)** След постъпването на доклада на регистрираните одитори, Съветът на директорите представя на Общото събрание финансов отчет, доклад за дейността, доклада на одиторите и предложението за разпределение на печалбата.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

21



(2) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Дружеството, и се разяснява годишния финансов отчет. Докладът съдържа и друга информация, изискуема от действащите нормативни актове.

### **Задължение за специфични отчети на Дружеството**

**Чл. 65.** Дружеството представя на КФН и на регулирания пазар, годишен и тримесечен отчет със съдържанието и в сроковете, предвидени в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Дружеството предоставя на КФН и на другите оправомощени органи и организации, и друга информация, изисквана съгласно действащото законодателство.

## **Глава дванадесета РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБАТА**

**Чл. 66. (1)** Дивиденди се изплащат ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(2) По смисъла на ал. 1 чистата стойност на имуществото е разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му.

(3) Плащанията по ал. 1 се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

(4) Дружеството разпределя задължително като дивидент най-малко 90% от печалбата си за финансовата година.

(5) Дивидентите се изплащат на акционерите в срок от 3 (три) месеца от провеждане на общото събрание, на което е взето решение за разпределение на печалбата на Дружеството.

### **ФОНДОВЕ**

**Чл. 67. (1)** Дружеството задължително образува фонд "Резервен".

(2) Източниците за фонд "Резервен" са:

1. средствата, получени над номиналната стойност на акции и облигации при издаването им;

2. други източници, съгласно решение на Общото събрание и закона;

(3) Средствата от фонд "Резервен" могат да се използват само за:

1. покриване на годишните загуби;

2. покриване на загуби от предходната година;

(4) Съветът на директорите може да реши и образуване на други фондове на Дружеството, както и редът, начинът за набиране на средствата по тях и размера на отчисленията.

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

22



## Глава тринадесета ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

**Чл. 68. (1)** Преобразуването на Дружеството чрез сливане или вливане се извършва с разрешение на КФН само между дружества със специална инвестиционна цел, които секюритизират активи от същия вид.

**(2)** Преобразуването на Дружеството чрез разделяне или отделяне се извършва с разрешение на КФН, като новосъздаденото или новосъздадените дружества също трябва да бъдат дружества със специална инвестиционна цел.

## Глава тринадесета „А” ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

**Чл. 69** Дружеството се прекратява на следните основания:

1. по решение на общото събрание;
2. при обявяването му в несъстоятелност;
3. при отнемане на разрешението му за извършване на дейност от Комисия за финансов надзор.
4. в други, предвидени в закона случаи.

## Глава четирнадесета ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

**§1.** За всички въпроси, които не са изрично уредени в този устав, намират приложение разпоредбите на ЗДСИЦ, ЗППЦК, Търговския закон и съответните подзаконовни нормативни актове.

**§2.** В случай на несъответствие между разпоредби на устава и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в устава, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт.

**§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.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

  
ДЕЯН ВЪРБАНОВ

Заверил: Деян Върбанов  
Изпълнителен директор

23

