

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И
ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ АДСИЦ

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

31 декември 2020

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|---|--|--|
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | | |
| Получени лихви и главници от вземания за секюритизация | 726 | 500 |
| Парични плащания на доставчици и персонал | (705) | (201) |
| Други постъпления / плащания, нето | (91) | (125) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | (70) | 174 |
| ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | - | - |
| НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ | (70) | 174 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА | 415 | 241 |
| ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА | 345 | 415 |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25.03.2021 г.

Добромир Тодоров
Изпълнителен директор



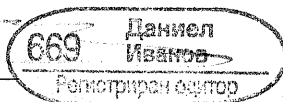
Хюбнер Финанс ЕООД
Съставител Анка Хюбнер



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Даниел Иванов,
Регистриран одитор, отговорен за одита
рег. № 669



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

| | Бележки | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|---|---------|--|--|
| Приходи от лихви | 3.1 | 157 | 54 |
| Други приходи | 3.2 | 29 | - |
| Разходи за лихви | 4.1 | (385) | (365) |
| Приходи (разходи) за обезценка на финансови активи, нетно | 8 | (730) | 3 |
| Други финансови разходи | 4.2 | (164) | (9) |
| Оперативни разходи | 5 | (236) | (337) |
| Резултат от продажба на активи | 3.3 | (2) | 2 |
| ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА | | (1 331) | (652) |
| ОБЩО ВСЕОБХВАТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА | | (1 331) | (652) |
| Загуба на една акция в лева | 15 | (0.30) | (0.15) |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25.03.2021 г.

Добротодоров
 Изпълнителен директор



Хюбнер Финанс ЕООД
 Съставител Анка Хюбнер



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Даниел Иванов,
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 рег. № 669



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

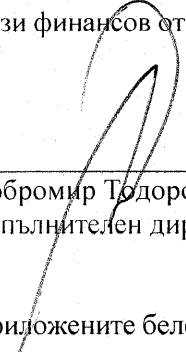
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

| | Бележки | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--|---------|-------------------|-------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Дълготрайни материални активи | 6 | 13 | - |
| Парични средства и парични еквиваленти | 7 | 345 | 415 |
| Заеми и вземания | 8 | 2,765 | 3,069 |
| Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР | 9 | 4,971 | 5,416 |
| ОБЩО АКТИВИ | | 8,094 | 8,900 |
| ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| ПАСИВИ | | | |
| Банкови заеми | 10 | 6,751 | 6,215 |
| Търговски и други задължения | 11 | 39 | 50 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | 6,790 | 6,265 |
| СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | |
| Основен капитал | 12 | 4,454 | 4,454 |
| Премии по емисии | 13 | 2,102 | 2,102 |
| Фонд "Резервен" | 13 | 286 | 286 |
| Непокрита загуба от минали години | 14 | (4,207) | (3,555) |
| Текуща загуба | 14 | (1,331) | (652) |
| ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 1,304 | 2,635 |
| ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | 8,094 | 8,900 |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25.03.2021 г.


 Добромир Тодоров
 Изпълнителен директор




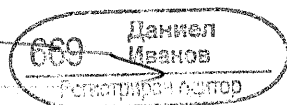

 Хюбнер Финанс ЕООД
 Съставител Анка Хюбнер



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29.03.2021 г.:


 Даниел Иванов,
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 рег. № 669



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

| | Основен капитал | Премии от емисии | Фонд „Резервен” | Натрупана загуба | Общо |
|----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|---------|
| САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2019 | 4,454 | 2,102 | 286 | (3,555) | 3,287 |
| Загуба за годината | - | - | - | (652) | (652) |
| Общо всеобхватна загуба | - | - | - | (652) | (652) |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 | 4,454 | 2,102 | 286 | (4,207) | 2,635 |
| Загуба за годината | - | - | - | (1,331) | (1,331) |
| Общо всеобхватна загуба | - | - | - | (1,331) | (1,331) |
| САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2020 | 4,454 | 2,102 | 286 | (5,538) | 1,304 |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25.03.2021 г.

Добротмир Тодоров
Изпълнителен директор



Хюбнер Финанс ЕООД
Съставител Анка Хюбнер



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад от 29.03.2021 г.:

Даниел Иванов,
Регистриран одитор, отговорен за одита
рег. № 669



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

1. Организация и основна дейност

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („ФЕЕИ" или „Дружеството") ЕИК 175050274, е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ). Предметът на дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията. Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 21 февруари 2006 и е вписано в Търговския регистър с Решение №1/10.03.2006 на Софийски градски съд по ф.д. № 2600/2006.

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

Към 31 декември 2020г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Красимир Димитров Тодоров - Председател на Съвета на директорите на Дружеството;
- Дарин Илиев Димитров- член на Съвета на директорите;
- Добромир Тодоров Тодоров – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е „Хюбнер Финанс" ЕООД.

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2020 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2020 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет

2.2 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- **Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане (Рамката) и съответни промени в референциите към нея в различни МСФО (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г., приети от ЕК).** Тези промени в Рамката включват преработени изцяло дефиниции за „актив“ и „пасив“, както и нови насоки и концепции за тяхното измерване, отписване, представяне и оповестяване. Промените в Концептуалната рамка са съпроводени с изменения в някои препратки към нея в Международните стандарти за финансово отчитане, в т.ч. МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32. Част от препратките насочват към коя версия на Концептуалната рамка следва се отнасят изявенията в посочените стандарти (рамката на КМСС, приета от СМСС през 2001 г., рамката на СМСС от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.), други изрично посочват, че дефинициите в стандарта не са актуализирани в съответствие с новите изменения в рамката.
- **МСФО 3 (променен) - Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г., приет от ЕК).** Тази промяна касае даденото в приложенията към стандарта определение за „бизнес“ и е свързана с трудностите, които придобиващи предприятия срещат в преценката дали се придобива бизнес или съвкупност от активи. Изменението цели: а) да изясни, че за да бъде определен като бизнес, придобитият набор от дейности и активи трябва да включва като минимум вложените ресурси и основните оперативни процеси, които заедно водят до и определят по същество създаването на продукт; б) да се стеснят дефинициите за „бизнес“ и за „продукт“, като се съсредоточат до стоките и услугите, предоставяни на клиент и като се снесе фокусът върху способността за намаляване на разходите; в) да добави насоки и илюстративни примери, които да помогнат на предприятията в преценката дали е придобит оперативен процес; г) да премахне изискването за оценка за това дали пазарните участници са в състояние да заместят липсващите ресурси и оперативни процеси в придобиваното предприятие, за да продължат да създават продукт, и д) да се добави опцията за т.нар. тест за концентрация, който позволява опростена оценка за това, дали дадена съвкупност от дейности и активи е бизнес, или не.
- **Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводна политика, промени в приблизителните оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г. - приети от ЕК).** Тези промени касаят прецизиране определението за „същественост“, посочено в двата стандарта. Според тях новото определение за същественост е: „информацията е съществена, ако пропусната, представена неточно или прикрита, би могло в разумна степен да се очаква да повлияе на решенията на основните потребители на финансовите отчети с обща цел, които предоставят финансова информация за дадено отчетно предприятие“. Налице са три нови аспекта от определението, които следва да бъдат отбелязани: а) „прикриване“ - настоящото определение се фокусира само върху пропускане и неточно представяне.

Заключението на СМСС е, че прикриването на съществена информация може да има същия ефект като пропускане на съществена информация; б) „очакване в разумна степен да се повлияе на решенията на основните потребители” - настоящото определение се отнася до „би могло да повлияе”, което според СМСС може да се приеме, че се изисква твърде много информация, тъй като почти всичко „би могло да повлияе” върху решенията на някои потребители, дори вероятността да е минимална; и в) “основни потребители” (съществуващи или потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори) - настоящото определение се отнася до „потребители”, което според СМСС може да бъде прието твърде широко, т.е. да се вземат предвид всички възможни ползватели на финансовите отчети, когато се решава каква информация да се оповести. Също така, посочват се изрично пет начина за прикриване на съществена информация: а) използване на език за съществен елемент, който е уклончив или неясен; б) информация за съществен елемент, сделка или събитие, която е разпръсната на различни места във финансовите отчети; в) несходни елементи, сделки и събития, по същество, които неподходящо са представени съвкупно; г) сходни елементи, сделки и събития, които неподходящо са представени самостоятелно; и д) съществена информация е скрита чрез несъществена информация до такава степен, че става неясно коя информация е съществена. Също така промените поясняват, че адресирането към неясна информация има същия ефект както при пропусната или липсваща информация, както и че предприятието оценява съществеността в контекста на финансовия отчет в неговата цялост.

• *Промени в МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г - приети от ЕК).* Тези промени са свързани с произтичащата несигурност от реформата на базовите лихвени проценти, предприета от Съвета за финансова стабилност към Г20. Тази реформа е насочена към замяна на съществуващите и използвани като базови, в сделките с финансови инструменти, междубанкови лихвени проценти (Например: Libor, Euribor, Tibor), с алтернативни базови лихвени проценти, основаващи се на междубанкови пазари, както и за разработване на алтернативни базови лихвени проценти, които са почти безрискови. Целта е да се преодолеят последиците върху финансовото отчитане от реформата на базовите лихвени проценти, през периода преди замяната на съществуващ базов лихвен процент с алтернативен базов лихвен процент. Измененията предвиждат временни и ограничени изключения от изискванията за отчитане на хеджирането по МСС 39 и МСФО 9, които осигуряват условия дружествата да продължат да са в съответствие с изискванията на двата стандарта, при игнориране ефекта на реформата.

2.3 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Промените са свързани със следните стандарти:

- **Промени в МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди от 01.06.2020 г., приети от ЕК).** С тези промени се въвежда практическа целесъобразна мярка, на база, на която всеки лизингополучател може да избере да не преценява дали дадена отстъпка (облекчение) по лизинг, възникнала само като пряка последица от пандемията COVID-19, е изменение на лизинговия договор. Тази мярка се допуска за прилагане и когато са изпълнени едновременно следните условия: а) с промяната в лизинговите плащания се променя възнаграждението за лизинга, като промененото възнаграждение по същество не надхвърля възнаграждението за лизинга, непосредствено предхождащо промяната; б) всяко намаление на лизинговите плащания засяга само плащанията, първоначално дължими на или преди 30 юни 2021 г.; както и в) останалите условия на лизинга не се променят съществено. Лизингополучателят, който прилага практическата целесъобразна мярка, отчита всяка промяна в плащанията по лизинга по същия начин, по който тя би се отчела при прилагането на МСФО 16, ако не представлява изменение на лизинговия договор. Тя не е валидна за лизингодателите. По-ранно прилагане е разрешено.
- **МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не е приет от ЕК).** Този стандарт е изцяло нов счетоводен стандарт за всички видове застрахователни договори, вкл. за някои гаранции и финансови инструменти, като обхваща принципи за тяхното признаване, оценяване, представяне и оповестяване. Той не е приложим за дейността на дружеството, поради което ръководството не е оценявало неговото приложение.
- **МСФО 10 (променен) - Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) - Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СММС).** Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.
- **Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не приети от ЕК).** Тези промени са насочени към критериите на класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи. Според тях предприятието класифицира задълженията си като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период и не се влияе от вероятността дали то ще упражни правото си да отложи уреждането на задълженията. Промените уточняват, че под „уреждане“ на задължения се има предвид прехвърлянето на трета страна на парични средства, инструменти на собствения капитал, други активи или услуги. Класификацията не се отнася за деривативите в конвертируеми пасиви, които сами по себе си са инструменти на собствения капитал. Промените се прилагат ретроспективно.

- **Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., не приети от ЕК).** Тези промени актуализират МСФО 3, като заменят препратка към стара версия на Концептуалната рамка за финансово отчитане с последната ѝ актуална версия от 2018 г. Те добавят и изключение от принципа на признаване за пасиви и условни задължения, които попадат в обхвата на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи и КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси, както и се прави изрично уточнение, че условните активи не се признават към датата на придобиването. Промените се прилагат перспективно.
- **Промени в МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., не приети от ЕК).** Тези промени забраняват на предприятията да приспадат от разходите си за „тестване дали активът функционира правилно“, които са част от преките разходи, отнасящи се до довеждането на актива до местоположението и състоянието, необходимо за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството, нетни приходи от продажби на произведените артикули по време на самото довеждане на актива до това местоположение и състояние. Вместо това предприятието признава тези приходи от продажба за такива артикули и съответните разходи, свързани с тях, в печалбата и загубата за периода съгласно правилата на другите приложими стандарти. Промените уточняват, че тестването дали активът функционира правилно, всъщност представлява оценка дали техническия и физическия статус и демонстрирани възможности за работа на актива са такива, че той да е в състояние да се използва по предназначение при производство, доставка на стоки или услуги, отдаване под наем или за административни цели. Допълнително, предприятията трябва да оповестяват отделно сумите на приходите и разходите, свързани с произведените артикули, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно, но само за имоти, машини и съоръжения, които са доведени до местоположението и състоянието, необходими за тяхната експлоатация на или след началото на най-ранния период, представен във финансовия отчет, когато предприятието за първи път прилага изменението.
- **Промени в МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., не приети от ЕК).** Промените специално изясняват, че разходите за изпълнението на задълженията по обременяващ договор са разходите, които са пряко свързани с него, включващи: а) пряк разход на труд и пряк разход на материали; и б) допълнителни разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договора по пътя на разпределението - например разпределение на разходи за амортизация на имоти, машини и съоръжения, използвани за изпълнение на този договор. Не се включват административни и други общи разходи, освен ако те не се изрично фактурируеми към контрагента по договор. Промените нанасят и дребна корекция в уточненията за признаването на разходите за обезценка на активи, преди да се създаде отделна провизия за обременяващ договор, като подчертават, че това са активи, използвани в изпълнение на договора, а не активи предназначени за договора, каквото е изискването до влизане в сила на промяната. Промените се прилагат за изменения по договори, за които предприятието все още не е изпълнило всички свои задължения към началото на годишния период, през който за първи път ги прилага.
- **Годишни подобрения в МСФО 2018-2020 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, Илюстративен пример 13 към МСФО 16 Лизинг и МСС 41 Земеделие (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., не са приети от ЕК).** Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: а) в МСФО 1 е предоставено облекчение по отношение на дъщерно предприятие, прилагащо за първи път МСФО на по-късна дата от предприятието майка. То оценява в своите индивидуални финансови отчети активите и пасивите по балансните стойности,

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

които биха били включени в консолидираните финансови отчети на предприятието-майка, по които предприятието майка е придобило дъщерното предприятие. То може в своите финансови отчети да оцени кумулативната разлика от превалутиране за всички дейности в чужбина по балансовата стойност, която би била включена в консолидирания финансов отчет на компанията-майка, на базата на датата на преминаването към МСФО на предприятието-майка, ако не са извършени никакви корекции за целите на процедурите на консолидация и заради ефектите на бизнес комбинацията. Това изменение ще се прилага и за асоциирани и съвместни предприятия, които са предприели същото освобождаване по МСФО 1. Предприятието прилага това изменение за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. По-ранното прилагане е разрешено.; б) в МСФО 9 е направено уточнение във връзка с таксите, които се включват в "10 процентния тест" за определяне дали при изменение на даден финансов пасив условията на новия или изменения финансов пасив се различават значително от тези на първоначално признатия. Според промените при определянето на тези такси, предприятието включва само тези, платени или получени между заемополучател и заемодател, включително такси, платени или получени от заемополучателя и заемодателя от името на другия. Предприятието прилага промените към финансовите пасиви, които се изменят в началото или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието първоначално ги прилага; в) в илюстративен пример 13 към МСФО 16 е премахнато илюстративното отчитане на възстановени от лизингодателя разходи за подобрене на лизингов имот с цел елиминиране на всякакво объркване относно третиране на стимулите по лизинг. Тъй като изменението се отнася за илюстративен пример, който придружава стандарта, а не е част от него, не е посочена дата на влизане в сила; г) в МСС 41 е премахнато изискването предприятията да изключват паричните потоци за плащане на данъци при определянето на справедливата стойност на биологичните активи и земеделската продукция.

• **Промени в МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оповестяване, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 4 Застрахователни договори и МСФО 16 Лизинг свързани с Фаза 2 от реформата на базовите лихвени проценти (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г., не приети от ЕК).** Промените в стандартите, свързани с Фаза 2 от реформата на базовите лихвени проценти предоставят основно две практически облекчения: а) при определяне и оценка на промени в договорени парични потоци от финансови активи и пасиви и лизингови задължения - като промените в базовите лихвени проценти се отчетат чрез актуализиране на ефективния лихвен процент; и б) при отчитането на хеджиращи отношения - като се позволи промяна (преразглеждане) в определянето на хеджиращото отношение и на оценката на хеджирания обект на база парични потоци, поради и в резултат на заместването на прилаганите базови лихвени проценти с други алтернативи. Измененията се прилагат ретроспективно. По-ранно прилагане е разрешено.

• **Промени в МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г., приети от ЕК).** Промените дават право на предприятия, извършващи предимно застрахователна дейност да отложат датата на влизане в сила на МСФО 9 Финансови инструменти от 1 януари 2021 г. на 1 януари 2023 г., вместо това тези предприятия могат да продължат да прилагат МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Целта на изменението е да се хармонизира датата на влизане в сила на МСФО 9 с новия МСФО 17 с цел преодоляване на временните счетоводни последици от различните дати на влизане в сила на двата стандарта. С изменението се въвежда и временно освобождаване от специфични изисквания на МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия по отношение на прилагане на единна политика за предприятия, използващи метода на собствения капитал по МСС 28. Такива предприятия за годишни периоди, започващи

преди 1 януари 2023 г. имат право, но не и задължение да запазят съответната счетоводна политика, прилагана от асоциираното или от съвместното предприятие, когато използват метода на собствения капитал.

2.4 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2020.

В отчета за финансовото състояние активите и пасивите са представени в намаляващ ред на тяхната ликвидност.

2.5 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2020 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Както е оповестено в бележка 10.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коефициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем, като през януари 2016 г. Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 9), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие. Договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с Европейската банка за възстановяване и развитие, са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, тъй като не са сменили своя титуляр, т.е. Дружеството (бел. 9).

Към 31 декември 2020 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 4 454 хил.лв. и надвишава нетните активи на Дружеството, които са в размер на 1 304 хил.лв. Финансовият резултат за текущия период е отрицателен в размер на 1 331 хил.лв., натрупаната загуба е 5 538 хил.лв., паричният поток от оперативна дейност е отрицателен в размер на (70) хил.лв.

Част от тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. Според изготвения бизнес план, панираните парични потоци покриват изцяло плащанията за обичайна дейност на Дружеството за минимум три годишен период, считано от датата на одобрение на настоящия отчет. Предприетите от Дружеството съдебни действия по събиране на някои от вземанията дават допълнителна увереност на ръководството, че Дружеството ще продължи да поддържа нормална дейност.

2.6 Функционална валута и валута на представяне

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

Настоящият финансов отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.). (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

2.7 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2020 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.8 Финансови инструменти

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, заеми и вземания.

2.9 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

2.10 Данъчно облагане и изискване за дивидент

Дружеството е учредено съгласно ЗДСИЦ и е освободено от облагане с български корпоративен данък върху печалбата. Дружеството е задължено да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата си за финансовата година, съгласно критериите за разпределение, определени в ЗДСИЦ и чл.247а от Търговския закон. Съобразявайки се с изискването на ЗДСИЦ, Дружеството начислява дивидент в края на всяка финансова година и признава този дивидент като задължение към датата на отчета, отговаряйки на изискването за текущо задължение, съгласно МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

2.12 Провизии за задължения

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

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

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

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

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани с обезценка на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 8 и 9.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 16 и 17):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2020 г. Дружеството има просрочени вноски по 31 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 6,038 хил. лв. (2019: 5,308 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2020 е значителен.

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 4,971 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2020 г. при размер на заема 6,751 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 1,846 хил. лв., нетно от обезценки, не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Според прогнозата на ръководството на Дружеството минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2021 г. възлизат на 128 хил. лв., като тази сума, заедно с натрупаните до момента средства по банковите сметки на Дружеството, покрива очакваните плащания, които Дружеството очаква да направи за същия период, свързани с оперативната дейност на Дружеството, включително плащанията, свързани със събиране на вземанията. Ръководството на Дружеството на тази база счита, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

3. Приходи

3.1. Приходи от лихви

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|--|--|--|
| Приходи от лихви по заеми и вземания | 3 | 47 |
| Наказателни лихви | 125 | 7 |
| Присъдени законни лихви по просрочени вноски | 29 | - |
| Общо приходи от лихви | 157 | 54 |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

3.2. Други приходи

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|---|--|--|
| Приходи от присъдени разноски по съдебни дела | 29 | - |
| Общо други приходи | 29 | - |

3.3. Резултат от продажба на нетекущи активи

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|--|--|--|
| Постъпления от продажба на нетекущи активи | 16 | 18 |
| Балансова стойност на продадените активи | (18) | (16) |
| Резултат от продажба на нетекущи активи | (2) | 2 |

4. Финансови разходи

4.1. Разходи за лихви

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|-----------------------------------|--|--|
| Наказателни лихви по заем от ЕБВР | 385 | 365 |
| Общо | 385 | 365 |

4.2. Други финансови разходи

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|-------------------|--|--|
| Такси и комисиони | 164 | 9 |
| Общо | 164 | 9 |

5. Оперативни и други разходи

Оперативните разходи включват:

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|--------------------------|--|--|
| Разходи за материали | 1 | - |
| Разходи за външни услуги | 110 | 115 |
| Разходи за амортизации | 2 | 3 |
| Разходи за персонала | 115 | 147 |
| Съдебни разноски | 8 | 61 |
| Други разходи | - | 11 |
| Общо | 236 | 337 |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Разходите за външни услуги включват:

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|--|--|--|
| Възнаграждение на обслужващото дружество | 68 | 53 |
| Правни и нотариални услуги | 11 | 15 |
| Разходи за транспортни средства | 7 | 19 |
| Оценителски услуги | 5 | 9 |
| Наем офис | 6 | 6 |
| Одиторски услуги | 7 | 7 |
| Такси към КФН, БФБ, ЦД | 4 | 5 |
| Други | 2 | 1 |
| Общо | <u>110</u> | <u>115</u> |

Разходите за персонал включват:

| | За годината, приключваща на 31.12.2020 | За годината, приключваща на 31.12.2019 |
|--------------------------------------|--|--|
| Трудови възнаграждения и обезщетения | 98 | 124 |
| Социални и здравни осигуровки | 17 | 23 |
| Общо | <u>115</u> | <u>147</u> |

6. Дълготрайни материални активи

Към 31 декември 2020 Дружеството притежава следните дълготрайни активи, нето от амортизации:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Транспортни средства | 13 | - |
| Общо | <u>13</u> | <u>-</u> |

През 2020 г. Дружеството притежава едно транспортно средство (пояснение 3.3.) Разходите за амортизации за 2020 г. са 2 хил.лв. (2019 г. – 3 хил.лв.).

7. Парични средства и парични еквиваленти

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Парични средства в брой | 70 | - |
| Парични средства по банкови сметки | 275 | 415 |
| Общо | <u>345</u> | <u>415</u> |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г., паричните средства по банкови сметки са в лева и служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 10. По сметката, служеща за постъпления на вземанията, заложен в полза на ЕБВР е пристъпено към изпълнение на обезпечението в полза на ЕБВР, считано от м. януари 2017 г.

През 2020 г. и 2019 г. движението на паричните средства по сметка на Дружеството при депозитар е следното:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Салдо на 1 януари | 22 | 88 |
| Постъпления по договори за цесии | - | 94 |
| Платени задължения по банкови заеми | - | (160) |
| Салдо в края на периода | 22 | 22 |

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението (виж също бележка 9), са както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Брутна сума на заеми и вземания | 12,855 | 12,942 |
| Провизия за обезценка | (6,038) | (5,308) |
| Заеми и вземания по договори за цесии | 6,817 | 7,634 |
| Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки | 919 | 851 |
| Общо заеми и вземания, нетно от обезценка | 7,736 | 8,485 |
| в т.ч.: | | |
| - Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР | 4,971 | 5,416 |
| - Други заеми и вземания | 1,846 | 3,069 |

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

През 2020 г. Дружеството е придобило нови заеми и вземания в размер на 452 хил. лв..

През 2019 г. Дружеството не е придобивало нови заеми и вземания.

Движението на провизията за обезценка на заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението, е представено в следващата таблица:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Салдо в началото на годината | 5,308 | 5,426 |
| Призната загуба от обезценка на вземания | 826 | 416 |
| Въстановена обезценка през годината за погасени вземания | (96) | (419) |
| Приходи /разходи за обезценка на финансови активи, нетно | 730 | 3 |
| Обезценка на продадени вземания | - | (115) |
| Салдо в края на годината | 6,038 | 5,308 |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Към 31 декември 2020 и 2019 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 6,817 хил. лв. и 7,634 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

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

При преглед на документите оценителят преглежда целта на договора, обезпечението - наличност и степен на ликвидност, начина на погасяване, финансовото състояние на длъжника.

Оценяваните вземания са с характеристика:

- без налична котировка на активен пазар;
- без наличие на публична информация за текущи пазарни стойности на аналогични вземания;
- неприложимост на опционен ценообразуване;
- неприложимост на техника на конструирана база, поради липса на съществуваща пазарна цена на съставни елементи,

поради, което единствено приложима е техниката/методът на дисконтираните парични потоци. Оценката на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намалването на полезността на парите във времето се формализира чрез дисконтиране на бъдещата стойност. От математическа гледна точка, дисконтовите коефициенти представляват поредица от намаляващи във времето тегла. Във финансовия смисъл те илюстрират отбива от номиналната стойност на бъдещите парични стойности и плътно покриват темпоралната динамика на ценността на парите.

Предвид финансовите характеристики на оценяваните вземания настоящата стойност на паричните потоци е изведена чрез Анюитетен фактор на настоящата стойност (АФНС). Математическата интерпретация на метода е следната:

$$АФНС_{г,п} = \{1 - [1/(1+г)^п]\}/г,$$

където:

| | | |
|-----------|---|--|
| АФНС | - | Анюитетен фактор на настоящата стойност; |
| г | - | процент на дисконтиране; |
| п | - | брой периоди/времеви интервал; |
| $(1+г)^п$ | - | дисконтов фактор |

При оценката от основно значение е определянето на процента на дисконтиране г.

То е извършено по метода на съставния риск (build up/нагрупуване на

$$\text{риска): } г = г_1 + г_2 + г_3 + г_4, \%$$

където:

- г₁ - възвръщаемост на безрискова инвестиция;
- г₂ - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;
- г₃ - надбавка за специфичен риск;
- г₄ - надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне на риска оценителят отчита следните обстоятелства:

1. Отчетено е движението при доходността на безрисковите инвестиции в България, ДЦК, основния лихвен процент, лихвените проценти при срочни кредити с оригинален матуритет от 1 до 7 години;
2. Отчетена е промяната в матуритета на вземанията на основата на оставащия брой дължими вноски, което влияе на намаляването на риска от неплащане;
3. Отчетена е редовността на обслужването на дълга от момента на включването на договора за цесия, особено редовността на плащанията през 2020 година, както и просрочията на дължими вноски, особено тези, които са възникнали през 2020 година;
4. Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар. Анализът показва, че за общини с наличие на развита инфраструктура, на чуждестранни инвеститори и на големи предприятия степента на риска е в границите на 3% до 5%. За общини с по-лошо състояние на инфраструктура, при липса на големи предприятия степента на риска е между 6% и 10%.
5. Отчетена е липсата на гаранция по Гаранционното споразумение между ФЕЕИ АДСИЦ и Фонда за енергийна ефективност, както и Договора за поръчителство между ФЕЕИ и Енергомонтаж АЕК АД;
6. Наличие на договорна клауза: "Поемане на финансовия и технически риск от страна на Изпълнителя означава, че той поема задължението да компенсира Възложителя в случаи на недостигане на гарантираната годишна икономия на енергия от обекта. Необходимостта за плащане на компенсацията и нейния размер се определят на базата на "Методика за отчитане на гарантирания резултат" (Приложение № 2 към Договора) и разпоредбите на чл. 12, ал.(4) и ал.(5) на Договора.
7. Отчетени са последващите събития, изразени и отговорности поети от някои Изпълнители/Цедент по Договори за продажба на вземането, изразяващи се в изпълняване добросъвестно задълженията си по Основния договор, във връзка с който е възникнало цедираното вземане, да не допуска действия, които могат да намалят размера на цедираното вземане или да затруднят интересите на Цесионера, да не променя условията по Основния договор, освен с писменото съгласие на Цесионера. Съгласно някои Договори за покупко-продажба на вземане Цедентът по силата на чл.100 ал.2 от Закона за ЗД е задължен по регресна отговорност, като поема гаранция за платежоспособността на длъжника до размера на цената по чл.8 ал.1. Регресната отговорност може да се упражни и в случаите на забава на длъжника за плащане, като Цедентът дължи освен връщането на цената и плащане на обезщетение, покриване на разходите по продажбата и неустойка в размер на % от цената по договора за покупко-продажба на вземането;
8. Цедентът има право да развали някои договори за покупко-продажба заедно с произтичащите от това заплащания на обезщетения и неустойки от Цедента в случай, че Цедираното вземане на отговаря на изискванията, посочени в Договора за покупко-продажба
9. Валутен риск, при който стойността на даден актив се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута.

Справедлива стойност на вземанията след направен анализ, отчитайки следните фактори:

1. Динамиката на пазара на безрисковите книжа, на пазара на срочните кредити, общата икономическа степен на регионално развитие на за съответната община, лихвените

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

нива и надбавки за емитирани общински облигации на официален пазар, развита инфраструктура, наличие на чуждестранни инвеститори и на големи предприятия. Специфични фактори за съответния договор като редовност на плащанията, наличност на сключени Договори за гаранции, необходимост от пристъпване на заплащане от страна на гаранта-поръчителя, динамиката в общата задлъжнялост на длъжника.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| До една година | 7,734 | 8,483 |
| Над една година | 2 | 2 |
| Общо заеми и вземания, нетно от обезценка | 7,736 | 8,485 |

9. Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. заеми и вземания с балансова стойност в размер на 4,971 хил. лв. и 5,416 хил. лв. са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2012 и, съответно, към 31 декември 2016, ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението по тези заеми.

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Брутна сума на заеми и вземания, усвоени от ЕБВР | 9,145 | 9,148 |
| Провизия за обезценка | (4,174) | (3,728) |
| Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР | 4,971 | 5,416 |
| Общо заеми и вземания, усвоени от ЕБВР, нетно от обезценка | 4,971 | 5,416 |

10. Банкови заеми

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Заем от ЕБВР 2012 | 6,751 | 6,215 |
| Общо банкови заеми | 6,751 | 6,215 |

Задълженията по банкови заеми по договорен срок на издължаване са както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| До една година | 6,751 | 6,215 |
| Общо банкови заеми | 6,751 | 6,215 |

10.1. Заем от ЕБВР от 2012 г.

През месец март 2012 г. Дружеството подписва нов договор за заем с ЕБВР на обща стойност 10 млн. евро. Според условията на договора, срокът за усвояване на средствата по заема е

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

3 март 2013 г., първото усвояване е в размер не по-малко от 1,000 хил. евро. Годишният лихвен процент по заема е фиксиран на 6.50%. Главницата по заема ще се изплаща на 25 вноски, първата от които е 1,111 хил. евро, платима през месец март 2013 г., а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 370 хил. евро. Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2019 г..

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 7) и вземания с балансова стойност 4,971 хил. лв. и 5,416 хил. лв. към 31 декември 2020 г. и 2019 г. (виж бел. 8, 9). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2020 г. стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил. лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв.

Поради промяна в размера на усвоената сума по заема има промяна в плащанията на главниците до края на периода. Главницата се изплаща на 25 вноски, първата от които е 1,024 хил. евро, платена през месец март 2013 г., а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 341 хил. евро.

През 2020 г. няма плащане по главницата. През 2019 г. по заема не е погасявана главницата.

През 2020 г. са извършени лихвени плащания по договора в размер на 0 хил. лв., от които 0 хил. лв. наказателни лихви за просрочие. През 2019 г. са извършени лихвени плащания по договора в размер на 17 хил. лв., от които 17 хил. лв. наказателни лихви за просрочие.

Поради забава на плащанията, на съответните падежи, ЕБВР обяви сумата за предсрочно изискуема. Банката е пристъпила към изпълнение на обезпечението в нейна полза по договора за заем, а именно особен залог по всички съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, както и всички съществуващи и бъдещи вземания по банковите сметки, по които постъпват вноските по ЕСКО договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с ЕБВР. По силата на договора за заем Дружеството е отговорно за допълнителните разходи по събиране на вземанията.

10.2. Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2020 г. Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов отчет Дружеството е уведомено от ЕБВР, че поради неспазване на определени условия по договора (финансови коефициенти) за заем от 2012 г., обявява заема за предсрочно изискуем. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2020 и към 31 декември 2019 представлява текущо задължение.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на две или повече месечни вноски от вземанията предмет на обезпечение, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2020 съотношението на

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

просрочените вземания предмет на обезпечение към целия размер на заложените вземания е 100,00% (2019: 99,95%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. Дружеството няма сключени договори за поръчителство.

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договорите с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.2. Към 31 декември 2020 този коефициент е 0.04. Към 31 декември 2019 този коефициент е бил 0.07, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

11. Търговски и други задължения

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Задължения за дивиденди | 30 | 30 |
| Задължения към персонала | 6 | 7 |
| Задължения към осигурителни предприятия | 2 | 3 |
| Други задължения | 1 | 10 |
| Общо | <u>39</u> | <u>50</u> |

12. Основен капитал

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Брой акции | 4,454,126 | 4,454,126 |
| Номинална стойност на една акция в лева | 1 | 1 |
| Основен капитал | <u>4,454</u> | <u>4,454</u> |

Внесенят напълно основен капитал към 31 декември 2020 г. е в размер 4,454 хил. лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. През 2020 г. Дружеството не е емитирало нови акции.

Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции се търгуват на Българска фондова борса.

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. акционерната структура на Дружеството е следната:

| Акционер | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Енемона АД | 3,51% | 3,51% |
| Некст Дженерейшън Консулт АД | 32,49% | 32,49% |
| Универсален фонд-Бъдеще | - | 6,94% |
| Ескона Консулт ООД | 25,73% | 25,73% |
| Други | 38,27% | 31,33% |
| Общо | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2020 г. 1,143,000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2020 г. 150,000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2020 г. натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (31.12.2019 г.: 286 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии на акции са в размер на 2,102 хил. лв. и 2,102 хил. лв. към 31 декември 2020 и 2019 г. През 2014 г. е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил. лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил. лв. През 2019 г. и 2020 г. не са емитирани нови акции.

14. Финансов резултат

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2020 г. е загуба в размер на 1,331 хил. лв. Финансовият резултат за 2019 г. е загуба в размер на 652 хил. лв.,

15. Доходи/Загуби на акция

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

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Нетна загуба за акционерите на Дружеството в лева | (1 331 492) | (651 621) |
| Среднопретеглен брой на обикновени акции | 4,454,126 | 4,454,126 |
| Загуби на акция (в лева) | <u>(0.30)</u> | <u>(0.15)</u> |

Доходите/загубите на акция с намалена стойност са равни на обикновените доходи на акция, тъй като Дружеството няма потенциални обикновени акции с намалена стойност.

16. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване" изисква пояснителните приложения към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажба на актив, или платена при прехвърлянето на пасив, в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. Поради слаборазвития пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с вземания и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. По мнение на ръководството, посочената балансова стойност на тези инструменти, е най-вярната и точна стойност при дадените обстоятелства.

Справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като заеми и вземания, е оповестена в бел. 8.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

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

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Финансови активи | | |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност: | | |
| Заеми и вземания | 7,736 | 8,485 |
| Парични средства | 345 | 415 |
| Общо | <u>8,081</u> | <u>8,900</u> |
| Финансови пасиви | | |
| Финансови пасиви по амортизирана стойност: | | |
| Задължения по заеми | 6,751 | 6,215 |
| Задължения за дивиденди | 30 | 30 |
| Други задължения | 9 | 9 |
| Общо | <u>6,790</u> | <u>6,254</u> |

Заемите и вземанията включват вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия и търговски и други вземания. Във финансовите пасиви по амортизирана стойност са включени получени банкови заеми.

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

17.1 Кредитен риск

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

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2020 г. и 2019 г., е представена в таблицата по-долу:

| | 2020 | % от финансовите активи | 2019 | % от финансовите активи |
|---|-------|-------------------------------|-------|-------------------------------|
| Най-голяма обща експозиция към 1 клиент | 872 | 13% | 974 | 13% |
| Общ размер на петте най-големи експозиции | 4,000 | 59% | 4,295 | 56% |

Дружеството ограничава и управлява кредитния риск, работейки предимно с държавни институции и учреждения.

Възрастовият анализ на заемите и вземанията, които са просрочени и обезценени е както следва:

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| до 30 дни | - | - |
| 30-60 дни | - | - |
| 60-90 дни | - | - |
| над 90 дни | 12,837 | 12,942 |
| Общо просрочени и обезценени заеми и вземания (брутна стойност) | <u>12,837</u> | <u>12,942</u> |

В периода след датата на финансовия отчет на Дружеството до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава мощната епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия, засегнала широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това значително нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството, да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2020 не са постъпили плащания по тридесет и един договора за цесия (31.12.2019 г.: тридесет и два договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания, като натрупаната обезценка е в размер на 6,038 хил. лв. към 31 декември 2020 г. (31.12.2019 г.: 5,308 хил. лв.). Към 31 декември 2020 Дружеството притежава 32 /тридесет и две/ броя дългосрочни и краткосрочни договора във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия. През годината напълно са погасени три договора.

17.2 Лихвен риск

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

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

Финансовите активи на Дружеството са основно с фиксиран лихвен процент и политиката на Дружеството е привлечените средства също да бъдат с фиксиран лихвен процент. Към 31 декември 2020 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

17.3 Ликвиден риск

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите по амортизируема стойност към 31 декември 2020 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

| | До 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | Над 5 години и | Общо |
|--|-------------|------------------|------------------|----------------|-------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 345 | - | - | - | 345 |
| Заеми и вземания | 7,734 | 2 | - | - | 7,736 |
| Общо активи | 8,079 | 2 | - | - | 8,081 |
| Банкови заеми | 6,751 | - | - | - | 6,751 |
| Търговски и други задължения | 39 | - | - | - | 39 |
| Общо пасиви | 6,790 | - | - | - | 6,790 |
| Разлика | 1,289 | 2 | - | - | 1,291 |

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2019 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

| | На виждане/ до 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | Над 5 години | Общо |
|--|----------------------------|------------------|------------------|--------------|-------|
| Парични средства и парични еквиваленти | 415 | - | - | - | 415 |
| Заеми и вземания | 8,483 | 2 | - | - | 8,485 |
| Общо активи | 8,898 | 2 | - | - | 8,900 |
| Банкови заеми | 6,215 | - | - | - | 6,003 |
| Търговски и други задължения | 39 | - | - | - | 39 |
| Общо пасиви | 6,254 | - | - | - | 6,254 |
| Разлика | 2,644 | 2 | - | - | 2,646 |

17.4 Валутен риск

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

17.5 Управление на капитала

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

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2020 г. и 2019 г. е както следва:

| | Към 31.12.2020 | Към 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Заеми | 6,751 | 6,215 |
| Парични средства и парични еквиваленти | (345) | (415) |
| Заеми, нетно от парични средства | 6,406 | 5,800 |
| Собствен капитал | 1,304 | 2,635 |
| Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал) | 4.90 | 2.20 |

18. Оповестяване за държавния дълг във финансовите отчети по МСФО, относно изявление на Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) от 25.11.2011

Към 31 декември 2020 г. и 2019 г. Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

19. Свързани лица

Към 31 декември 2020 г. Дружеството няма трансакции и салда със свързани лица, различни от ключовия управленски персонал. Възнаграждението, начислено на ключовия управленски персонал е в размер на 90 хил. лева и 103 хил. лева, съответно към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г..

20. Събития след датата на баланса

В периода след датата на финансовия отчет на Дружеството до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава мощната епидемиологична криза, свързана с разпространението на коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Към датата на съставяне на отчета все още има редица протиепидемични мерки, включително ограничение в движението на хора, временно преустановяване на дейността на някои отрасли и препоръчителна дистанционна работа за компаниите, в които това е възможно. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на брутния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението.

За целите на изготвяне на настоящия финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата на финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на Дружеството по отношение на управлението на активите и дейността на Дружеството са свързани с нарастване на редица пазарни рискове – кредитен риск, ликвиден риск и др.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2020

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

Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на Дружеството не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Дружеството, включително по отношение на очакваната кредитна загуба, свързана с финансовите инструменти.