

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

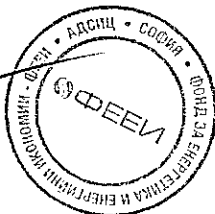
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

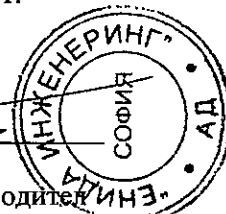
Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

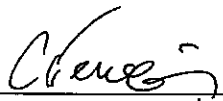
Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 4 май 2011.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор




 Стефан Бонев
 Главен Счетоводител




 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 04.05.2011



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

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

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


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


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор




 Стефан Бонев
 Главен Счетоводител




 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 04.05.2011 г.



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

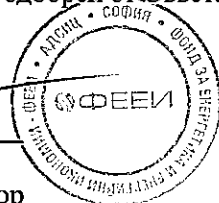
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


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


Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител




Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 04.05.2011 г.



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ" АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

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

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


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


Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител




Силвия Пеневá
Регистриран одитор
Дата: 04.05.2011 г.



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

1. Организация и основна дейност

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

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

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

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

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

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

2.2 База за изготвяне

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

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

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

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

2.4 Функционална валута и валута на представяне

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.5 Операции в чуждестранна валута

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

2.6 Финансови инструменти

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

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

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

2.6.1 Финансови активи

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

Заеми и вземания

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

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

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

Търговски и други вземания

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

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Финансови пасиви

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

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

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

Инструменти на собствения капитал

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

2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви

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

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

2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.9 Провизии за задължения

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

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

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

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

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

3. Нетни приходи от лихви

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

4. Други финансови разходи

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

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

5. Оперативни разходи

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

6. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

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

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

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

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

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

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

7. Заеми и вземания (продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

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

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

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

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

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

8. Банкови заеми

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

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

8.1 Заем от ЕБВР

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

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

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

8. Банкови заеми (продължение)

8.1 Заем от ЕБВР (продължение)

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

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

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

8.2 Заем от Банка ДСК

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

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

8.3 Изисквания на договорите за заем

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

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

Коефициент на просрочени вземания

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

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

8. Банкови заеми (продължение)

8.3 Изисквания на договорите за заем (продължение)

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

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

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

9. Облигационни заеми

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

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

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

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

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

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

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

9. Облигационни заеми (продължение)

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

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

10. Търговски и други задължения

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

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

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

11. Основен капитал

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

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

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

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

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

12. Фонд резервен и премии по емисии

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

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

13. Финансов резултат

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

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

14. Доходи на акция

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

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

15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради 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. 7.

16. Сделки със свързани лица

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17.1 Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

Обезпечения и гаранции

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

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

17.1 Кредитен риск (продължение)

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

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

17.2 Лихвен риск

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

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

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

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

17.3 Ликвиден риск

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

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

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

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

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

17.3 Ликвиден риск (продължение)

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

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

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

17.4 Валутен риск

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

17.5 Управление на капитала

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

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

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

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

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

18. Събития след отчетния период

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

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

Правата за участие в увеличението на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ се търгуваха от 28 март 2011. с код ББЕ1. Последният ден за търговията им бе 8 април 2011, а аукционът за неизползваните права се проведе на 19 април 2011. Крайната дата за плащане на средствата по увеличението е 9 май 2011. Преди служебния аукцион, заявени за записване бяха 52.6% от новите акции на ФЕЕИ АДСИЦ, при използвани 685 581 права - или заявени за записване са 2,742,324 акции, при минимум за успех на емисията от 2 млн. акции.

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