

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2012г.

Финансовият отчет към 31 март 2012 е изготвен съобразно Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност/МСФО/, приети от Комисията на Европейския съюз.

**1. Обща информация** – за периода 01.01.2013-31.03.2012г. не са настъпили съществени промени в дейността и структурата на управление на дружеството.

На 02 март 2012 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 3 март 2013, 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, а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 370 хил. евро. Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2019.

Заемът се обезпечавя със залог на вземанията, секюритизацията на които се финансира със средства от заема. Дружеството-майка, Енемона АД, е гарант по договора за заем с ЕБВР.

**2. Дълготрайни материални активи** – към 31 март 2012 дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

**3. Дълготрайни нематериални активи** - към 31 март 2012 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

#### **4. Нетни приходи от лихви**

През периода 01.01.2012-31.03.2012г. дружеството е отчетло финансови приходи от лихви по заеми и вземания, приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки, както следва:

	За периода 01.01- 31.03.2012	За периода 01.01.- 31.03.2011
<b>Приходи от лихви</b>		
Разплащателни сметки и депозити	-	2
Заеми и вземания	302	367
Неустойки	30	
	<hr/>	<hr/>
<b>Общо приходи от лихви</b>	<b>332</b>	<b>369</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Заем ЕБВР	(96)	(124)
Облигационен заем	-	(57)
Други	-	(13)
	<hr/>	<hr/>
<b>Общо разходи за лихви</b>	<b>(96)</b>	<b>(194)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>236</b>	<b>175</b>

## 5. Заеми и вземания

Към 31 март 2012 Дружеството притежава 52 /петдесет и два/ броя дългосрочни и 2 /два/ броя краткосрочни вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия предимно с „ЕНЕРГОМОНТАЖ-АЕК“ АД, „ЕНЕМОНА“ АД, „СИП“ ООД, „ИЗОЛКО“ ООД с балансова стойност в размер на 23,746 лв., класифицирани като „заеми и вземания“.

За периода 1 януари 2012 – 31 март 2012 са придобити седем нови нетекущи финансови активи с цел секюритизация, в размер на 11,218 хил. лв. финансирани със средства от ЕБВР по силата на договор за заем от 02 март 2012.

## 6. Търговски и други вземания

	Към 31.03.2012	Към 31.12.2011
Вземания по предоставени аванси	198	-
Съдебни вземания	87	87
Други вземания	67	39
Общо	<u>352</u>	<u>126</u>

## 7. Други финансови разходи

	За периода 01.01.- 31.03.2012	За периода 01.01.- 31.03.2011
Валутни преоценки	-	-
Такси и комисиони	2	1
Общо	<u>2</u>	<u>1</u>

## 8. Оперативни разходи

	За периода 01.01.- 31.03.2012	За периода 01.01.- 31.03.2011
Разходи за външни услуги	53	36
Разходи за персонала	14	13
Други разходи	-	-
Общо	<u>67</u>	<u>49</u>

## 9. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.03.2012	Към 31.12.2011
Парични средства по банкови сметки	918	1,005
Парични средства в брой	1	1
Общо	<u>919</u>	<u>1,006</u>

Към 31 март 2012 парични средства по банкови сметки служат за обезпечение на заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

## 10. Банкови и облигационни заеми

### а. Банкови заеми

По силата на сключен договор за заем от 21 декември 2007 с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро през юли 2008 и юли 2009 Дружеството получава средства съответно по първия транш в размер на 3 млн. евро и по втория транш в размер на 2,335 хил. евро, които са използвани целево за закупуване на вземания по ЕСКО договори на „ЕНЕМОНА" АД по вече завършени проекти. През 2010г. са постъпили средства по вторият транш в размер на 1, 665 хил.евро: 423 хил.евро през месец май и 1, 242 хил.евро през месец юли.

Към 31 март 2012 балансовата стойност на задълженията по този заем е 7,668 хил. лв. (2011: 8,350 хил.лв). Първоначалният годишен лихвен процент по заема първоначално е три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2 % платим на тримесечна база.

През 2012 година приложимият годишен лихвен процент е фиксиран, както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. Падежът на заема е на 4 март 2015.

За периода 01.01.2012- 31.03.2012г. са извършени лихвени плащания по договора за заем от 21 декември 2007 с ЕБВР в размер на 170 хил. лв. (2011: 642 хил.лв.) и плащания по главница в размер на 642 хил.лв.(2011: 2, 567 хил.лв.).

Съгласно условията по договора с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени условия, едно от които е максималното съотношение на просрочените вземания, закупени от Енемона АД със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията закупени със средства от този заем да не превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник.

Вземанията по договори са класифицирани и представени в настоящия финансов отчет като заеми и вземания.

## 11. Търговски и други задължения

	Към 31.03.2012	Към 31.12.2011
Задължения за дивиденди	328	328
Задължения към свързани предприятия	11,219	-
Задължения към доставчици	23	-
Задължения към персонала	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	-	-
	<hr/>	<hr/>
Общо	<u>11,575</u>	<u>333</u>

## 12. Основен капитал

На 31 май 2011 е регистрирано увеличение на капитала на Дружеството. Емитирани са 2, 588,048 броя акции с номинал 1 лев и емисионна стойност 1,30 лева.

Внесеният напълно основен капитал към 31.03.2012г. е в размер 3,891 хил. лв., разпределен в 3 891 422 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. Дружеството отчита увеличение на капитала в размер на 2, 588 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 776 хил.лв.

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

Към 31 март 2012 акционери в Дружеството са:

Акционер	31.03.2012 % от капитала
Енемона АД	88.97
Други	11.03
Общо	<u>100.00</u>

Към 31 март 2012г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

## 13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 март 2012 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 28 хил. лв., 13 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2006г., 11 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2009г. и 4 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2010г. Премиите по емисии са в размер на 1, 652 хил. лв., формирани в резултат на увеличенията на капитала през 2008, 2009 и 2011г.

## 14. Финансов резултат

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 март 2012 е печалба в размер на 167 хил. лв.

## 15. Доходи на акция

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

	Към 31.03.2012	Към 31.12.2011
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	167,000	364,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	<u>3,891,422</u>	<u>2,806,518</u>
Доходи на акция (в лева)	<u>0.04</u>	<u>0.13</u>

## 16. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради 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.

В допълнение, резултатът от изискваните годишни оценки на секюритизирани вземанията потвърждава, че преценката за тяхната справедлива стойност не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

## 17. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 март 2012 са както следва:

СВЪРЗАНО ЛИЦЕ	ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО
„Енемона” АД	Акционер, управляващ контрол върху дружеството
„Енергомонтаж АЕК” АД	Акционер
„Агроинвест инженеринг” АД	Дружество под общ контрол до 31 март 2011
„Ломско пиво” АД	Дружество под общ контрол до 31 март 2011
"Енемона Ютилитис" ЕАД	Дружество под общ контрол
"Еско инженеринг" АД	Дружество под общ контрол
"ФЕЕИ" АДСИЦ	Дружество под общ контрол
"Пирин Пауър" АД	Дружество под общ контрол
"Хемусгаз" АД	Дружество под общ контрол
"Нео Агро Тех" АД	Дружество под общ контрол до 28 юни 2011
"ФЕНИ" АДСИЦ	Дружество под общ контрол
"ТФЕЦ Никопол" ЕАД	Дружество под общ контрол
„Неврокоп газ” АД	Дружество под общ контрол
“Солар Енерджи” ООД	Дружество под общ контрол до 28 юни 2011
„Енемона Гълъбово” АД	Дружество под общ контрол
„ЕМКО” АД	Дружество под общ контрол
„Регионалгаз” АД	Дружество под общ контрол

Към 31 март 2012 сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между „ФЕЕИ” АДСИЦ и „Енемона” АД са в размер съответно на 1 хил.лв. и 11,218 хил.лв. (2011: 11,810 хил.лв.).

## 18. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.03.2012	Към 31.12.2011
<b>Финансови активи</b>		
Заеми и вземания	24,098	13,284
Парични средства	919	1,006
<b>Финансови пасиви</b>		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	7,668	8,350

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 е включен получен банков заем.

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

### 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.

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

За периода 01.01.2012-31.03.2012 г. в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия.

Към 31.03.2012г. има неплатени вноски по няколко договора за цесия, поради финансова затрудненост на длъжника.

Към 31 март 2012 има сключени 18 договори за поръчителство. Балансовата стойност на вземанията, по които има сключени договори за поръчителство с Енергомонтаж АЕК АД(свързано лице, акционер) и Енемона старт АД, по силата на които гарантите се конституират като солидарен длъжник със съответния клиент за част от задълженията им е 4,047 хил.лв.(2011:4,618хил.лв.)

Дружеството е подписало гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията си, отговарящи на определени изисквания, с Фонд „Енергийна ефективност” през 2008 като общата сума на гарантираните вземания не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент.

## **18. Финансови инструменти и управление на финансовия риск(продължение)**

### **Кредитен риск(продължение)**

През 2008 и 2009 година Дружеството ефективно сключва 23 допълнителни споразумения към гореспоменатия гаранционен договор за конкретни договори с клиенти. През 2010г. са сключени 6 допълнителни споразумения с Фонд „Енергийна ефективност”. За периода 01.01.-31.03.2012г. няма подписани нови споразумения по договори за цесия с Фонд „Енергийна ефективност”.

### **Лихвен риск**

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

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

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

Към 31 март 2012г. финансовите инструменти държани до падеж са с фиксирана доходност, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

Считано от 4 декември 2008 и 4 декември 2009 Дружеството е фиксирало лихвените равнища по Транш 1 и Транш 2 по получения заем от ЕБВР. Така е избегнат риска от увеличение на лихвените плащания при евентуално повишение на тримесечния EURIBOR.

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 заема от ЕБВР. 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.

### **Валутен риск**

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

## 18. Финансови инструменти и управление на финансовия риск(продължение)

### Капиталов риск

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

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 март 2012 и 2011 е както следва:

	Към 31.03.2012	Към 31.03.2011
Заеми	7,668	8,350
Парични средства и парични еквиваленти	(919)	(1,006)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	6,749	7,344
Собствен капитал	5,774	5,607
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1.17	1.31

## 19. 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 март 2012 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг. Дружеството не притежава държавни ценни книжа.

Дата: 26.04.2012г.  
Гр.София

СЪСТАВИТЕЛ:.....  
/Б.Борисова-Изп.директор на  
„Енида инженеринг”АД/

ИЗП.ДИРЕКТОР:.....  
/Деян Върбанов/

