

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
 ЗА ДЕЙНОСТТА НА
 „ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ” АДСИЦ
 ЗА 2009 г.**

I. Важни събития през периода януари - декември 2009 г.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

❖ **Търговия на регулиран пазар**

През периода януари - декември 2009 г. търговията с акциите на „ФЕЕИ” АДСИЦ на „Българска фондова борса — София” АД бележи вълнообразен ръст, като търговията с акциите на дружеството е най-силна през първо и трето тримесечие, когато броят изтъргувани акции е съответно 9 235 и 7 985 броя акции.

За отчетния период оборотът с акциите на дружеството е 25 785.45 лева, като среднодневният оборот е 102.32 лева. Сделките са 107, като среднодневният брой е 0.42. Средната цена на ценните книжа за периода е 1.157 лева.

	Януари - Март 2009 г.	Април — Юни 2009 г.	Юли - Септември 2009 г.	Октомври — Декември 2009 г.
Общо сделки	31 броя	24 броя	36 броя	16 броя
Общо изтъргувани акции	9 235 броя	3 242 броя	7 985 броя	1 811 броя
Средна цена	1.205 лева	1.18 лева	1.069 лева	1.262 лева
Обща сума на сключените сделки	11 131.45 лева	3 825,60 лева	8 542.51 лева	2 285.89 лева

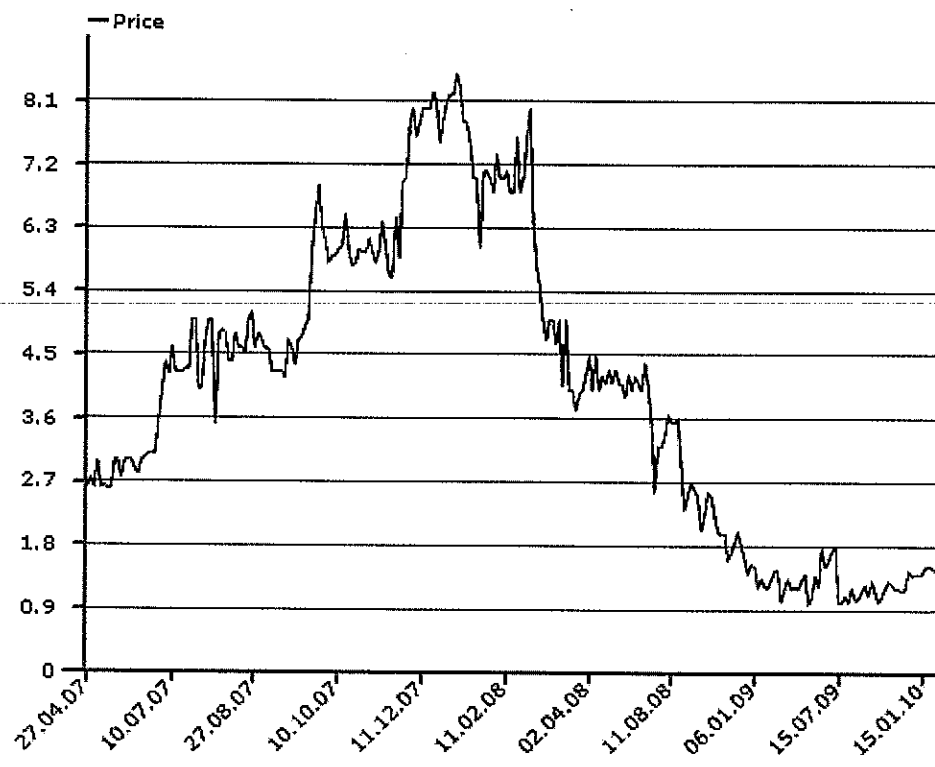
ОБЩО 2009	
Общо сделки	107 броя
Общо изтъргувани акции	22 273 броя
Средна цена	1.157 лева
Обща сума на сключените сделки	25 785.45 лева

Източник: www.infostock.bg

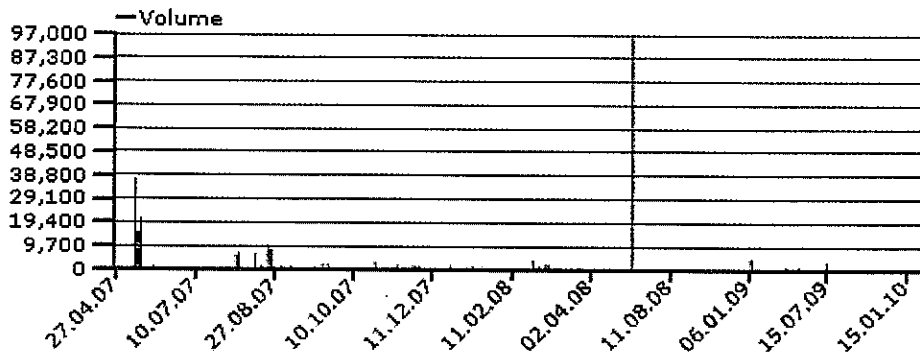
❖ Пазарна информация

Показатели	Описание	Стойност
Цена на акция към 31.12.2009 г.	-	1,400 лева
Балансова стойност на акция	Балансова сума/Брой емитирани акции	1,69 лева
Пазарна капитализация на „ФЕЕИ“ АД СИЦ	Пазарна цена * Брой емитирани акции	1 824 723.60 лева
P/E	Пазарна цена/Нетна печалба на акция	7,07
P/B	Пазарна цена/Балансова стойност на акция	0,828
EPS	Нетна печалба/Брой емитирани акции	0,198 лева

Изменение в цената на акциите за 2009 г.



Източник: www.investor.bg

Изтъргувани обеми през 2009 г.

 Източник: www.investor.bg

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

1. ЗАКУПЕНИ ВЗЕМАНЯ

През 2009 г. дружеството е закупило:

Брой вземания	Размер	Цена на закупуване
17	10 722 755.97 лева	8 349 244.85 лева

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

1-во вземане

№ на Договор	988/01.08.2008
Предмет на Договора	Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ «Слънчо» - гр, Пазарджик
Длъжник	Община Пазарджик
Размер на вземането	703 160,53 лв.
Собственик на вземането	Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления	82 равни месечни вноски
Цена на закупуване	508 735,45 лв.
Дата на изготвяне на оценка	20.02.2009
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	508 735,45 лв.

Дата на сключване на сделка 23.02.2009 година

2-ро вземане

№ на Договор 987/01.08.2008
Предмет на Договора Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ЦДГ «Детелина» - с. Черногорово

Длъжник Община Пазарджик
Размер на вземането 541 568,60 лв.
Собственик на вземането Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления 82 равни месечни вноски
Цена на закупуване 391 823,53 лв.
Дата на изготвяне на оценка 20.02.2009
Метод на оценка Метод на дисконтираните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 391 823,58 лв.
Дата на сключване на сделка 23.02.2009 година

3-то вземане

№ на Договор 986/01.08.2008
Предмет на Договора Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ЦДГ «Веселка» - с. Ивайло

Длъжник Община Пазарджик

Размер на вземането 295 778,03 лв.
Собственик на вземането Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления 82 равни месечни вноски
Цена на закупуване 213 994,91 лв.
Дата на изготвяне на оценка 20.02.2009 г.
Метод на оценка Метод на дисконтираните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 213 994.91 лв.
Дата на сключване на сделка 23.02.2009 година

4-то вземане

№ на Договор 985/01.08.2008
Предмет на Договора Изпълнение на енергоефективни дейности с гарантиран резултат за сградите на ОДЗ «Детство» - с. Мало Конаре

Длъжник Община Пазарджик
Размер на вземането 309 339,68 лв.
Собственик на вземането Енергомонтаж-АЕК АД
Постъпления 82 равни месечни вноски

Цена на закупуване	223 086,98 лв.
Дата на изготвяне на оценка	20.02.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	223 806,98 лв.
Дата на сключване на сделка	23.02.2009 година

5-то вземане

№ на Договор	5/21.01.2008
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
Стойност на вземането по оценка	3 098 614,24 лв
Дата на сключване на сделка	22.04.2009 година

6-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 вноски
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
Стойност на вземането по оценка	397 187 лв.
Дата на сключване на сделка	22,04.2009 година
<u>7-мо вземане</u>	
№ на Договор	7.05.2008 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
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	203 406,14 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	75 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	151 966,89 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	152 403,59 лв.

8-мо вземане

№ на Договор	4.06.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат на сградите на ОДЗ „Искра” — гр.Стамболийски и ОДЗ „Радост” — с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна инсталация на СОУ „Отец Паусий” — гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ „Стамболийски”
Длъжник	Община Стамболийски
Размер на вземането	970 936,04 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	728 134,52 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 732 554,69 лв

9-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.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	444 709,86 лв

10-то вземане

№ на Договор	ЕХ048/16.05.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем
Длъжник	«Ескона консулт» ООД
Размер на вземането	210 998,13 лв
Собственик на вземането	«Прометекс-90» ООД
Постъпления	12 равни месечни вноски
Цена на закупуване	200 100,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка	20.05.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	200 100,00 лв.
Дата на сключване на сделка:	25.05.2009

11-то вземане

№ на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за заем
Длъжник	„Ломско Пиво“ АД
Размер на вземането	243 731,53 лв
Собственик на вземането	«Изолко» ООД
Постъпления	60 равни месечни вноски и 2 вноски по гратисен период
Цена на закупуване	190 000,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка	25.11.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 190 000,00 лв.
Дата на сключване на сделка: 25.11.2009 г.

12-то вземане

№ на Договор 10.11.2009 г.
Предмет на Договора Договор за заем
Длъжник „Ломско Пиво“ АД
Размер на вземането 89 184,63 лв
Собственик на вземането «Изолко» ООД
Постъпления 60 равни месечни вноски и 1 вноски по гратисен период
Цена на закупуване 70 000,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка 25.11.2009 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 70 000,00 лв.
Дата на сключване на сделка: 25.11.2009 г.

13-то вземане

№ на Договор 8/11.06.2009 г.
Предмет на Договора Договор за изпълнение на инженеринг с гарантиран резултат и съпътстващи ремонтно-възстановителни работи за сградата на ОДЗ „Щастливо детство“ — гр. Тръстеник

Длъжник Община Долна Митрополия
Размер на вземането 539 590,50 лв
Собственик на вземането „Консорциум за енергоефективни проекти — КЕЕП“ ДЗЗД
Постъпления 83 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноски
Цена на закупуване 380 987,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка 07.12.2009 г.
Метод на оценка Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка 380 987 лв.
Дата на сключване на сделка: 10.12.2009 г.

14-то вземане

№ на Договор 24.03..2009 г.
Предмет на Договора Договор за възмездно изпълнение на СМР на обект «Ремонт помещения и оборудване в спец корпус 3 — АЕЦ «Козлогуй» ЕАД»
Длъжник «Енемона» АД

Размер на вземането	534 736,73 лв
Собственик на вземането	«Изолко» ООД
Постъпления	11 равни месечни вноски и 1 последна изравнителна вноска
Цена на закупуване	508 207,22 лв.
Дата на изготвяне на оценка	18.09.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтираните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	508 207,22 лв.
Дата на сключване на сделка:	26.09.2009 г.

15-то вземане

№ на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за разработка на енергийни одити за имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлогуй
Длъжник	«Енемона» АД
Размер на вземането	516 125,40 лв
Собственик на вземането	„Ескона Консулт” ООД
Постъпления	12 равни месечни вноски
Цена на закупуване	490 000,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка	22.12.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	490 000,00 лв.
Дата на сключване на сделка:	22.12.2009 г.

16-то вземане

№ на Договор	01.10.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за разработка на технологична схема за изграждане на фотоволтаични системи за имоти, находящи се в землищата на Община Лом и Община Козлогуй
Длъжник	«Енемона» АД
Размер на вземането	308 706,36 лв
Собственик на вземането	„Студио за инвестиционно проектиране” ООД
Постъпления	6 равни месечни вноски
Цена на закупуване	300 330,00 лв.
Дата на изготвяне на оценка	21.12.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	300 330,00 лв.
Дата на сключване на сделка:	21.12.2009 г.

17-то вземане

№ на Договор	KE024/16.05.2009 г.
Предмет на Договора	Договор за паричен заем
Длъжник	«Консорциум за енергоефективни проекти - КЕЕП» ДЗЗД
Размер на вземането	104 866,36 лв
Собственик на вземането	«Прометекс-90» ООД
Постъпления	83 равни месечни вноски и 1 изравнителна вноска
Цена на закупуване	75 291,45 лв.
Дата на изготвяне на оценка	22.05.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	75 291,45 лв.
Дата на сключване на сделка:	25.05.2009

Цената на вземанията е съобразена с оценките, направени от независим лицензиран оценител и представени в Дружеството с Доклад за оценка, съгласно изискването на чл. 19 от ЗДСИЦ.

Към 31.12.2009 г. в портфейла на дружеството са общо 48 (четиридесет и осем) договора за парични вземания. Матуритетната им структура, в зависимост от оставащия брой вноски според времевата структура на погасителните планове, е както следва:

Срок	Брой	Процент
До 3 години	15	31,25%
До 5 години	14	29,17%
До 7 години	19	39,58%

В зависимост от типа договор, размера на секюритизираното вземане и оставащия брой вноски за погасяване, договорите в портфейла на „ФЕЕИ“ АДСИЦ към 31.12.2009 г. се разпределят както следва:

ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност с общини	88,70%
ЕСКО договори и договори за енергийна ефективност в индустрията	7,07%
Договори за парично вземане	2,35%
Други договори за изпълнение в областта на енергетиката и енергийната ефективност	1,87%

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;
- неприменност на опционен ценообразуване;
- неприменност 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:

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

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/нарупване 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.

През периода дружеството няма необслужвани вземания и просрочия.

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

Няма влияние на важни събития върху резултатите във финансовия отчет на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

Финансовият отчет на дружеството за 2009 г. показва, че дружеството няма приходи от дейността. Финансовите приходи възлизат на 1 446 хил. лв., като те са изцяло от приходи от лихви. Разходите за дейността на дружеството към 31 декември 2009 г. са в размер на 211 хил. лв., от които разходи за външни услуги са 158 хил. лв. Финансовите разходи са 976 хил. лв., от които 920 хил. лв. са разходи за лихви. За разглеждания период (2009 г.) ФЕЕИ АДСИЦ отчита нетен положителен финансов резултат от 259 хил. лв.

Собственият капитал на дружеството в края на периода е 2 203 хил.лв., с което е отчетено увеличение с 42,31% спрямо предходната година.

Активите на дружеството към края на 2009 г. достигат 18 124 хил. лв., като се увеличават с 36,81 % спрямо края на 2008 г.

3. Възможни рискове и несигурности през компанията

“ФЕЕИ АДСИЦ е изложено на редица рискове, най-важните от които са несистематичните — рискове, специфични за самото дружеството 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 пониска, 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.

През м. Декември 2009 г. с цел обезпечаване плащанията по секюритизирани вземания, дружеството сключи договори за поръчителство със следните параметри:

1-ви договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

11.12.2009 г.
Договор за цесия от 04.12.2006 г.
Община Карлово
„Енергомонтаж — АЕК” АД
49 броя вноски и начислената неустойка -
732 564,58 лв.

2-ри договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

11.12.2009 г.
Договор за цесия от 04.12.2006 г.
Община Карлово
„Енергомонтаж — АЕК” АД
49 броя вноски и начислената неустойка -
264 686,53 лв.

3-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

21.12.2009 г.
Договор за цесия от 22.04.2009 г.
Община Стамболийски
„Енергомонтаж — АЕК” АД
76 броя вноски и начислената неустойка -
925 969,57 лв.

4-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия

Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 06.07.2007 г.
Специализирана болница за рехабилитация
„Здраве” ЕАД — гр. Баня
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
67 007,01 лв.

5-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 14.07.2008 г.
Община Пазарджик
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
208 740,22 лв.

6-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия

Поръчител
Размер на задължението по което се поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 14.07.2008 г.
„Многопрофилна болница за активно
лечение — Троян” ЕООД
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
203 700,02 лв.

7-ми договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 23.02.2009 г.
Община Пазарджик

Поръчител
Размер на задължението по което се
поръчителства

„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
111 558,15 лв.

8-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се
поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 23.02.2009 г.
Община Пазарджик
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
85 921,11 лв.

9-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се
поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 23.02.2009 г.
Община Пазарджик
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
46 925,92 лв.

10-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия

Поръчител
Размер на задължението по което се
поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 04.12.2006 г.
„Многопрофилна болница за активно
лечение — Свиленград” ЕООД
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
59 250,57 лв.

11-ти договор

Дата на сключване на договора
Взамане, по което се поръчителства
Длъжник по договор за цесия
Поръчител
Размер на задължението по което се
поръчителства

29.12.2009 г.
Договор за цесия от 23.02.2009 г.
Община Пазарджик
„Енергомонтаж — АЕК” АД
13 броя вноски и начислената неустойка -
49 077,56 лв

Дружеството е сключило с Фонд за енергийна ефективност допълнителни споразумения за обезпечаване риска от забава на плащанията по 15 (петнадесет) ЕСКО договора, по които ФЕЕИ АДСИЦ е сключило договори за покупка на вземанията.

Съгласно тези допълнителни споразумения се фиксира размера, броя вноски и срокът до който тези вземания се гарантират от Фонд „Енергийна ефективност”. Към края на 2009 са гарантирани вземания с балансова стойност 3,898 хил.лв. и възможност да се реализира гаранционна отговорност в размер на максимум 5% от тези вземания или 195 хил.лв. Към 31 декември 2009 ефективно реализирана гаранционна е в размер на 9 хил.лв.

4. Информация за големи сделки със свързани лица

Проведеното извънредно ОСА на 12 март 2009 г. взе решение да овласти СД на „ФЕЕИ“ АДСИЦ за извършване на сделка в полза на свързани/заинтересувани лица:

Покупка на дълготрайни нематериални активи (вземания) от „Енемона“ АД на стойност 4 796 688.31 лева. За секюритизиране са гласувани 5 (пет) вземания по следните договори:

1-во 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
Стойност на вземането по оценка	3 098 614,24 лв.

2-ро 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
Стойност на вземането по оценка	397 187 лв.

3-то вземане

№ на Договор	4.06.2008 г.
Предмет на Договора	Договор за изпълнение на инженеринг за енергоефективни мероприятия с гарантиран резултат на сградите на ОДЗ „Искра” — гр.Стамболийски и ОДЗ „Радост” — с. Йоаким Груево и инженеринг за изграждане на нова отоплителна инсталация на СОУ „Отец Паусий” — гр. Стамболийски, захранвана от ТЕЦ „Стамболийски”
Длъжник	Община Стамболийски
Размер на вземането	970 936,04 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	79 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	728 134,52 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	732 554,69 лв.

4-то вземане

№ на Договор	7.05.2008 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
Длъжник	Община Борован
Размер на вземането	203 406,14 лв
Собственик на вземането	“Енемона” АД
Постъпления	75 равни месечни вноски и 1 изравнителна месечна вноска
Цена на закупуване	151 966,89 лв.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци

Стойност на вземането по оценка 152 403,59 лв.

5-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.
Дата на изготвяне на оценка	10.01.2009 г.
Метод на оценка	Метод на дисконтиране на очакваните парични потоци
Стойност на вземането по оценка	444 709,86 лв.

- 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**

ФЕЕИ АДСИЦ изготвя финансовите си отчети по МСС и задбалансови сметки не се водят, тъй като това е в противоречие с международните стандарти.

- 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 31.12.2009 г.

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

През разглеждания период дружеството осъществи увеличение на капитала в размер на 331 104 лв. Основният капитал на дружеството към края на отчетния период е в 1 303 374 лв. разпределен на 1 303 374 обикновени поименни безналични акции с номинал 1 лв. всяка.

Средствата от увеличението на капитала са използвани за секюритизиране на нови вземания, произтичащи от ЕСКО договори.

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

Съпоставка между постигнатите финансови резултати на ФЕЕИ АДСИЦ за 2009 г. и прогнозните данни, публикувани в Проспекта за облигационен заем от 2006 г.:

Избрани финансови показатели	Прогнозни данни 2009 г. (обл. заем) в хил. лева	Данни от одитирания финансов отчет 31.12.2009 г. в хил. лева	Съпоставка
Общо дълготрайни активи	31 364	16 385	-47,76%
Общо краткотрайни активи	189	1 739	820,11%
ОБЩО АКТИВИ	31 555	18 124	-42,56%
Общо краткосрочни пасиви	0	130	-
Общо дългосрочни пасиви	16 000	15 791	-1,31%
Общо Собствен капитал	7 451	2 203	-70,43%
Приходи за бъдещи периоди	8 104	0	-
Общо приходи	4 706	1 446	-69,27%
Общо разходи	1 386	1 187	-14,35%
Финансов резултат	3 320	259	-92,20%

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 31.12.2009 г. ФЕЕИ АДСИЦ разполага с парични средства на стойност 1 739 хил. лв. Това, от своя страна, в комбинация с увеличената капиталова база в размер на 2 203 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 рискове

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 12.03.2009 г. Извънредно ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, акционерите на Дружеството избраха Одитен комитет в състав от 2 /двама/ души, с мандат от 1 /една/ година.

Също така, на Редовното годишно ОСА, бе избран и назначен „Делойт Одит“ ООД, регистриран одитор, за извършване на независим финансов одит и заверка на годишния финансов отчет за 2009г.

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 нето
Цветан Каменов Петрушков	ФЕЕИ АДСИЦ	Зам. председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	6 783,40 лева
Прокопи Дичев Прокопиев	ФЕЕИ АДСИЦ	Председател на Съвета на Директорите	6 074,40 лева

Деян Боянов Върбанов	ФЕЕИ АДСИЦ	Член на Съвета на Директорите и Изпълнителен директор	13 137,31 лева
-----------------------------	------------	---	----------------

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	31.12.2008	31.12.2009
Цветан Каменов Петрушков	„Енемона“ АД, гр.Козлодуй	0.389%	0.389%
	„Ресурс Инженеринг“ ЕООД	100%	100%
	„Изолко“ ООД		4.50%
	„Еско Инженеринг“ АД		1.00%
Прокопи Дичев Прокопиев	„Енемона“ АД, гр.Козлодуй	0.218%	0.392%
	„Енида Инженеринг“ АД		4.20%
	„Радио Консулт“ ООД		4.00%
	„Глобал Кепитъл“ ООД, гр.Козлодуй		2.00%
	„ФЕЕИ“ АДСИЦ		0.01%
Деян Боянов Върбанов	„Енемона“ АД, гр. Козлодуй	0,0005%	0,0005%

Цветан Каменов Петрушков

- „Енемона“ АД — Изпълнителен Директор и Заместник Председател на СД
- „Еско Инженеринг“ АД, гр.София — Заместник Председател на НС
- „Енемона Ютилитис“ ЕАД, гр.Козлодуй - Член на НС
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ, гр.София — Заместник Председател на СД и Изпълнителен Директор
- „ФЕНИ“ АДСИЦ, гр.София — Заместник Председател на СД
- „ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.Никопол — Заместник Председател на НС
- „ЕНЕМОНА-ГЪЛЪБОВО“ АД, гр.Гълъбово - Заместник Председател на НС
- „Агро Инвест Инженеринг“ АД, гр. Лом — Заместник Председател на НС
- „Ресурс Инженеринг“ ЕООД, гр.София — Управител и Едноличен собственик на капитала
- „ЕМКО“ АД, гр.Белене — Член на СД

Прокопи Дичев Прокопиев

- „Енемона“ АД — Член на СД
- „Радио Консулт“ ООД, гр.София — Съдружник
- „Енемона Ютилитис“ ЕАД, гр.Козлодуй - Заместник Председател на НС
- „ФЕЕИ“ АДСИЦ, гр.София — Председател на СД
- „Глобал Кепитъл“ ООД, гр.Козлодуй — Съдружник
- „ТФЕЦ НИКОПОЛ“ ЕАД, гр.Никопол — Заместник Председател на НС
- „Агро Инвест Инженеринг“ АД, гр. Лом — Член на НС

- "Еско Инженеринг" АД, гр.София — Член на НС

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

ФЕЕИ АДСИЦ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер до 10 на сто от собствения 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, Компанията прие „ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ“, с което Компанията е получила 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 Извънредното ОСА на ФЕЕИ АДСИЦ, проведено на 12.03.2009 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 29.06.2009 г., СД предложи, а акционерите избраха независим одитор за извършване на проверка и заверка на ГФО за 2009 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 2010 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 2009 г..

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 която разкрива регулираната информация, а именно: „Инвестор.БГ“ АД, публична компания, притежаваща 14 информационни веб-портала с интернет — страница - www.bull.investor.bg. СД на ФЕЕИ АДСИЦ счита, че с дейността си през 2009 г. е създал предпоставки за гостатъчна 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 законовоустановени 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 2009 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 31.12.2009 г. собственият капитал на дружеството възлиза на 1 303 374 лева. Неговата структура е както следва:

№	Вид на акционерите	Бр. акционери	Бр. акции
1.	индивидуални участници	95	107 531
2.	юридически лица	12	1 195 843
Общо:			1 303 374

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.

- 2. 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.

- 3. Информацията 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 в дружество	Процент от капитала към 31.12.2009
Енемона АД	70.76
Дялово участие в дружество	Процент от капитала към 31.12.2009
СИП ООД	7.42

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

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

- 5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите 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 АДСИЦ 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.

Теодора Пламенова Петрова
Тел. + 2 80 54 864
e-mail: teodora.petrova@enemona.com

Адрес за кореспонденция
гр. София, кв. „Иван Вазов“

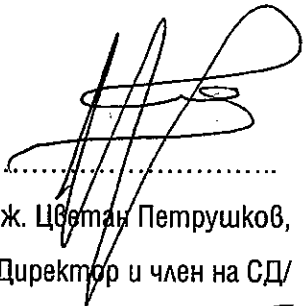
ул. Балша 1, бл.9, ет.2

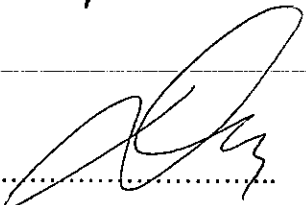
11. Съществени договори на дружеството, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях.

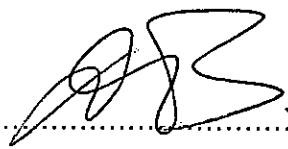
Дружеството няма съществени договори, които пораждаат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

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 неговите 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 /

28.04.2010г.

**Доклад за дейността на
Директора за връзки с инвеститорите
на „ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2009 г.**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Изготвеният Доклад за дейността на Директора „Връзки с инвеститорите“ на „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2009 г. има за цел да отрази изпълнението на нормативните изисквания, регламентиращи задълженията на Компанията като публично дружество, както и удовлетворяването на изискванията на акционерите – физически и юридически лица.

В чл. 116г от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) са регламентирани задълженията на Директора за връзка с инвеститорите, 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 Регистър за изпратените материали до Комисията за финансов надзор, Регулирания пазар и Централния депозитар АД, както и постъпилите допълнителни искания по предоставената информация;
4. Подготвяне и систематизиране на материали за Общото събрание на акционерите;
5. Водене и съхраняване на Протоколи от заседанията на Съвета на директорите;
6. Изготвяне на Отчети и информация до Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска фондова борса – София АД и обществеността, чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата – www.eesf.biz.

Директорът за връзки с инвеститорите е задължен да се отчита за дейността си пред акционерите на годишното Общо събрание.

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 Съвета на директорите през 2009 г.

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

**Доклад за дейността на
Директора за връзки с инвеститорите
на „ФЕЕИ“ АДСИЦ през 2009 г.**

Предоставянето и разпространението на информация през отчетната година са насочени към настоящите и потенциалните инвеститори в ценни книжа на Компанията 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 финансова информация, включена в периодичните отчети, е изготвяна съгласно Международните счетоводни стандарти, а достоверността ѝ се гарантира и контролира чрез външен независим одитор.


Освен представянето на периодични отчети през 2009 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ е уведомявало в законоустановените срокове КФН, БФБ 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 в законовия срок до КФН, БФБ – София АД, както и са предоставени на разположение на обществеността чрез Бюлетин Investor.BG и на интернет страницата.

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 „За инвеститорите“. В този раздел своевременно се дава за публикуване цялата изисквана по Закон и предоставена на КФН, БФБ и обществеността периодична, вътрешна и друга регулирана информация, свързана с дейността на Дружеството.

„ФЕЕИ“ АДСИЦ участва в работата на Асоциацията на Директорите за връзки с инвеститорите в България и посещава организирани от Асоциацията, КФН и др. форуми, дискусии, семинари и курсове, в т.ч. с международно участие и водещи чуждестранни експерти.

Искам да благодаря на членовете на Съвета на директорите и на колегите за съдействието и помощта, която ми бе оказвана.

Настоящият отчет е обсъден и приет на заседание на Съвета на директорите на дружеството.


Теодора Петрова
Директор „Връзки с инвеститорите“
„ФЕЕИ“ АДСИЦ

София, 25.05.2010 год.

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ЗА 2009 Г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

В съответствие с глава осма „Б” от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет на „Фонд за енергетика и енергийни икономии – ФЕЕИ” АДСИЦ бе избран с решение на Извънредното общо събрание на дружеството, проведено на 12.03.2009 г. Общото събрание определи мандата на членовете на Одитния комитет за период от 1 година.

За членове на одитния комитет бяха избрани Павлина Георгиева Димитрова - Матеева и Марияна Кънева Симеонова.

В този си състав Одитният комитет е изпълнявал функциите си през отчетната 2009 г. След избирането им, членовете на Одитния комитет проведоха среща с Ръководството на дружеството, на която бяха уточнени основните направления в дейността на Одитния комитет.

II. ДЕЙНОСТ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПРЕЗ 2009 Г.

Настоящият отчет е изготвен съгласно изискванията на чл.40л от Закона за независимия финансов одит.

Съгласно изискванията на действащото законодателство, дейността на Одитния комитет през отчетната 2009 г. може да бъде обобщена както следва:

- **Наблюдение на процесите на финансово отчитане в дружеството**

През 2009 г. дружеството спазваше адекватна финансова отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). При изготвянето на финансовите отчети е дадено предимство на счетоводните принципи текущо начисляване, действащо предприятие, предпазливост, съпоставимост между приходите и разходите, предимство на съдържанието пред формата.

- **Наблюдение на ефективността на системите за вътрешен контрол в дружеството**

Системата за вътрешен контрол съответства на стандартите, определени от Съвета на директорите на дружеството. Ефективността на системата позволи навременното изготвяне и представяне на тримесечните финансови отчети на дружеството пред КФН, БФБ и обществеността. В допълнение, Одитният комитет потвърждава, че през 2009 г. системата за финансово отчитане на дружеството е адекватна и представя достоверно финансовото състояние на „ФЕЕИ“ АДСИЦ.

- **Наблюдение на ефективността на системите за управление на рисковете в дружеството**

Поради спецификата на дейността си, през 2009 г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ бе изложено пред редица рискове. Подробното им описание е предоставено в Годишния доклад на Съвета на директорите за дейността през 2009 г. „ФЕЕИ“, както и в Междинните доклади за дейността на дружеството.

За ефективен контрол чрез ранно идентифициране, прогнозиране и предприемане на мерки за избягването и минимизиране на рисковете, при спазване на законовите изисквания, дружеството има сключен договор с обслужващо дружество „Енида Инженеринг“ АД.

- **Наблюдение на независимия финансов одит в дружеството**

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Закона за независимия финансов одит, на 29.06.2009г. Общото събрание на акционерите на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, избира „Делойт Одит“ ООД за регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2009г.

Одитният комитет проследи работата на избрания независим Одитор и потвърждава, че независимият финансов одит за 2009г. бе проведен и изготвен законосъобразно, при стриктно спазване на изискванията за независимия финансов одит.

- **Преглед на независимостта на регистрирания одитор на дружеството в съответствие с изискванията на закона**

Извършеният преглед на независимостта на избрания от Общото събрание на дружеството регистриран Одитор за 2009 г. показва, че „Делойт Одит“ ООД отговаря на законовите

изисквания и на изискванията на Съвета на директорите. В изпълнение на чл.40м от Закона за независимия финансов одит, „Делойт Одит” ООД публикува периодично доклади за прозрачност.

III. ПРЕПОРЪКА ЗА ИЗБОР НА РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ЗА ПРОВЕРКА И ЗАВЕРКА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2010 Г.

В изпълнение на чл.40к от Закона за независимия финансов одит, Одитният комитет предлага за избиране от Общото събрание на акционерите на „ФЕЕИ” АДСИЦ – специализирано одиторско предприятие „Делойт Одит” ООД, гр. София, бул. „Александър Стамболийски” 103 за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 г. „Делойт Одит” ООД е включено с регистрационен номер №33 в Регистъра на специализираните одиторски предприятия към Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

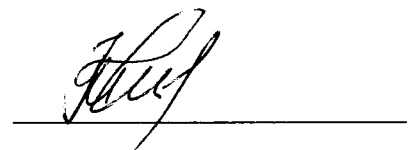
18.05.2010 г.

гр.София

ЧЛЕНОВЕ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ‘ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ – ФЕЕИ’ АДСИЦ



—
Павлина Димитрова-Матеева



—
Марияна Сименонова

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад върху финансовия отчет

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 2009, 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 другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, одобрени от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на следното:

- а) Както е оповестено в бележка 17 към приложения финансов отчет, в края на месец декември 2009 година Дружеството е сключило единадесет договора за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер). Съгласно тези договори Енергомонтаж – АЕК АД се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти в размер на 460 хил.лв. към датата на сключване на договорите за поръчителство. Енергомонтаж – АЕК АД се съгласява да гарантира изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 2,656 хил. лв. към 31 декември 2009, представляващи предимно падежиращите вноски по тези договори през 2010 година.
- б) В допълнение на това, както е оповестено в бележка 17 към приложения финансов отчет, в резултат на глобалната икономическа криза нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. В този смисъл възвръщаемостта от заемите и адекватността на признатите загуби от обезценка, както и поддържането на ликвидността на Дружеството и приложението на принципа за действащо предприятие, са в зависимост от финансовото състояние на клиентите на Дружеството и възможността им да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009, изготвен на база МСФО, одобрени от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 28 април 2010, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit
Делойт Одит ООД

Silvia Pencheva
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор
28 април 2010
София




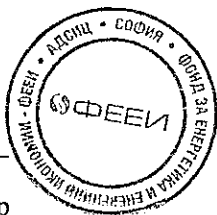
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008 (Преизчислен)
Приходи от лихви	3	1,446	805
Разходи за лихви	3,9	(920)	(625)
Други финансови разходи	4	(56)	(30)
Оперативни разходи	5	(211)	(253)
Печалба (Загуба) за годината		259	(103)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		259	(103)
Доход на една акция	14	0.21	(0.13)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бонев
Главен Счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

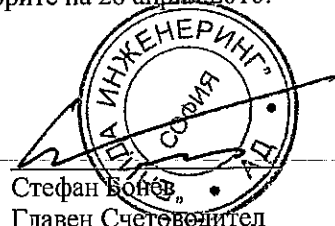
	Бележки	Към	Към	Към
		31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
			Преизчислен	Преизчислен
АКТИВИ				
Парични средства и парични еквиваленти	6	1,739	1,268	2,115
Финансови активи, държани до падеж	7	16,384	11,978	3,973
Търговски и други вземания	8	1	1	426
ОБЩО АКТИВИ		18,124	13,247	6,514
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
ПАСИВИ				
Банкови заеми	9	9,891	5,800	-
Облигационни заеми	9	5,900	5,893	5,886
Търговски и други задължения	10	130	6	9
Общо пасиви		15,921	11,699	5,895
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен капитал	11	1,303	972	650
Премии по емисии	12	876	710	-
Фонд "Резервен"	12	13	13	13
Финансов резултат	13	11	(147)	(44)
Общо собствен капитал		2,203	1,548	619
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		18,124	13,247	6,514

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.

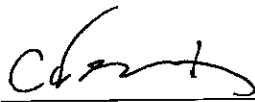

Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Стефан Бобев
Главен счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010




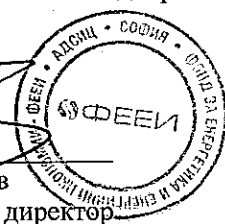
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен”	Финансов резултат	Общо
Салдо към 31 декември 2007	650	-	627	(55)	1,222
Ефект от корекция на грешка (бел.18)	-	-	(614)	11	(603)
Салдо към 31 декември 2007 (преизчислен)	650	-	13	(44)	619
Издадени собствени акции	322	710	-	-	1,032
Загуба за годината (преизчислена) -бел. 18	-	-	-	(103)	(103)
Салдо към 31 декември 2008 (преизчислен)	972	710	13	(147)	1,548
Издадени собствени акции	331	166	-	-	497
Печалба за годината	-	-	-	259	259
Дивидент	-	-	-	(101)	(101)
Салдо към 31 декември 2009	1,303	876	13	11	2,203

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.



Деян Върбанов
Изпълнителен директор





Стефан Бонев
Главен счетоводител



Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго


	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(8,350)	(9,973)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	5,373	2,686
Парични плащания на доставчици и персонал	(246)	(354)
Други постъпления/плащания	17	482
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(3,206)	(7,159)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпление от емитиране на ценни книжа	497	1,032
Плащания за лихви	(877)	(587)
Постъпления от заеми	4,567	5,867
Изплатени главници по заеми	(510)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	3,677	6,312
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	471	(847)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	1,268	2,115
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	1,739	1,268

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 април 2010.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Стефан Бонев
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 28 април 2010



1. Организация и основна дейност

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

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 21 февруари 2006 и е вписано в Търговския регистър с Решение №1/10.03.2006 на Софийски градски съд по ф.д. N"22600/2006.

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 2009 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."Балша" №1, бл.9, ет.5.

2. Счетоводна политика

Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството изготвя и представя финансовия си отчет на база на 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. МСФО, приети от ЕС, не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009, с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, които не са приети от ЕС. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от ЕС, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

През 2009 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от ЕС, които са в сила за 2009, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009).

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Преработеният МСС 1 в сила от 1 януари 2009 г. има за цел да подобри възможността на потребителите да анализират и съпоставят информацията, представена във финансовите отчети. Преработеният стандарт въвежда някои промени във формата и съдържанието на финансовите отчети, както и терминологични промени (например новото наименование на баланса е отчет за финансовото състояние). Стандартът изисква промените в собствения капитал, които не са в резултат от операции със собствениците да бъдат представяни в отделен отчет, а не заедно с промените в собствения капитал, произтичащи от операции със собствениците. Промените в капитала, които не са резултат от операции със собствениците могат да бъдат представени в един отчет за всеобхватния доход, или да бъдат разделени в два отделни отчета – отчет за дохода, показващ нетния доход за периода и отчет за всеобхватния доход. Дружеството е избрало да представи елементите на всеобхватния доход и на друг всеобхватен доход в един отчет за всеобхватния доход. Тъй като промените на МСС 1 касаят единствено начина на представяне, тяхното прилагане на практика не е оказало влияние върху резервите или резултата за периода.

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

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне относно отчитането на емисии на права (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране (в сила от 1 юли 2009);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 ноември 2009).

Ръководството на Дружеството не смята да прилага предварително посочените по-горе стандарти и разяснения. По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовия отчет.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

- МСФО 9 “Финансови инструмент” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Подобрения на МСФО, публикуван през април 2009 (повечето изменения са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010), свързани предимно с отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9, КРМСФО 16;
- Изменения на МСС 24 “Оповестяване на свързани лица” – опростяване на изискванията за оповестяване за свързани с правителството дружества и изясняване на определението за свързано лице (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”- Допълнителни освобождавания за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - сделки на дружеството с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Таван на актива по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащания по минимални изисквания за финансиране (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 “Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти” (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

По-голямата част от МСФО и КРМСФО, изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовия отчет.

Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да окажат съществен ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който въвежда опростен метод за определяне дали един финансов актив се отчита по амортизирана стойност или по справедлива стойност, като заменя различните правила в МСС 39. Методът въведен от МСФО 9, се определя от начина, по който дружеството управлява финансовите инструменти (бизнес модела) и договорните парични потоци, свързани с финансовите активи. Новият стандарт изисква използването на единен метод за обезценка, като заменя различните методи определени в МСС 39.

База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за периода 1 януари - 31 декември 2009.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящия финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2009, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. В резултат на това Ръководството потвърждава своето разбиране и валидността на предположението, че настоящия финансов отчет е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие.

Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието.

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 изготвен в хиляди лева (хил. лв.).

Операции в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2009 са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Финансови инструменти

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

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчет за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от отчет 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 през отчета за всеобхватния доход.

2. Счетоводна политика (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Финансови активи

Финансовите активи се класифицират в следните специфични категории: „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”, „финансови активи, държани до падеж”, „финансови активи на разположение за продажба”, и „заеми и вземания”. Класификацията зависи от типа и целта на финансовите активи и се определя при първоначалното им признаване.

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

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства в лева се оценяват по номинална стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута - по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2009. Дружеството отчита като пари и парични средства наличните в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

Заеми и вземания

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

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

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

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

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

2. Счетоводна политика (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Заеми и вземания (продължение)

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 степеня до която балансовата стойност на инвестицията, в деня в който обезценката се отразява, не превишава стойността, която амортизираната стойност би имала, ако не се признава обезценка.

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

Търговски и други вземания

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

Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал

Инструменти на собствения капитал

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

Финансови пасиви

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

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

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

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. Счетоводна политика (продължение)

Данъчно облагане и изискване за дивидент

Дружеството е учредено съгласно ЗДСИЦ и е освободено от облагане с български корпоративен данък върху печалбата. Дружеството разпределя 90% от печалбата си за годината или 90% от финансовия си резултат, ако той е по-малък от печалбата за годината, съгласно критериите за разпределение, определени в ЗДСИЦ. Съобразявайки се с изискването на ЗДСИЦ, Дружеството начислява изискуемия 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.

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.

Грешки в предходни отчетни периоди

Грешки от предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия в годишните финансови отчети на Дружеството за предходни периоди, възникващи в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на финансовите отчети или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на тези отчети. Грешки от предходни периоди могат да възникнат при признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Те се коригират ретроспективно като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите, пасивите и капитала (в случаите, когато са възникнали през предходни периоди, за които не е представена информация във финансовите отчети). Корекцията се отразява в първите финансови отчети одобрени за издаване след откриването им.

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.

За Дружеството към датата на изготвяне на отчета съществени източници на несигурност са преценките на ръководството по отношение на нуждата от обезценка на вземанията класифицирани като заеми и вземания, оценявани по амортизирана стойност.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

3. Нетни приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	25	86
Заеми и вземания	1,421	719
Общо приходи от лихви	<u>1,446</u>	<u>805</u>
Разходи за лихви		
Заем ЕБВР	(464)	(170)
Облигационен заем	(454)	(455)
Други	(2)	-
Общо разходи за лихви	<u>(920)</u>	<u>(625)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>526</u>	<u>180</u>

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008
Валутни преоценки	2	1
Такси и комисиони	54	29
Общо	<u>56</u>	<u>30</u>

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2009	За годината, приключваща на 31.12.2008
Разходи за външни услуги	158	198
Разходи за персонала	52	54
Други разходи	1	1
Общо	<u>211</u>	<u>253</u>

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2008	Към 01.01.2008
Парични средства по банкови сметки	1,736	1,265	2,114
Парични средства в брой	3	3	1
Общо	<u>1,739</u>	<u>1,268</u>	<u>2,115</u>

Към 31 декември 2009 парични средства по разплащателни сметки в размер на 949 хил. лева служат за обезпечение на облигациония заем (бел. 9).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания

Към 31 декември 2009 Дружеството притежава 44 /четиридесет и четири/ броя дългосрочни и 4 /четири/ броя краткосрочни вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия предимно с „ЕНЕРГОМОНТАЖ-АЕК" АД и „ЕНЕМОНА" АД, с балансова стойност към 31 декември 2009 в размер на 16,384 хил. лв., класифицирани като „заеми и вземания”.

За периода 1 януари 2009 - 31 декември 2009 са придобити нови дългосрочни и краткосрочни финансови активи с цел секюритизация, в размер на 8,350 хил. лв.

Към 31 декември 2009 не са отчетени приходи от реинтегрирани провизии и разходи за обезценка на финансовите активи.

Към 31 декември 2009 и 2008 заеми и вземания в размер на 14,412 хил. лв. и 11,790 хил. лв. съответно са заложени като обезпечение по облигационен заем и заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел.9.

ЗДСИЦ изисква вземанията на ФЕЕИ АДСИЦ да бъдат оценявани в края на всяка финансова година от независим оценител и тази оценка да бъде оповестена във финансовия отчет.

Ръководството на Дружеството преценява към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, дали има обективно доказателство за обезценка на сумата на вземанията.

Към 31 декември 2009 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е 14,729 хил.лв. За част от тези вземания, оценената справедливата стойност е по-ниска от балансовата стойност с 513 хил. лв.

Ръководството на Дружеството счита че това не е обективен индикатор и доказателство за обезценка на тези вземания, поради наличието на следните обстоятелства и въведени дейности за управление на кредитния риск (виж също бел.17):

- ❖ основна част от длъжниците са по договорите за цесия са общини и учреждения финансирани от държавния бюджет;
- ❖ към 31 декември 2009 Дружеството не е получавало сигнали от клиенти, че обслужването на вноските по договорите за цесия ще бъдат преустановени;
- ❖ секюритизирани вземания с балансова стойност 6,525 хил. лв. към 31 декември 2009 са обезпечени с договори за поръчителство и гаранция;
- ❖ към 31 декември 2009 няма просрочени вземания, които да не са изплатени от поръчителите или гарантите;

8. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008	Към 01.01.2008
Вземания от свързани предприятия	-	-	5
Предоставени аванси	-	-	10
Други вземания	1	1	411
Общо	1	1	426

9. Банкови и облигационни заеми

9.1 Облигационни заеми

През 2006 Дружеството емитира емисия от 3,000 /три хиляди/ броя обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с обща номинална стойност 3,000,000 /три милиона/ евро и амортизирана стойност към 31 декември 2009 в размер на 5,900 хил. лв. (2008: 5,893 хил. лв. и 2007: 5,886 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 издадените облигации са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. Основните параметри по издадения облигационен заем са както следва:

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

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

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

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

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

За периода 1 януари 2009 - 31 декември 2009 са осъществени лихвени плащания по облигационния заем в общ размер на 447 хил. лв. (2008: 447 хил.лв.).

9.2 Банкови заеми

По силата на сключен договор за заем от 21 декември 2007 с Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) на обща стойност 7 млн. евро през юли 2008 и юли 2009 Дружеството получава средства съответно по първия транш в размер на 3 млн. евро и по втория транш в размер на 2,335 хил. евро, които са използвани целево за закупуване на вземания по ЕСКО договори на „ЕНЕМОНА" АД по вече завършени проекти. Оставащата част от средствата по договора за заем от втория транш с разрешен размер от 4 млн. евро ще бъде изплатена на два пъти до средата на 2010.

Към 31 декември 2009 балансовата стойност на задълженията по този заем е 9,891 хил. лв. (2008: 5,800 хил.лв, 2007: 0 хил.лв.). Като годишен лихвен процент по заема първоначално е определен три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2 % платим на тримесечна база.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Банкови и облигационни заеми (продължение)

9.2 Банкови заеми (продължение)

През 2009 година годишният лихвен процент е фиксиран както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. Падежът на заема е на 4 март 2015.

Към 31 декември 2009 са отчетени разходи за лихви по договора за заем от 21 декември 2007 с ЕБВР в размер на 464 хил. лв. (2008: 171 хил.лв.).

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

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

Към 31 декември 2009 няма просрочени вземания,(?) закупените от Енемона АД. Общата балансова стойност на вземанията закупени от Енемона със средства от банковия заем е в размер на 10,097 хил.лв. Към 31 декември 2009, Дружеството няма други вземания закупени от Енемона АД.

10. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008	Към 01.01.2008
Задължения за дивиденди	101	-	-
Задължения към свързани предприятия	16	1	-
Задължения към доставчици	5	-	9
Задължения към персонала	6	3	-
Задължения към осигурителни предприятия	2	2	-
Общо	<u>130</u>	<u>6</u>	<u>9</u>

11. Основен капитал

Към 3 април 2009 приключва процедурата по увеличение на капитала на Дружеството. Внесеният напълно основен капитал в размер 1,303 хил. лв., разпределен в 1 303 374 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции, както и емитирания облигационен заем (виж бел. 9) се търгуват на Българска фондова борса.

Към датата на настоящия финансов отчет акционери в Дружеството са:

Акционер	31.12.2009 % от капитала
Енемона АД	70.75
Студио за инвестиционно проектиране	7.42
Енергомонтаж АЕК	3.53
Доброволен пенсионен фонд Доверие	3.07
Други	15.22
Общо	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2009 „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

12. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2009 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 13 хил. лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2006 и премии по емисии в размер на 876 хил. лв., формирани в резултат на увеличението на капитала през 2008 и 2009.

13. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 29 юни 2009г. финансовият резултат за 2008, а именно отчетената загуба в размер на 73 хил. лв., следва да бъде отнесен за покриване през следващи години. Липсата на реализиран положителен финансов резултат за периода 1 януари 2008 - 31 декември 2008 поставя Дружеството в невъзможност да разпредели дивидент на акционерите, които съгласно чл.115б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа имат право да получат такъв.

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2009 е печалба в размер на 259 хил. лв. Печалбата подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите е в размер на 101 хил.лв.

14. Доходи на акция

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

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	259,000	(103,000)
Среднопетеглен брой на обикновени акции	1,232,918	768,099
Доходи на акция (в лева)	<u>0.21</u>	<u>(0.13)</u>

15. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

Международен счетоводен стандарт 32 "Финансови инструменти: Представяне" (МСС 32) изисква бележките към финансовия отчет да съдържат информация за определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Справедливата стойност е сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив уреден, между добре осведомени и желаещи страни в обичайна сделка помежду им. Поради слаборазвятия пазар на определени финансови инструменти в България, не е налице необходимата пазарна информация по отношение на сделките с вземания и някои други финансови инструменти. Това прави на практика невъзможно определяне на справедлива стойност за подобни инструменти. По мнение на ръководството, посочената балансова стойност на тези инструменти, е най-вярната и точна стойност при дадените обстоятелства.

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

16. Сделки със свързани лица

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

СВЪРЗАНО ЛИЦЕ	ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО
"Агроинвест инженеринг" АД	Дружество под общ контрол
"Енемона Ютилитис" ЕАД	Дружество под общ контрол
"Еско инженеринг" АД	Дружество под общ контрол
"Ломско пиво" АД	Дружество под общ контрол
"ФЕЕИ" АДСИЦ	Дружество под общ контрол
"Ботуня Енерджи" АД	Дружество под общ контрол
"Пирин Пауър" АД	Дружество под общ контрол
"Хемусгаз" АД	Дружество под общ контрол
"Нео Агро Тех" АД	Дружество под общ контрол
"ФИНИ" АДСИЦ	Дружество под общ контрол
"ТФЕЦ Никопол" ЕАД	Дружество под общ контрол
„Неврокоп газ“ АД	Дружество под общ контрол
„Солар Енерджи“ ООД	Дружество под общ контрол
„Енемона Гълъбово“ АД	Дружество под общ контрол
„ЕМКО“ АД	Дружество под общ контрол
„Регионалгаз“ АД	Дружество под общ контрол

За 2009 година сделките по предоставяне на услуги и покупко-продажба на вземания между „ФЕЕИ“ АДСИЦ и „Енемона“ АД са в размер на 4,810 хил.лв. (2008: 6,723 хил.лв.).

Към 31 декември 2009 и 2008 Дружеството няма вземания и задължения във връзка с горепосочените взаимоотношения. Дружеството има задължения към акционери към 31 декември 2009 в размер на 16 хил.лв.(2008: 1 хил.лв.).

17. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2009
Финансови активи		
Заеми и вземания	16,385	11,979
Парични средства	1,739	1,268
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	15,791	11,693

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

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

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

Кредитен риск

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

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2009 и 2008 е представена в таблицата по-долу:

	2009		2008	
	(хил. лв.)	% от финансовите активи	(хил. лв.)	% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	2,838	19	1,854	16
Общ размер на петте най-големи експозиции	6,783	45	5,297	44

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

През 2009 в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това, съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Ръководството на Дружеството прилага необходимите процедури за управление на тези рискове, както е оповестено в настоящата бележка.

В края на месец декември 2009 Дружеството е сключило единадесет договори за поръчителство с Енергомонтаж – АЕК АД (свързано лице, акционер). Съгласно тези договори Енергомонтаж – АЕК АД се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти в размер на 460 хил.лв към датата на сключване на договорите за поръчителство. Енергомонтаж – АЕК АД се съгласява да гарантира изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 2,656 хил. лв. към 31 декември 2009, представляващи предимно падежиращите вноски по тези договори през 2010 година. В допълнение на това справедлива стойност на вземанията, определена от независимия оценител, по които има сключени договори за поръчителство е с 409 хил. лв. по-ниска от балансовата им стойност (бел.7).

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

Кредитен риск (продължение)

Следната таблица представлява възрастов анализ на просрочените вземания към датата на сключване на договорите за поръчителство през декември 2009, които са изплатени от Енергомонтаж – АЕК АД:

	Балансова стойност на вземанията закупени от Енемона	Балансова стойност на други вземанията	Просрочени вноски от клиенти, изплатени от поръчителя Енергомонтаж АЕК АД
Вземания с просрочие до 60 дни	-	1,419	66
Вземания с просрочие до от 60 до 180 дни	673	-	52
Вземания с просрочие до от 180 до 360 дни	-	-	-
Вземания с просрочие над 360 дни	-	563	342
Общо	<u>673</u>	<u>1,983</u>	<u>460</u>

Дружеството е подписало гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията си, отговарящи на определени изисквания, с Фонд „Енергийна ефективност” през 2008 като общата сума на гарантираните вземания не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент. През 2008 и 2009 година Дружеството ефективно сключва 23 допълнителни споразумения към гореспоменатия гаранционен договор за конкретни договори с клиенти.

Съгласно тези допълнителни споразумения се фиксира размера, броя вноски и срокът до който тези вземания се гарантират от Фонд „Енергийна ефективност”. Към края на 2009 са гарантирани вземания с балансова стойност 3,898 хил.лв. и възможност да се реализира гаранционна отговорност в размер на максимум 5% от тези вземания или 195 хил.лв. Към 31 декември 2009 ефективно реализирана гаранционна е в размер на 9 хил.лв.

Лихвен риск

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

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

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

Към 31 декември 2009 финансовите инструменти държани до падеж са с фиксирана доходност, като задълженията по облигационната емисия са също с фиксиран лихвен процент, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

Лихвен риск (продължение)

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

Ликвиден риск

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

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

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2008 по матуриретна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,268	-	-	-	1,268
Финансови активи държани до падеж	3,242	7,261	3,940	-	14,443
Общо активи	<u>4,510</u>	<u>7,261</u>	<u>3,940</u>	<u>-</u>	<u>15,711</u>
Банкови заеми	5,867	-	-	-	5,867
Облигационни заеми	448	6,427	-	-	6,875
Търговски и други задължения	6	-	-	-	6
Общо пасиви	<u>1,338</u>	<u>9,044</u>	<u>2,353</u>	<u>1,338</u>	<u>14,073</u>
Разлика	<u>3,172</u>	<u>(1,783)</u>	<u>1,587</u>	<u>(1,338)</u>	<u>1,638</u>

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

Валутен риск

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

Капиталов риск

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

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2009 и 2008 е както следва:

	Към 31.12.2009	Към 31.12.2008
Заеми	15,791	11,963
Парични средства и парични еквиваленти	(1,739)	(1,268)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	14,052	10,695
Собствен капитал	2,203	1,548
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	6.38	6.91

18. Грешки от предходни отчетни периоди

През 2009 Дружеството установява наличието на грешки по отношение на отчитане на приходи в правилния период, отчитане на задълженията по облигационни заеми и отчитане на банкови заеми в предходни периоди. Причините са грешките в предходни периоди са основно технически грешки при прилагане на МСФО. Дружеството коригира установените грешки, като сравнителната информация в настоящия финансов отчет е преизчислена. Коригираните грешки, техния вид и редовете от финансовия отчет, засегнати от тези грешки са следните:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

	Корекция Към 31.12.2008	Корекция Към 01.01.2008
а) Корекция на амортизирана стойност на облигационните заеми поради допуснатата техническа грешка		
Увеличение на задълженията по заеми	484	614
Намаление на резерви	484	614
б) Корекция на амортизираната стойност на облигационния заем, разходи за лихви за 2007 – 2006 година		
Увеличение на разходите за лихви за 2007 година		19
Увеличение на задължението по облигационен заем	19	19
Увеличение на натрупана загуба	19	
в) Корекция на приходите от лихви за 2007 година неначислени за отчетния период, защото не са били изплатени към края на периода		
Увеличение на приходите от лихви за 2007 година		30
Намаление на непокритата загуба	30	
Увеличение на заеми и вземания	30	30
г) Рекласификация на финансови активи държани до падеж и други активи като вземания по заеми		
Намаление на финансови активи държани до падеж	11,228	3,636
Намаление на други краткосрочни активи	522	307
Увеличение на вземания по заеми	11,750	3,943
д) Рекласификация на други финансови приходи като приходи от лихви		
Намаление на други финансови приходи	521	401
Увеличение на приходи от лихви	521	401
е) Корекция на амортизираната стойност на облигационния заем, разходи за лихви за 2008 година		
Увеличение на задължението по облигационен заем	7	-
Увеличение на разходите за лихви	7	-
ж) Корекция на амортизираната стойност на банковия заем, разходи за лихви за 2008 година и такса управление по банковия заем поради допуснатата техническа грешка		
Увеличение на разходи за лихви	31	-
Намаление други финансови разходи	98	-
Намаление на задължение по банков заеми	67	-
з) Корекция на приходите от лихви за 2008 година неначислени за отчетния период, защото не са били изплатени към края на периода		
Увеличение на приходи от лихви	198	-
Увеличение на заеми и вземания	198	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

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

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

Промените в сравнителната информация от корекциите от „а“ до „з“, описани по-горе са обобщени както следва както следва към 31 декември 2008:

	Към 31 декември 2008 (преди корекция)	Ефект от грешка върху начално салдо	Ефект от грешка	Ефект от рекласифи кация	Към 31 декември 2008 (призчислен)
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ					
<i>Активи</i>					
Финансови активи държани					
до падеж	11,228	-	-	(11,228)	-
Заеми и вземания	-	30	198	11,750	11,978
Други активи	522	-	-	(522)	-
<i>Пасиви</i>					
Задължения по получени					
банкови заеми	5,867	-	(67)	-	5,800
Задължения по					
облигационни заеми	5,383	19	491	-	5,893
<i>Собствен капитал</i>					
Резерв от последващи					
оценки на активи и пасиви	484	-	(484)	-	-
Натрупана загуба	(55)	10	-	-	(45)
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД					
Приходи от лихви	86	-	198	521	805
Други финансови приходи	521	-	-	(521)	-
Разходи за лихви	587	-	38	-	625
Други финансови разходи	126	-	(98)	-	28
Нетна загуба за годината	(361)	-	258	-	(103)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

18. Грешки от предходни отчетни периоди (продължение)

Промените в сравнителната информация от корекциите от „а“ до „д“, описани по-горе са обобщени както следва както следва към 1 януари 2008:

	Към 1 януари 2008 (преди корекция)	Ефект от грешка върху начално салдо	Ефект от грешка	Ефект от рекласифи кация	Към 1 януари 2008 (преизчислен)
<i>ОТЧЕТ ЗА</i>					
<i>ФИНАНСОВОТО</i>					
<i>СЪСТОЯНИЕ</i>					
<i>Активи</i>					
Финансови активи държани до падеж	3,636	-	-	(3,636)	-
Заеми и вземания	-	-	30	3,943	3,973
Други активи	307	-	-	(307)	-
<i>Пасиви</i>					
Задилжения по облигационни заеми	5,253	-	633	-	5,886
<i>Собствен капитал</i>					
Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	614	-	(614)	-	-
Натрупана загуба	(55)	-	11	-	(44)
<i>ОТЧЕТ ЗА</i>					
<i>ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</i>					
Приходи от лихви	-	-	30	401	431
Други финансови приходи	401	-	-	(401)	-
Разходи за лихви	447	-	19	-	466
Други финансови разходи	-	-	-	-	-
Нетна загуба за годината	(55)	-	11	-	(44)

19. Събития след датата на баланса

След датата на настоящия отчет, не са настъпили значими за Дружеството коригиращи и некоригиращи събития.