



София 1113, жк. Гео Милев
ул. Коста Лулчев 20, ет.3
www.eesf.biz

тел.: 02/ 80 54 880
факс: 02/ 80 54 837
office@eesf.biz

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА
„ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ
ЗА 2015 г.**

I. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

1. Обща информация

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ („ФЕЕИ“ АДСИЦ) е публично акционерно дружество със специална инвестиционна цел, със **седалище и адрес на управление: БЪЛГАРИЯ, област София (столица), община Столична, гр. София 1574, район р-н Слатина, ж.к. "Гео Милев", "Коста Лулчев" No 20, тел.: 02/8054880, факс: 02/8054837, Електронна поща: d.varbanov@enemona.com, и s.zaharieva@enemona.com , Интернет страница: www.eesf.biz. Дружеството няма регистрирани клонове.**

Предметът на дейност на „ФЕЕИ“ АДСИЦ обхваща: Набиране на средства чрез издаване на емисии ценни книжа и инвестиране на набраните средства във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизация на вземанията.

Дружеството е със **едностепенна система на управление - Съвет на директорите**, в състав: Прокопи Дичев Прокопиев - **Председател на Съвета на директорите**, Цветан Каменов Петрушков – **Зам. Председател на Съвета на директорите**; Деян Боянов Върбанов – **Независим член. Дружеството се представлява от Цветан Каменов Петрушков и Деян Боянов Върбанов, заедно и поотделно.**

Капиталът на дружеството е в размер на 4 454 126 лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени, безналични акции от един клас, с право на глас, с номинал 1.00 лев всяка.

Структура на дружеството



2. Кратка историческа справка

Дружеството е учредено в Република България на 21.02.2006 г. Съществуването му не е ограничено със срок.

“ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ е регистрирано от Софийски градски съд на 10.03.2006 г. и е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело ФД № 2600/2006 г., партиден № 102401, том 1373, стр. 152, рег. I, Единен идентификационен код: 175050274.

Дружеството получава Лиценз от КФН с Решение № 333-ДСИЦ от 17.05.2006

Съгласно изискванията на чл.5, ал.3 от ЗДСИЦ През м. октомври 2006 г. „ФЕЕИ” АДСИЦ реализира задължителното първоначално увеличение на капитала до 650 000 лв. чрез публично предлагане на 150 000 нови акции на регулиран пазар. Комисия за финансов надзор вписа „ФЕЕИ” АДСИЦ в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. От 17.10.2006 г. акциите на Дружеството се търгуват на „Българска фондова борса – София” АД.

3. Инвестиционни цели и стратегия

Основната цел на инвестиционната дейност на дружеството е насочена към нарастване на стойността и пазарната цена на акциите му и увеличаване размера на дивидентите, изплатени на акционерите, при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал.

Дружеството инвестира във вземания, предимно по ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с гарантиран резултат, като длъжници по тези договори са основно държавни и общински институции. Доходът се постига от разликата между прилагания дисконтов процент при секюритизацията на вземанията и цената на привлечения ресурс, който дружеството ползва.

Дружеството се стреми да диверсифицира портфейла от вземания с цел минимизиране риска от неплащане.

4. Годишен доклад за дейността на дружеството

„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ оповести Годишен отчет на дружество със специална инвестиционна цел към 31-12-2014 г. на 19 май 2015 г.

5. Свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите

На 15.07.2014 г. се проведе Редовното Общо събрание на Дружеството при следния дневен ред:

1. Приемане на доклада за дейността на Дружеството през 2014г.;
2. Отчет за дейността на директора за връзки с инвеститорите за 2014г.;
3. Приемане на годишния финансов отчет на Дружеството за 2014г. и доклада на регистрирания одитор;
4. Разпределение на печалбата от дейността за 2014г.;
5. Освобождаване от отговорност на членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2014г.;
6. Доклад на Одитния комитет на Дружеството за 2014г.;
7. Промени в състава на Одитния комитет;
8. Избор на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2015г. – по препоръка на Одитния комитет;
9. Разни

6. Изплащане на дивидент

На проведеното на 15 юли 2015 г. редовно годишно ОСА на „ФЕЕИ“ АДСИЦ се взе решение за разпределяне на обложената печалба за 2014 г. в размер на 207 569,60лв., както следва: 186 812,66 лв. (90% от печалбата) – за дивиденди, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв. – във Фонд „Резервен“ на Дружеството.

7. Промяна в състава на СД

През отчетния период няма промяна в състава на СД на дружеството.

8. Промяна в Устава и седалището и адреса на управление

През отчетния период няма промени и седалището и адреса на управление.

II. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ - ДЕКЕМВРИ 2015 Г.

❖ Търговия на регулиран пазар

	Януари - Март 2015 г.	Април – Юни 2015 г.	Юли - Септември 2015 г.	Октомври – Декември 2015 г.
Общо сделки	40 броя	37 броя	11 броя	92 броя
Общо изтъргувани	317 045 броя	21 026 броя	3 900 броя	1 653 037 броя

акции				
Средна цена	1.305 лева	1.142 лева	0.802 лева	0.214 лева
Обща сума на сключените сделки	414 015.10 лева	24 032.57 лева	3 129.10 лева	354 992.63 лева

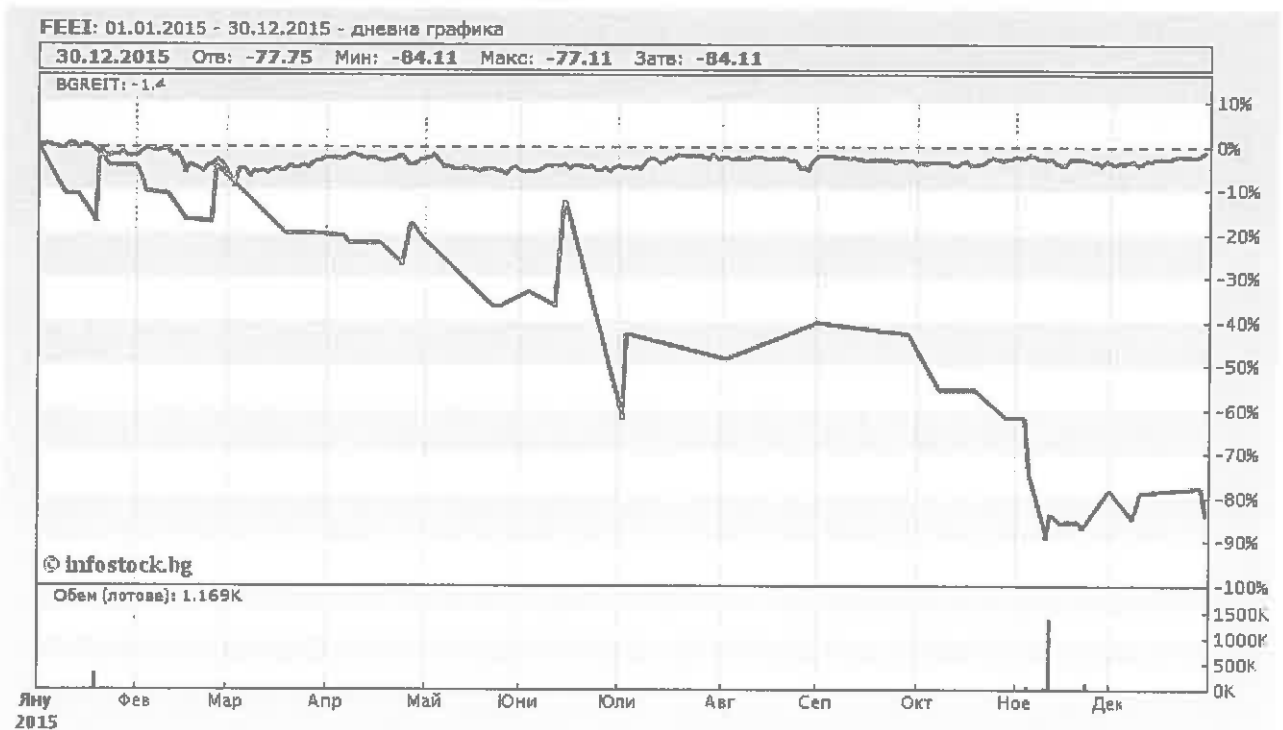
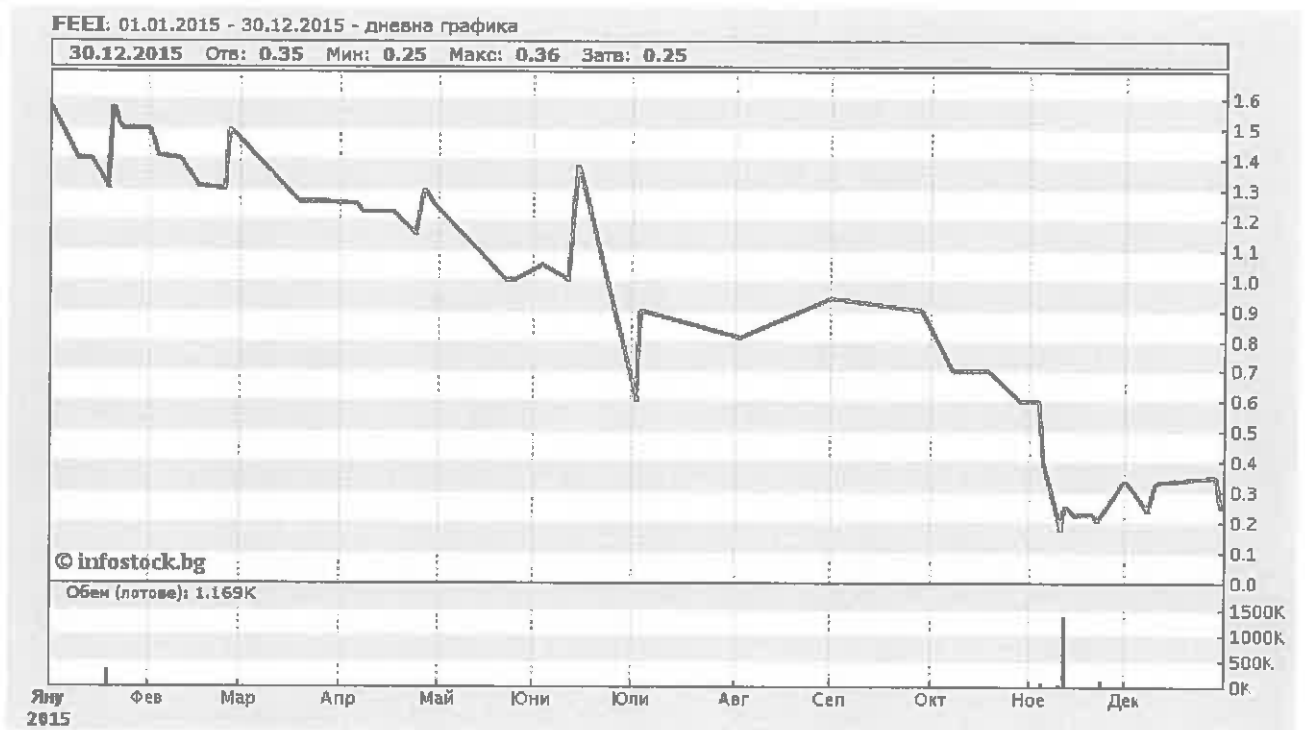
ОБЩО	2015
Общо сделки	180 броя
Общо изтъргувани акции	1 995 008 броя
Средна цена	0.399 лева
Обща сума на сключените сделки	796 169.41 лева

Източник: www.infostock.bg

❖ Пазарна информация

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.12.2015 г.	-	0.250 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	1.263 лева
Пазарна капитализация на „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Пазарна цена * Брой емитирани акции	1 113 531.50 лева
P/E	Пазарна цена/Нетна печалба на акция	n/a
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	0.198
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции	-0.273 лева

Изменение в цената на акциите и изтъргувани обеми за 2015 г.



Източник: www.infostock.bg

III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.41, АЛ.2, Т.6 ОТ НАРЕДБА №2 към 31.12.2015 г.

1. Размер на вземанията на „ФЕЕИ“ АДСИЦ

Към 31.12.2015 г. номиналният остатъчен размер на вземанията в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ е 22 720 391.83 лева.

2. Относителен дял на необслужваните вземания от общия размер на вземанията.

От портфейла на дружеството са тридесет и две от секюритизираните вземания са необслужвани (със забава над 180 дни) към 31.12.2015 г. Техният остатъчен дял спрямо номиналния остатъчен размер на всички вземания е 67.07% (15 238 283.75 лв.). Просрочените вземания (със забава между 90 и 180 дни) са три с дял от 2.12% (483 240.61 лв.).

3. Вид и размер на обезпечението и срок на падежа на вземанията за вземания, надвишаващи 10 на сто от общия размер на вземанията.

Няма такива вземания в портфейла на дружеството.

4. Съотношение на обезпеченията спрямо общия размер на вземанията.

Договорите в портфейла на дружеството нямат обезпечения.

5. Среднопретеглен срок на плащанията по лихви и главници на вземанията.

Среднопретегленият срок на вземанията в портфейла на дружеството към 31.12.2015 г. е 39.76 месеца.

6. Класификация на вземанията.

Към 31.12.2015 г. в портфейла на дружеството са общо 58 (петдесет и осем) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срочност	Брой	%
До 3 години	43	74.14%
До 5 години	7	12.07%
До 7 години	8	13.79%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2015 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	90.02%
Договори в индустрията	9.96%
Договори за парично вземане	0.02%

7. Информация за продажба или покупка на нов актив на стойност, надвишаваща с 5 на сто стойността на секюритизираните активи, както и за такива сделки, извършени след датата на публикуване на тримесечния отчет.

През отчетния период не са сключвани такива сделки.

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

1. Закупени вземания

През 2015 г. дружеството е закупило:

Брой вземания	Размер	Цена на закупуване
10	1 410 637.10 лева	1 250 726.36 лева

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

1-во вземане

№ на Договор	№209/30.11.2012 г. и доп. споразумение от 10.10.2014 г.
Предмет на Договора	Доставка, изграждане, тестване на сгуроизвозни тръбопроводи от

износоустойчиво и вакуумустойчиво
фибростъкло, DN600/PN16 съгласно
техническа спецификация – ЛОТ 3
Длъжник „Контур Глобал Марица Изток 3”
Размер на вземането 100 107.79 лв.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 97 000 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци
Дата на сключване на сделка: 04.2.2015 г.

2-во вземане

№ на Договор №380001/14.11.2008г. и протокол по
изпълнение от 12.01.2015 г.
Предмет на Договора Инженеринг, изпълнение на енергийно
ефективни мероприятия с гарантиран резултат
за сградата на Общежитие №2, Общежитие
№4 и ППО и МВР на „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
Длъжник „АЕЦ Козлодуй” ЕАД
Размер на вземането 155 333,91 лв.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления 2 вноски
Цена на закупуване 128 097.54 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци
Дата на сключване на сделка: 19.2.2015 г.

3-то вземане

№ на Договор 01.02.2015 г.
Предмет на Договора Рамков договор за маркетингово, търговско,
финансово, административно и
инженерингово обслужване, сключен между
«Енемона Старт» АД и «Енемона» АД

Длъжник «Енемона Старт» АД
Размер на вземането 160 000,00 лв.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 131 547,60 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци
Дата на сключване на сделка: 26.02.2014.2014 г.

4-то вземане

№ на Договор 22.03.2004 г.
Предмет на Договора Споразумение за подизпълнение във връзка с
Проект за реконструкция, развитие и
разширяване на Летище София, Лот 2
DDO40322

Длъжник ГД „Мохамед Абдулмосин Карафи и синове –
У.Л.Л. и Адмак Дженераък Контрактинг
къмпани У.Л.Л.“

Размер на вземането 83 108.37 лв
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО
ПРОЕКТИРАНЕ” ООД

Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 68 952,40лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци

Дата на сключване на сделка: 26.02.2015 г.

5-то вземане

№ на Договор 16.12.2009 г.
Предмет на Договора Договор покупко - продажба на електрическа
енергия по свободно договорени цени, така
като е изменен и допълнен с Анекс № 1 от
16.06.2010 г., Анекс № 2 от 20.06.2011 г., Анекс
№ 3 от 30.12.2011 г., Анекс № 4 от 29.06.2012
г., Анекс № 5 от 27.06.2013 г., Анекс № 6 от

31.07.2013 г., Анекс № 7 от 21.10.2013 г. и
Анекс № 8 от 30.06.2014 г.

Длъжник „ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО“ АД
Размер на вземането 317 408, 86.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО
ПРОЕКТИРАНЕ“ ООД

Постъпления 4 вноски
Цена на закупуване 292 408, 86 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци

Дата на сключване на сделка: 13.03.2015 г.

6-то вземане

№ на Договор 16.12.2009 г. и Анекс № 1 от 16.06.2010 г.,
Анекс № 2 от 20.06.2011 г., Анекс № 3 от
30.12.2011 г., Анекс № 4 от 29.06.2012 г., Анекс
№ 5 от 27.06.2013 г., Анекс № 6 от 31.07.2013
г., Анекс № 7 от 21.10.2013 г. и Анекс № 8 от
30.06.2014 г.

Предмет на Договора Покупко - продажба на електрическа енергия
по свободно договорени цени

Длъжник „ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО“ АД, гр. Белово

Размер на вземането 103 588,80 лв.
Собственик на вземането „МАРИЦА ЕНЕРДЖИ СЪРВИС“ ЕООД

Постъпления 2 вноски
Цена на закупуване 89 365,91 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните
парични потоци

Дата на сключване на сделка: 09.4.2015 г.

7-мо вземане

№ на Договор 16.12.2009 г. и Анекс № 1 от 16.06.2010 г.,
Анекс № 2 от 20.06.2011 г., Анекс № 3 от
30.12.2011 г., Анекс № 4 от 29.06.2012 г., Анекс
№ 5 от 27.06.2013 г., Анекс № 6 от 31.07.2013

Предмет на Договора	г., Анекс № 7 от 21.10.2013 г. и Анекс № 8 от 30.06.2014 г. Покупко - продажба на електрическа енергия по свободно договорени цени
Длъжник	„ПЛАСТХИМ-Т“ АД
Размер на вземането	343 631,41 лв.
Собственик на вземането	„МАРИЦА ЕНЕРДЖИ СЪРВИС“ ЕООД
Постъпления	2 вноски
Цена на закупуване	310 634,09 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	09.4.2015 г.

8-мо вземане

№ на Договор	2014118/04.11.2014г.
Предмет на Договора	извършване на основен строителен ремонт на Експрес радиохимична лаборатория /ЕРХЛ/1-1/, кота 2,7, Блок 2 в Контролирана зона ДП «Радиоактивни отпадъци»
Длъжник	ДП «Радиоактивни отпадъци»
Размер на вземането	78 217,96 лв.
Собственик на вземането	„СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ“ ООД
Постъпления	3 вноски
Цена на закупуване	70 719,96 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	22.05.2015 г.

9-то вземане

№ на Договор	№2014114 от 23.10.2014г.
Предмет на Договора	Разработване на процедура за освобождаване от регулиране на бетони, програма за пробовземане и методика за охарактеризиране и установяване на съответствието с критериите за освобождаване от регулиране, необходими за

	освобождаване от регулиране на демонтирани строителни конструкции и бетонни компоненти от блокове 1 и 2 на АЕЦ Козлодуй
Длъжник	ДП «Радиоактивни отпадъци»
Размер на вземането	55 020 лв
Собственик на вземането	„ЕСКОНА КОНСУЛТ” ООД
Постъпления	1 вноски
Цена на закупуване	50 000,00 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.06.2015 г.

10-то вземане

№ на Договор	16.12.2014 г
Предмет на Договора	Изготвяне на „Експертиза на избрани аспекти от проведените специфични изследвания и оценка на ресурса на конструкциите, системите и компонентите /КСК/ във връзка с удължаване срока на експлоатация на блокове 5 и 6 на АЕЦ Козлодуй
Длъжник	„УОРЛИПАРСЪНС НЮКЛИЪР СЪРВИСИС” ЕАД
Размер на вземането	14 220,00 лв.
Собственик на вземането	„ЕСКОНА КОНСУЛТ” ООД
Постъпления	1 вноски
Цена на закупуване	12 000,00 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	29.06.2015 г.

Към 31.12.2015 г. в портфейла на дружеството са общо 58 (петдесет и осем) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове е както следва:

Срочност	Брой	%
----------	------	---

До 3 години	43	74.14%
До 5 години	7	12.07%
До 7 години	8	13.79%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2015 г. се разпределят както следва:

Тип основен договор	%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	90.02%
Договори в индустрията	9.96%
Договори за парично вземане	0.02%

За периода дружеството има необслужвани вземания както следва:

1-во вземане

№ на Договор	06.04.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг с гарантиран резултат на обект „Читалище „Н.Й. Вапцаров” – 1924 и Общинска администрация, гр. Криводол”
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането	424 073.16 лв.
Собственик на вземането	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	297 209.94 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	05.10.2006 г.

2-ро вземане

№ на Договор	04.12.2006 г.
--------------	---------------

Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг с гарантиран резултат на обект „СОУ „Д. Дебелянов” гр. Белене”
Длъжник	Община Белене
Размер на вземането	376 744.23 лв.
Собственик на вземането	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	264 039.65 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	04.12.2006 г.

3-то вземане

№ на Договор	12.06.2007 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи на обществена сграда ул. „Аврора” №1, с. Галатин, община Криводол
Длъжник	Община Криводол
Размер на вземането	248 216.18 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	83 месечни вноски
Цена на закупуване	184 278.44 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	08.10.2007 г.

4-то вземане

№ на Договор	22.02.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ Попово” ЕООД
Длъжник	«МБАЛ-Попово» ЕООД
Размер на вземането	1 594 034,51 лв.
Собственик на вземането	«Енемона» АД
Постъпления	76 месечни вноски

Цена на закупуване 1 112 814,08 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 13.03.2012 г.

5-то вземане

№ на Договор 01.02.2012 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сгради на "Енергомонтаж-АЕК" АД
Длъжник "Енергомонтаж-АЕК" АД
Размер на вземането 1 555 969.38 лв.
Собственик на вземането «Енемона» АД
Постъпления 83 месечни вноски
Цена на закупуване 993 276.72 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 11.12.2012 г.

6-то вземане

№ на Договор Договор от 13.06.2012г.
Предмет на Договора Договор за обществена поръчка с предмет: „Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – ЕСКО част
Длъжник Община Хасково
Размер на вземането 1 349 482.98 лв.
Собственик на вземането „Енемона” АД
Цесионер „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления 84 месечни вноски
Цена на прехвърляне 857 271.38 лв.
Дата на сключване на сделка 11.12.2012 г.

7-мо вземане

№ на Договор Договор от 13.06.2012г.
Предмет на Договора Договор за обществена поръчка с предмет:

Длъжник	„Изпълнение на инженеринг с гарантиран енергоефективен резултат и съпътстващи строителни и ремонтни работи за сградата на общинска администрация – град Хасково” – СРР част
Размер на вземането	Община Хасково 297 451.19 лв.
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	84 месечни вноски
Цена на прехвърляне	188 958.42 лв.
Дата на сключване на сделка	11.12.2012 г.

8-мо вземане

№ на Договор	5/21.01.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за подобряване на енергийната ефективност на сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград и СБР-НК филиал Сандански и привеждане на сградните ограждащи конструкции на сградата на Детски санаториум – град Хисаря с изискванията на Наредба 7/15.12.2004 г. за Топлосъхранение и икономия на енергия в сгради

Длъжник	СБР-НК ЕАД
Размер на вземането	4 066 324,66 лв
Собственик на вземането	„Енемона” АД
Постъпления	74 равни месечни вноски и 5 изравнителни месечни вноски
Цена на закупуване	3 080 435,04 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	22.04.2009 г.

9-то вземане

№ на Договор	104/4.12.2008 г.
--------------	------------------

Предмет на Договора	Договор за изпълнение на ремонтни строително-монтажни работи за сградите на СБР-НК филиал Св. Мина, Вършец, СБР-НК филиал Велинград, СБР-НК филиал Сандански и „Детски санаториум” – град Хисаря
Длъжник	СБР-НК ЕАД
Размер на вземането	526 435,87 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	394 790,41 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	22.04.2009 г.

10-то вземане

№ на Договор	№13.06.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ – Пазарджик” АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част
Длъжник	„МБАЛ – Пазарджик” АД
Размер на вземането	1 838 182,67 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	1 250 347,04 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

11-то вземане

№ на Договор	№13.06.2011 г.
--------------	----------------

Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат за сградата на „МБАЛ – Пазарджик“ АД обединени в пакет и съпътстващи ремонтни работи – СРР част
Длъжник	„МБАЛ – Пазарджик“ АД
Размер на вземането	1 872 079,71лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	1 273 404,29 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

12-то вземане

№ на Договор	12.06.2012 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград“ АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи – ЕСКО част
Длъжник	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград“ АД – Разград
Размер на вземането	1 694 700,95лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	1 152 749,88 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	11.12.2012 г.

13-то вземане

№ на Договор	12.06.2012 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг по договор с гарантиран резултат (ЕСКО договор) за сградата на корпус I на МБАЛ „Св. Иван

Длъжник	Рилски - Разград" АД – Разград и съпътстващи ремонтни работи – СРР част
Размер на вземането	МБАЛ „Св. Иван Рилски - Разград" АД – Разград 359 658,15 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	82 месечни вноски
Цена на закупуване	244 642,39 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	11.12.2012 г.

14-то вземане

№ на Договор

07.05.2008 г.

Предмет на Договора

Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на „Дом за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован

Обект

„Дом за отглеждане и възпитание на деца, лишени от родителски грижи” – село Борован

Длъжник

Община Борован;

Размер на вземането

203 406,14 лв.

Собственик на вземането

“Енемона” АД

Постъпления

равни месечни вноски и 1 изравнителна

вноска

Цена на закупуване

151 966,89 лв.

Метод на оценка

Метод на дисконтиране на очакваните

парични потоци

Дата на сключване на сделка

22.04.2009 г.

15-то вземане

№ на Договор

10.06.2009 г.

Предмет на Договора

Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-

Длъжник	възстановителни работи за сградата на ОУ „Св.Св. Кирил и Методий” – с.Малорад
Размер на вземането	Община Борован
Собственик на вземането	667 768,82 лв.
Постъпления	«Енемона» АД
Цена на закупуване	78 месечни вноски
Метод на оценка	449 251,35 лв.
Дата на сключване на сделка:	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
	29.03.2010 г.

16-то вземане

№ на Договор	№6/ 18.02.2010г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за сградата на ОУ „Отец Паисий” – село Борован.

Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	628 652.01 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	51 месечни вноски
Цена на закупуване	391 876.61 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	13.3.2012 г.

17-то вземане

№ на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова” – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин” – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин” – село Добролево – ЕСКО част

Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	734 435,57 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	485 268,25 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

18-то вземане

№ на Договор	№14/16.05.2011 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтни работи за пакета от сгради на ЦДГ „Тошка Петрова” – село Борован, ОДЗ „Юрий Гагарин” – село Малорад и ОДЗ „Иван Нивянин” – село Добролево – СРР част
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	610 605,43 лв.
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	76 месечни вноски
Цена на закупуване	403 449,25 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	26.04.2012 г.

19-то вземане

№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради” в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс” ДЗЗД
Размер на вземането	450 000,00 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД

Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	444 078,95 лв.
Дата на сделка	12.10.2013 г.
20-то вземане	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради” в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс” ДЗЗД
Размер на вземането	183 000 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	180 592,11 лв.
Дата на сделка	14.10.2013 г.
21-во вземане	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради” в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс” ДЗЗД
Размер на вземането	406 000 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	400 657,89 лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.
22-ро вземане	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп.

Предмет на Договора	споразумение от 28.8.2013 г. „Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	406 350 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	401 003,29лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.
23-то вземане	
№ на Договор	Договор от 29.7.2013 г. и доп. споразумение от 28.8.2013 г.
Предмет на Договора	„Изпълнение на мерки за енергийна ефективност в общински обществени сгради“ в община Стара Загора
Длъжник	Консорциум „Енемона-Ивком Комерс“ ДЗЗД
Размер на вземането	141 563,22 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	140 161,60 лв.
Дата на сделка	16.10.2013 г.
24-то вземане	
№ на Договор	Договор от 16.5.2013 г. и доп. споразумение от 27.8.2013 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на проект „Прилагане на мерки по енергийна ефективност в 28 /двадесет и осем/ общински обществени сгради на територията на община Пловдив“ Лот 3 – СМР част
Длъжник	Консорциум „МФК за Пловдив“ - ДЗЗД

Размер на вземането	77 036.90 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	70 000.00 лв.
Дата на сделка	31.01.2013 г.
25-то вземане	
№ на Договор	Договор от 16.5.2013 г. и доп. споразумение от 27.8.2013 г..
Предмет на Договора	Изпълнение на проект „Прилагане на мерки по енергийна ефективност в 28 /двадесет и осем/ общински обществени сгради на територията на община Пловдив“ Лот 3 – СМР част
Длъжник	Консорциум „МФК за Пловдив“ - ДЗЗД
Размер на вземането	112 089,35 лв.
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране“ ООД
Цесионер	„Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ“ АДСИЦ
Постъпления	1 месечна вноска
Цена на прехвърляне	107 089,35 лв.
Дата на сделка	06.02.2014 г.
26-то вземане	
№ на Договор	05.08.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за изграждане, доставка и монтаж на съоразжения и оборудване на ИОГ към блокове 1 – 6 на „ТЕЦ Марица Изток 2“, където ЕВРОПЕЙСКАТА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР), , действа в качеството на Администратор на средства по Международен фонд Козлодуй
Длъжник	ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ
Размер на вземането	1 396 233,44 лв.
Собственик на вземането	«Енемона“ АД

Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 1 300 000, 50 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 11.11.2014 г.

27-мо вземане

№ на Договор 05.08.2009 г.
Предмет на Договора Договор за изграждане, доставка и монтаж на съоразения и оборудване на ИОГ към блокове 1 – 6 на „ТЕЦ Марица Изток 2“, където ЕВРОПЕЙСКАТА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ (ЕБВР), , действа в качеството на Администратор на средства по Международен фонд Козлодуй „ТЕЦ МАРИЦА ИЗТОК 2“ ЕАД
Длъжник
Размер на вземането 500 000 лв.
Собственик на вземането «Енемона“ АД
Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 375 000 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 19.12.2014 г.

28-мо вземане

№ на Договор №209/30.11.2012 г. и доп. споразумение от 10.10.2014 г.
Предмет на Договора Доставка, изграждане, тестване на сгуроизвозни тръбопроводи от износоустойчиво и вакуумустойчиво фибростъкло, DN600/PN16 съгласно техническа спецификация – ЛОТ 3 „Контур Глобал Марица Изток 3“
Длъжник
Размер на вземането 100 107.79 лв.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ“ ООД

Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 97 000 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 04.2.2015 г.

29-то вземане

№ на Договор 46/01.08.2008 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат за СОУ „Христо Ботев“ и НУ „Св.св. Кирил и Методий“ – гр. Оряхово
Длъжник Община Оряхово
Размер на вземането 557 866,78 лв
Собственик на вземането “Енемона” АД
Постъпления 65 равни месечни вноски
Цена на закупуване 441 361,45 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 22.04.2009 г.

30-то вземане

№ на Договор 01.02.2015 г.
Предмет на Договора Рамков договор за маркетингово, търговско, финансово, административно и инженерингово обслужване, сключен между «Енемона Старт» АД и «Енемона» АД
Длъжник «Енемона Старт» АД
Размер на вземането 160 000,00 лв.
Собственик на вземането „СТУДИО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ПРОЕКТИРАНЕ” ООД
Постъпления 1 вноска
Цена на закупуване 131 547,60 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка: 26.02.2014.2014 г.

31-во вземане

№ на Договор	10.07.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски”, ОДЗ №4 „Слънце”, ОДЗ №6 „Г. Кунчева”, ОДЗ №7 „1-ви юни”, ОДЗ №8 „Зорница”, гр. Карлово – ЕСКО част.
Длъжник	Община Карлово
Размер на вземането	1 021 504.71 лв.
Собственик на вземането	«Енергомонтаж-АЕК» АД
Постъпления	70 месечни вноски
Цена на закупуване	751 474.01 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	04.12.2006 г.

32-ро вземане

№ на Договор	16.12.2009 г. и Анекс № 1 от 16.06.2010 г., Анекс № 2 от 20.06.2011 г., Анекс № 3 от 30.12.2011 г., Анекс № 4 от 29.06.2012 г., Анекс № 5 от 27.06.2013 г., Анекс № 6 от 31.07.2013 г., Анекс № 7 от 21.10.2013 г. и Анекс № 8 от 30.06.2014 г.
Предмет на Договора	Покупко - продажба на електрическа енергия по свободно договорени цени
Длъжник	„ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ - БЕЛОВО” АД, гр. Белово
Размер на вземането	103 588,80 лв.
Собственик на вземането	„МАРИЦА ЕНЕРДЖИ СЪРВИС” ЕООД
Постъпления	2 вноски
Цена на закупуване	89 365,91 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	09.4.2015 г.

Делът на остатъчния размер на необслужваните вземания (със забава над 180 дни) спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 67.07%.

1-во вземане

№ на Договор	10.07.2006 г.
Предмет на Договора	Договор за извършване на инженеринг за енергоспестяващи мероприятия и строително ремонтни работи на обект ОДЗ №1 „Васил Левски”, ОДЗ №4 „Слънце”, ОДЗ №6 „Г. Кунчева”, ОДЗ №7 „1-ви юни”, ОДЗ №8 „Зорница”, гр. Карлово – СРР част
Длъжник	Община Карлово
Размер на вземането	369 084.90 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	70 месечни вноски
Цена на закупуване	271 518.78 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка:	04.12.2006 г.

2-ро вземане

№ на Договор	№42/01.10.2010 г.
Предмет на Договора	Изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградите на ОДЗ «Пролет», с. Дъбница и ЦДГ «Светлина», с. Рибново, Община Гърмен
Длъжник	Община Гърмен
Размер на вземането	854 787,54 лв.
Собственик на вземането	“Консорциум за енергоефективни проекти” ДЗЗД
Постъпления	72 месечни вноски
Цена на закупуване	595 295,03 лв.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	595 295,03 лв.

Дата на сключване на сделка: 10.04.2012

3-то вземане

№ на Договор 20.06.2007 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат;
Длъжник Община Стрелча;
Размер на вземането 724 195,40 лв.
Собственик на вземането/Цедент "Енемона" АД
Постъпления равни месечни вноски
Цена на закупуване 543 754 лв.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Дата на сключване на сделка 14.07.2008 г.

Делът на остатъчния размер на просрочените вземания (със забава 90-180 дни) спрямо общия остатъчен размер на вземанията е 2.12%.

Дружеството е сключило договори за поръчителство с две търговски дружества, едното от които акционер, по силата на които поръчителите се конституират като солидарни длъжници със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2015 и 2014 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2015 и 2014 е съответно - хил. лв. и 223 хил. лв. Към 31 декември 2015г договорите за поръчителство са изтекли.

Информация за балансовата стойност на вземанията, за които има сключени договори за поръчителство е както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Енергомонтаж – АЕК АД	-	139
Енемона Старт АД	-	84
Общо балансова стойност на вземанията	<u>0</u>	<u>223</u>

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 вземанията 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 2015 и 2014 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно - хил. лв. и 2,026 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност“ е гарант към 31 декември 2014 е съответно 86 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тази стойност. Към 31 декември 2015г подписаното гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията с Фонд Енергийна Ефективност е изтекло.

Информация за сумите, изплатени по силата на гаранционното споразумение през 2015 и 2014 е както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Фонд „Енергийна ефективност“	-	-
Общо изплатени суми	-	-

Принципи, приложени при изготвянето на оценката

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

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

Оценяваните вземания са със следната характеристика:

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

Поради липса на съществуваща пазарна цена на съставните елементи единствено приложима е техниката - Методът на дисконтираните парични потоци. Методът за оценка на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намаляването 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:

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

където:

АФНС - Анюитетен фактор на настоящата стойност;

r - процент на дисконтиране;

n - брой периоди/времеви интервал;

$(1+r)^n$ - дисконтов фактор

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

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

където:

r₁ - възвръщаемост на безрискова инвестиция;

r₂ - надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;

r₃ - надбавка за специфичен риск;

r₄ - надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне степените на риск оценителският екип отчита следните обстоятелства:

1. Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар;

2. Съгласието за незабавно инкасо не се третира като обезпечение, тъй като това е форма на разплащане;

3. Информация за наличие на забавени плащания по съответните договори е извлечена на база предоставена информация от Възложителя за хронология на плащанията по съответните договори;

4. Наличие на договорна клауза: "Разликата между стойността на Гарантирана Годишна Икономия и Достигната Годишна Икономия е за сметка на изпълнителя";

5. Валутен риск, при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута;

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

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

Няма събития през отчетния период които да оказват сериозно влияние върху резултатите във финансовия отчет на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2015 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. Съответно, ако това обстоятелство настъпи, принципът на изготвяне на финансов отчет на база на действащо предприятие може да бъде застрашен. Както е оповестено в бележка 8.2. 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.. Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 11,805 хил. лв. след обезценки. към 31.12.2015 г. при размер на заема 11,544 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 4,325 хил. лв. след обезценка не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2016 г. възлизат на 816 хил. лв. като тази сума 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 то ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

Финансовият отчет на Дружеството за 2015 г. показва нетен отрицателен финансов резултат в размер на 1,216 хил. лв., в сравнение с нетен положителен финансов резултат от 208 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2014 г.

Поради спецификата на дейността си, а именно – секюритизация на вземания, Дружеството няма приходи от продажби. Финансовите приходи възлизат на 2,269 хил. лв., като от тях 2,068 хил. лв. представляват приходи от лихви по секюритизирани вземания. Разходите по икономически елементи на дружеството към 31 декември 2015 г. са в размер на 411 хил. лв., от които разходите за външни услуги са 315 хил. лв. Финансовите разходи са 3,074 хил. лв., от които 1103 хил. лв. са разходи за лихви, свързани главно с обслужването на заеми към Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР). Голямо перо от финансовите разходи заемат разходите за обезценки на активи – 1,960 хил. лв.

Собственият капитал на Дружеството в края на трето тримесечие е 5,626 хил. лв. Рентабилността на собствения капитал е -21,61 %.

Активите на Дружеството към края на четвърто тримесечие на 2015 г. възлизат на 17,209 хил. лв., като намаляват с 13.19% спрямо 30.09.2015 г. Намалението се дължи на амортизация и обезценка на секюритизирани вземания от портфейла на Дружеството.

3. Възможни рискове и несигурности пред компанията

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

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

Влияние на световната финансова криза

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

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

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

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

4. Информация за големи сделки със свързани лица

За разглеждания период няма събития от посочения характер

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

За разглеждания период няма събития от посочения характер.

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

През отчетния период „ФЕЕИ“ АДСИЦ няма сделки, водени извънбалансово.

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

„ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава акции и други дялови участия към 31.12.2015 г.

8. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период

За разглеждания период няма събития от посочения характер

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

Дружеството не е публикувало прогнози за съответния финансов период.

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

Към 31.12.2015 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ разполага с парични средства на стойност 185 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с капиталова база в размер на 5,626 хил. лева и нивото на задлъжнялост на дружеството, обуславят добра възможност за набиране на финансови средства от „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

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

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

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

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

Във връзка с направените промени в Закона за независимия финансов одит, отнасящи се до всички предприятия, извършващи дейност от обществен интерес да създадат одитен комитет, на проведеното на 14.07.2010 г. Редовно ОСА на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, акционерите на Дружеството избраха Одитен комитет в състав от 2 /двама/ души, с мандат от 3 /три/ години. На Редовното годишно ОСА на 27.06.2013 г. бе взето решение за избор на членове на одитния комитет в състав г-жа Павлина Георгиева Димитрова и г-жа Маргарита Николова Дякова, с мандат от 3 /три/ години и при брутно месечно възнаграждение от 140 /сто и четиридесет/ лева за всеки от членовете. С решение на Редовното годишно ОСА на 15.07.2015 г., по молба на г-жа Маргарита Николова Дякова, същата бе освободена като член на Одитния комитет на Дружеството, и на нейно място бе избрана, до изтичане на мандата, г-жа Здравка Владимирова Костадинова.

Също така, на Редовното годишно ОСА на 15.07.2015 г., бе избран и назначен „Делойт Одит“ ООД, регистриран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2015 г.

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

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

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

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

а) получени суми и непарични възнаграждения;

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

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

Име, презиме фамилия	Изплатени възнаграждения от:	В качеството си на:	Годишна сума бруто (лв.)	Годишна сума нето (лв.)
Цветан Каменов Петрушков	ФЕЕИ АДСИЦ	Зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	13 320,00	11 647,92
Прокопи Дичев Прокопиев	ФЕЕИ АДСИЦ	Председател на Съвета на Директорите	13 320,00	11 988,00
Деян Боянов Върбанов	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	28 860,00	22 623,24

По т.а : През 2015 г. са изплащани суми за дивидент за 2013 г. и за 2014 г. на членовете на управителните и на контролните органи както следва:

1. Прокопи Дичев Прокопиев – 2,99 лв. за 2014 г.;
2. Прокопи Дичев Прокопиев – 13,73 лв. за 2013 г.

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

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

Трите имена на членовете на СД	Притежавани акционерни и дялови участия	31.12.2015
Прокопи Дичев Прокопиев	„ФЕЕИ“ АДСИЦ – 75 броя	0.002%

Цветан Каменов Петрушков

- „ФИНИ“ АДСИЦ - Председател на СД и представляващ
- „ЕМКО“ АД - член на СД
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ – Зам.Председател на СД и ИД
- „Хемусгаз“ АД – Изпълнителен директор
- „Ресурс Инженеринг“ ЕООД - Управител и едноличен собственик на капитала
- „Регионалгаз“ АД – члед на СД
- „Пиринпауър“ АД - Представляващ

Прокопи Дичев Прокопиев

- „Артанес Майнинг Груп“ АД - ИД
- „ФЕЦ Младеново“ ЕООД - Управител
- „Интералт“ ООД - Управител
- „Рацио Консулт“ ООД - Съдружник
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ - Председател на СД
- „Либрал“ ЕООД – Управител и едноличен собственик на капитала

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

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

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

Към 31.12.2015 г. сумата на вземанията, предмет на съдебни иски касещи вземания на Дружеството не надхвърлят 10 на сто от собствения му капитал.

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

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

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

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

На Редовното ОСА, проведено на 15.07.2015г., СД предложи, а акционерите избраха независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2015 г. Достатъчната независимост е важен критерий за избора на одитор, като се прилага се принципа за ротация. На следващото Редовно годишно ОСА, избраният Одитен комитет ще предложи на акционерите на ФЕЕИ АДСИЦ независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2016 г., в съответствие с изискванията на ЗНФО и принципите на доброто корпоративно управление.

Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересуваните от управлението и дейността на Дружеството лица бе един от основните ангажименти на корпоративното управление на ФЕЕИ АДСИЦ през 20145г.

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

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

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

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

СД на ФЕЕИ АДСИЦ счита, че с дейността си през 2015 г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар, като всички акционери, включително и миноритарните, се третират равнопоставено.

Членовете на Съвета на директорите, включително независимият, са задължени незабавно да разкрият всеки конфликт на интереси, като този принцип е залегнал в Устава на ФЕЕИ АДСИЦ. Всеки потенциален конфликт на интереси, сделки и заеми на Компанията трябва да се разкриват и одобряват с Решение от проведено заседание на СД. На заседанията по възможност присъстват всички членове на СД, като 1/3 от тях са независими, както и Директора за връзки с инвеститорите.

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

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

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

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

В заключение можем да обобщим, че дейността на Съвета на директорите на дружеството през 2015 година е била в съответствие с приетата „Програма за ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ“.

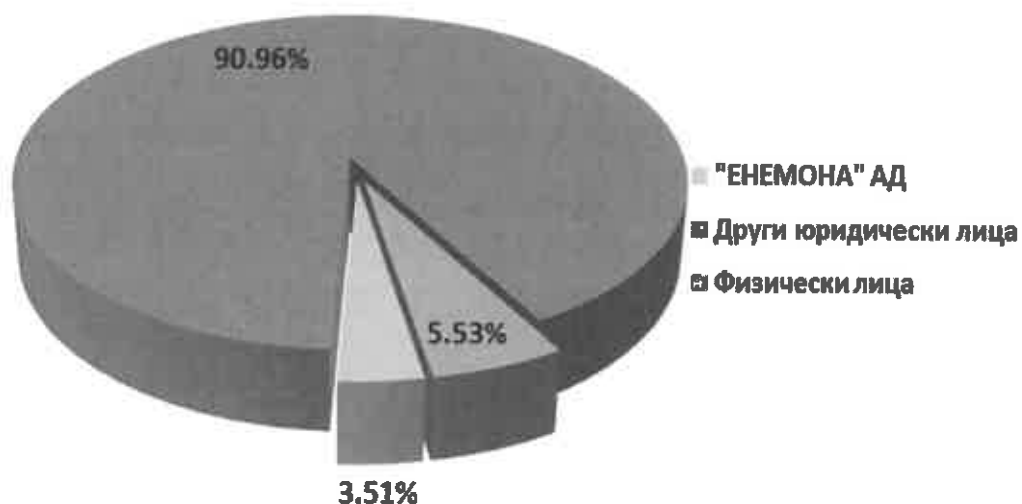
**АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №11 ОТ НАРЕДБА №2
НА КФН**

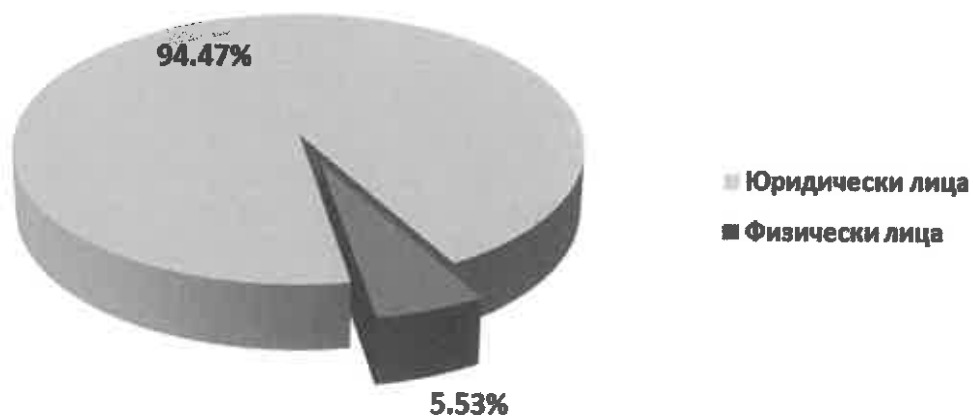
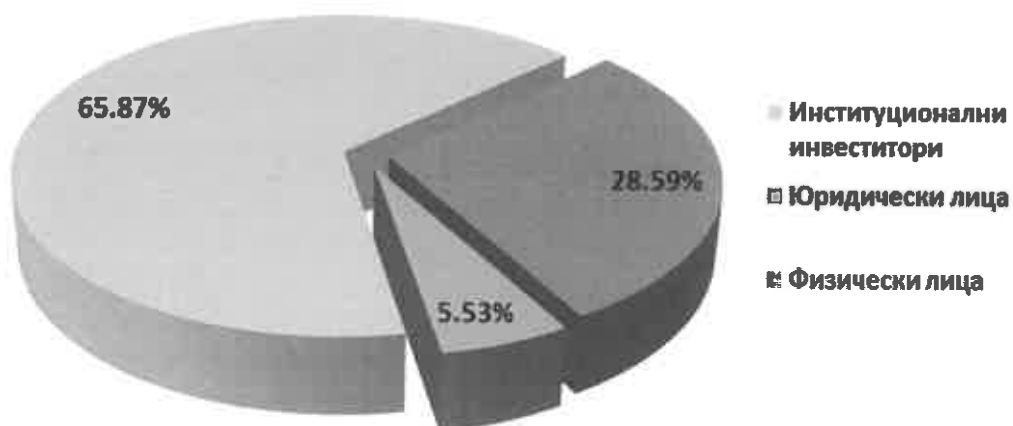
1. Структура на капитала на ФЕЕИ АДСИЦ класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2015 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 4 454 126 лева. Неговата структура е както следва:

№	Вид на акционерите	Бр. акционери	Бр. акции
1.	индивидуални участници		246 499
2.	юридически лица		4 207 627
	Общо:		4 454 126

Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2015 г.



Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2015 г.

Акционерна структура на ФЕЕИ АДСИЦ към 31.12.2015 г.


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

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

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

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

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

Дялово участие във „ФЕЕИ“ АДСИЦ	Процент от капитала към 31.12.2015 при капитал 4 454 126
УПФ „Бъдеще“	6.94
Некст Дженерейшън Консулт АД	32.49
Ескона Консулт ООД	25.73

- Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

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

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

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

Дружеството няма ограничения върху правата на глас.

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

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

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

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

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

Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, „ФЕЕИ“ АД СИЦ има едностепенна система на управление.

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

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

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

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

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

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

Добрин Динков Стефкин
Тел. 02/ 80 54 860
e-mail: d.stefkin@enemona.com

Адрес за кореспонденция
гр. София, 1113,
ж.к. „Гео Милев“
ул. Коста Лулчев №20 ет.3

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

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

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

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

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

.....
/инж. Прокопи Прокопиев,
Председател на СД/



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

29.03.2016 г.

ОТЧЕТ

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ НА „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ“ АДСИЦ ЗА 2015 Г.

Настоящият отчет за дейността на Директор за връзки с инвеститорите (ДВИ) за 2015 г. на „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ“ АДСИЦ („ФЕЕИ“ АДСИЦ) е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Етичния кодекс на директорите за връзки с инвеститорите, приет от Асоциацията на директорите за връзки с инвеститорите в България (АДВИБ), на която ДВИ е член.

Отчетът се представя на акционерите на Редовното годишно общо събрание на акционерите. Той отразява дейността на ДВИ през 2015 г., отговорностите и задълженията му и процеса на осъществяване на ефективна и ползотворна комуникация на Дружеството с неговите акционери, регулаторни органи, потенциалните инвеститори, медиите и финансовите анализатори.

В чл. 116г от ЗППЦК са регламентирани задълженията на ДВИ, които накратко включват:

1. Поддържане на непрекъснат диалог с инвеститори, борсови аналитици и осигуряване на информация за потенциални инвеститори;
2. Осъществяване на връзка между Управителния орган и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като се предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние;
3. Поддържане на Регистъра за изпратените до Комисията по финансов надзор (КФН), Регулирания пазар и Централния депозитар АД (ЦД АД) материали, както и постъпилите допълнителни искания по представената информация;
4. Подготвяне и систематизиране на материали за Общото събрание на акционерите;
5. Водене и съхраняване на Протоколи от заседания на Съвета на директорите (СД);

6. Изготвяне на Отчети и информация до КФН, ЦД АД, Българска Фондова борса – София АД (БФБ АД) и обществеността, чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – www.eesf.biz.

През 2015 г. ДВИ осъществява комуникацията между инвеститорите на дружеството и неговите управителни органи. Изпълнява добросъвестно своите задължения съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му, Устава на дружеството и други вътрешни актове. Осъществява дейността си като се води от принципа за равноправно третиране на акционерите, защита на техните права и интереси.

Общата информация за структурата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ и неговите акционери, както и за управителните органи на Дружеството, е предоставена в Годишния доклад за дейността на СД през 2015 г.

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

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

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

Освен представянето на периодични отчети през 2015 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ АД и обществеността за Вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, включена в примерен списък от факти и обстоятелства, изброени в Приложение № 9 към Наредба № 2 от 2003 г. Оповестени са обстоятелства относно уведомяването и взетите решения от проведените редовно и извънредни общи събрания, като Поканата и материалите за общото събрание

са изпратени до КФН, БФБ АД, както и са предоставени на разположение на обществеността чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – www.eesf.biz.

Важно значение за акционерите и потенциалните инвеститори има публикуването на информация в интернет страницата на „ФЕЕИ“ АДСИЦ (www.eesf.biz), в която има създаден за целта специален раздел „Информация за инвеститорите“. В този раздел през 2015 г. своевременно се даваше за публикуване цялата изисквана от Закона и предоставяна на КФН, БФБ АД и обществеността периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на Дружеството.

През цялата година ДВИ повишава своята професионална квалификация и опит като участва в семинари и образователни курсове, организирани от АДВИБ.

Дейността на ДВИ с инвеститорите във „ФЕНИ“ АДСИЦ и през 2016 г. ще бъде насочена към запазване и подобряване на коректните взаимоотношения с инвестиционната общност и поддържане на дейността в съответствие с утвърдените национални и международни практики в областта на връзките с инвеститорите при спазване на приложимите законови изисквания.

В заключение изказвам благодарност на членовете на СД и на колегите за съдействието и помощта при изпълнение на възложените ми задължения, които допринасят за осъществяване на добра и ефективна връзка с акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани лица.

С уважение:



Добрин Стефкин
ДВИ

София, 14.05.2016 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ АДСИЦ (“Дружеството”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.
4. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.
5. Считаваме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас квалифицирано одиторско мнение.

Делоит се отнася към едно или повече дружества - членове на Делоит Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За допълнителна информация относно правната структура на Делоит Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/za_nas.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

База за квалифицирано мнение

6. Към 31 декември 2015 година Дружеството е включило в заеми и вземания в отчета за финансовото състояние, вземания с балансова стойност 9,068 хил. лв. по няколко договора (31.12.2014: 6,714 хил. лв.). Дружеството е определило, че тези вземания са възстановими въз основа на очаквани парични постъпления през 2016 и последващи периоди, въпреки че към датата на отчета за финансовото състояние е налице забава в плащането на дължимите суми по погасителните планове на тези клиенти. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно това доколко начислената обезценка по вземания с балансова стойност 9,068 хил. лв. към 31 декември 2015 и 6,714 хил. лева към 31 декември 2014 е достатъчна. В резултат на това, ние не успяхме да се убедим, чрез прилагането на други одиторски процедури, дали вземания с балансова стойност 9,068 хил. лв. и 6,714 хил. лв. съответно към 31 декември 2015 и 31 декември 2014, са напълно възстановими, както и евентуалния ефект върху отчета за доходите за годините, приключващи на 31 декември 2015 и 2014, и отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015.

Квалифицирано мнение

7. По наше мнение, с изключение на възможния ефект от корекциите на описаното в параграф 6 по-горе, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2015, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

8. Обръщаме внимание на оповестено в бел. 2.10 към приложения финансов отчет относно приложимостта на принципа за действащо предприятие. Към 31 декември 2015 Дружеството е нарушило изисквания по договори за банков заем с балансова стойност 11,544 хил. лв., което е довело до предсрочна изискуемост на заема. Това, както е оповестено в бел. 2.10. към настоящия финансов отчет, води до несигурност относно приложимостта на принципа на действащо предприятие, въз основа на който е изготвен приложеният финансов отчет. Ръководството на Дружеството, счита че Дружеството ще е в състояние да поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, и финансовата подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. Нашето мнение не е квалифицирано по този въпрос.

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

9. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2015, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 29 март 2016 се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit OOD
Делойт Одит ООД

Asen Dimov
Асен Димов
Управител
Регистриран одитор



29 март 2016,
София

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФВЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Приходи от лихви	3	2,253	2,984
Други приходи			13
Разходи за лихви	3	(1,103)	(1,113)
Разходи от обезценка на финансови активи, нетно	7	(1,944)	(1,110)
Други финансови разходи	4	(11)	(11)
Оперативни разходи	5	(411)	(555)
(ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		(1,216)	208
Друг всеобхватен доход		-	
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(1,216)	208
Доход на една акция в лева	13	(0.27)	0.05

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015


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

	Бележки	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	6	185	34
Заеми и вземания	7	17,024	21,754
ОБЩО АКТИВИ		17,209	21,788
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	8	11,544	13,710
Търговски и други задължения	9	39	1,236
ОБЩО ПАСИВИ		11,583	14,946
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	10	4,454	4,454
Премии по емисии	11	2,102	2,102
Фонд "Резервен"	11	286	265
Текуща (загуба)/печалба	12	(1,216)	21
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5,626	6,842
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		17,209	21,788

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


 Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен”	Неразпределена печалба/загуба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014	3,891	1,652	169	96	5,808
Емитиране на капитал	563	450			1,013
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	96	(96)	
Печалба за годината	-	-		208	208
Разпределение на дивиденди	-	-		(187)	(187)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014	4,454	2,102	265	21	6,842
Разпределение на печалба от предходни години			21	(21)	-
Загуба за годината			-	(1,216)	(1,216)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015	4,454	2,102	286	(1,216)	5,626


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ


ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015


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

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(1,251)	(3,259)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	6,310	7,757
Парични плащания на доставчици и персонал	(415)	(591)
Други плащания	(211)	(147)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4,433	3,760
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от емитиране на акции	-	1,013
Плащания за лихви	(875)	(800)
Изплатени главници по заеми	(2,407)	(4,055)
Изплатени/върнати дивиденди нето	(1,000)	-
Нетен паричен поток, използван за финансова дейност	(4,282)	(3,842)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	151	(82)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	34	116
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	185	34

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 29 март 2016.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 29.03.2016



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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 (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 2015 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

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните нови изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015),
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения – прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
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)

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Дружеството очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

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: Признание 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 годината, приключваща на 31 декември 2015.

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

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2015, 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.

2. Счетоводна политика (продължение)

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.).

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-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 2015 са включени в този 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 отчета 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 в печалбата или загубата.

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 и парични еквиваленти, финансови активи, класифицирани като заеми и вземания, търговски и други вземания.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи

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.

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 амортизираната стойност 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. Индикации за обезценка представляват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството ангажира независим оценител да определи справедливата стойност на заемите и вземанията към края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация. Дружеството начислява обезценка на заеми и вземания за разликата между балансовата и определената справедлива стойност за всички вземания, които имат просрочени вноски към края на отчетния период.

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 плюс надбавка, съобразно приетата политика за обезценки на финансови активи от Дружеството.

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.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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.

2.6.2 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 методът 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 в активите на Дружеството 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 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. 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 с обезценка на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 7.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 15.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2015 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 18 месеца по 47 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 4,454 хил. лв. (2014: 2,510 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2015 е значителен.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 223 хил.лв.към 31 декември 2014 са обезпечени с договори за поръчителство с Енергомонтаж-АЕК АД и Енемона-Старт АД. Към 31.12.2015г. тези договори са изтекли.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 2,026 хил.лв. към 31 декември 2014 са гарантирани от Фонд „Енергийна ефективност“, като гаранционната отговорност е до 5% от тези стойности. Към 31.12.2015г. Дружеството няма гарантирани вземания от Фонд „Енергийна ефективност“.

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2015 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 8.3. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коэффициенти) 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 Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 17), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие.