

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 11,805 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2015 г. при размер на заема 11,544 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 4,325 хил. лв., нетно от обезценки, не са предмет на обезпечение към ЕБВР. Според прогнозата на ръководството на Дружеството минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2016 г. възлизат на 816 хил. лв., като тази сума покрива очакваните плащания, които Дружеството очаква да направи за същия период, свързани с оперативната дейност на Дружеството, включително плащанията свързани със събиране на вземанията. Ръководството на Дружеството на тази база счита, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността на дейността си, и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

3. Приходи от лихви, нетно

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Приходи от лихви		
Заеми и вземания	2,068	2,757
Наказателни лихви	185	196
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	-	31
Общо приходи от лихви	<u>2,253</u>	<u>2,984</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2007	-	(140)
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(565)	(868)
Други финансови разходи	(371)	(73)
Наказателни лихви	(167)	(32)
Общо разходи за лихви	<u>(1,103)</u>	<u>(1,113)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>1,150</u>	<u>1,871</u>

Към 31 декември 2015 Дружеството не е отчело приходи по присъдени разноси, по заведени съдебни дела. Към 31 декември 2014 Дружеството е отчело 13 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Такси и комисиони	11	11
Общо	<u>11</u>	<u>11</u>

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2015	За годината, приключваща на 31.12.2014
Разходи за външни услуги	315	459
Разходи за персонала	69	68
Съдебни разходи за събиране на вземания	27	26
Други разходи	-	2
Общо	<u>411</u>	<u>555</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Парични средства по банкови сметки	183	31
Парични средства в брой	2	3
Общо	<u>185</u>	<u>34</u>

Към 31 декември 2015 и 2014 паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 8.

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2015 и 2014 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Брутна сума на заеми и вземания	20,584	23,753
Провизия за обезценка	(4,454)	(2,510)
Заеми и вземания по договори за цесии	16,130	21,243
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	894	511
Общо заеми и вземания	<u>17,024</u>	<u>21,754</u>

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

През 2015 и 2014 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 1,251 хил. лв. и 3,077 хил. лв.

Към 31 декември 2015 и 2014 заеми и вземания в размер на 0 хил. лв. и 2,392 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2007 – виж бел. 8.

Към 31 декември 2015 и 2014 заеми и вземания в размер на 11,805 хил.лв. и 12,367 хил. лв. са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2012 – виж бел. 8.

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Салдо в началото на годината	2,510	1,401
Призната загуба от обезценка на вземания	1,960	1,659
Възстановена през годината	(16)	(550)
Салдо в края на годината	<u>4,454</u>	<u>2,510</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания (продължение)

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2015 и 2014 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 17,211 хил. лв. и 20,996 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
До една година	9,008	10,558
Над една година	8,016	11,196
Общо заеми и вземания	<u>17,024</u>	<u>21,754</u>

8. Банкови заеми

Към 31 декември 2015 и 2014 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Заем от ЕБВР 2007	-	1,329
Заем от ЕБВР 2012	11,544	12,381
Общо банкови заеми	<u>11,544</u>	<u>13,710</u>

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
До една година	11,544	13,710
Общо банкови заеми	<u>11,544</u>	<u>13,710</u>

8.1 Заем от ЕБВР от 2007

През 2007 година Дружеството сключи договор за заем с Европейската банка за възстановяване и развитие на обща стойност 7 млн. евро. Средствата по заема са усвоени последователно през периода 2008 - 2010 година.

През 2012 приложимият годишен лихвен процент по заема е както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. През 2015 и 2014 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 51 хил. лв., от които 20 хил.лв. наказателни лихви за просрочие и 130 хил. лв., от които 5 хил.лв. наказателни лихви за просрочие.

Главницата по заема се изплаща на равни тримесечни вноски (23 вноски за първи транш и 21 вноски за втори транш). Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2015. През 2015 и 2014 е изплатена част от главницата в размер съответно на 656 хил. евро и 984 хил. евро.

Към 31 декември 2015 Дружеството няма задължения по този заем.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 0 хил. лв. и 2,392 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014 съответно (виж бел.7). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

8.2 Заем от ЕБВР от 2012

През месец март 2012 Дружеството подписва нов договор за заем с ЕБВР на обща стойност 10 млн. евро. Според условията на договора, срокът за усвояване на средствата по заема е 3 март 2013, първото усвояване е в размер не по-малко от 1,000 хил. евро. Годишният лихвен процент по заема е фиксиран на 6.50%. Главницата по заема ще се изплаща на 25 вноски, първата от които е 1,111 хил. евро, платима през месец март 2013, а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 370 хил. евро. Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2019.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 11,805 хил. лв. и 12,367 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014 (виж бел.7). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2015 стойността на усвоената главница по кредита е 18,033 хил. лв., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 1,525 хил. лв.

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

През 2015 и 2014 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,123 хил. лв. и 2,131 хил. лв.

През 2015 и 2014 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 819 хил. лв., от които 149 хил. лв. наказателни лихви за просрочие и 670 хил. лв., от които 18 хил. лв. наказателни лихви за просрочие.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Банкови заеми (продължение)

8.3 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2015 Дружеството е нарушило някои от тези условия, както е описано по-долу.

Съгласно клаузите на договорите, нарушението на изискване по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на кредитора на част от заемите или цялостното задължение по тях, като тази възможност е предвидена да бъде изразена от ЕБВР писмено. Към датата на издаване на настоящия финансов Дружеството е уведомено от ЕБВР, че поради неспазване на определени условия по договора за заем от 2012 г., обявява заема за предсрочно изискуем. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2015 представлява текущо задължение.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2015 съотношението е 64,58% (2014: 54,66%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2015 Дружеството няма сключени договори за поръчителство. Към 31 декември 2014 г Дружеството има сключени 3 договора за поръчителство. Съгласно тези договори поръчителят се конституира като солидарен длъжник със съответния клиент за част от неговите задължения и изплаща просрочените вноски от тези клиенти. Поръчителите се съгласяват да гарантират изплащането на вземания с балансова стойност в размер на 0 хил. лв. и 223 хил. лв. към 31 декември 2015 и 31 декември 2014.

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договорите с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.2. Към 31 декември 2015 този коефициент е 0,20. Към 31 декември 2014 този коефициент е бил 1,04, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

9. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължения за дивиденди	31	1,033
Задължения към свързани предприятия	-	172
Задължения към доставчици	-	15
Задължения към персонала	4	4
Задължения към осигурителни предприятия	1	2
Други задължения	3	10
Общо	39	1,236

Към 31 декември 2015 и 2014 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 0 хил. лв. и 187 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Търговски и други задължения (продължение)

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юли 2014 е взето решение за изплащане на дивидент в размер на 858 хил. лв. за 2013.

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв. /90 % от печалбата/ - за дивиденти, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството. Към 31 декември 2015г Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2014 и 2013г.

10. Основен капитал

Към 31 декември 2015 и 2014 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Брой акции	4,454,126	4,454,126
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	4,454	4,454

Внесенят напълно основен капитал към 31 декември 2015 е в размер 4,454 хил. лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. През 2014 е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил.лв.

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

Към 31 декември 2015 и 2014 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Енемона АД	3.51	37.28
Интернешънъл Асет Банк АД	=	25.66
Некст Дженерайшън Консулт АД	32,49	=
Универсален фонд-Бъдеще	6.94	6.94
Ескона Консулт ООД	25,73	=
Други	31,33	30.12
Общо	100.00	100.00

Към 31 декември 2015 и 2014 Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2015 1 143 000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2015 150 000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

11. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2015 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (2014: 265 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 2,102 хил.лв. и 2,102 хил. лв. към 31 декември 2015 и 2014г. . През 2014г е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил.лв. През 2015г не са емитирани нови акции.

12. Финансов резултат

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството.

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2015 е загуба в размер на 1,216 хил. лв.

13. 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 31.12.2015	Към 31.12.2014
Нетната печалба/ загуба за акционерите на Дружеството в лева	(1,215,981)	207,569
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	<u>(0.27)</u>	<u>0.05</u>

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

14. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

Справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като заеми и вземания, е оповестена в бел. 7.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Финансови активи		
Заеми и вземания	17,024	21,754
Парични средства	185	34
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	11,544	13,710
Задължения за дивиденди	31	1,033
Задължения към свързани предприятия	-	172
Задължения към доставчици	-	15

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

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

15.1 Кредитен риск

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

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2015 и 2014, е представена в таблицата по-долу:

	2015		2014	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	1,376	9%	2,313	11%
Общ размер на петте най-големи експозиции	5,399	33%	7,216	33%

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

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
до 30 дни	378	320
30-60 дни	244	243
60-90 дни	272	243
над 90 дни	9,038	6,267
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания	9,932	7,073

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
 В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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

15.1 Кредитен риск(продължение)

В резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността, свързана със способността на клиентите на Дружеството, да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия. Поради това съществува риск размерът на загубите от обезценка на вземанията по кредити, а също така и стойностите на другите счетоводни приблизителни оценки в последващи отчетни периоди да се отличават съществено от определените и отчетени в настоящия финансов отчет. Към 31 декември 2015 не са постъпили плащания по двадесет и един договора за цесия (2014: тридесет и четири договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания, като натрупаната обезценка е в размер на 4,454 хил. лв. към 31 декември 2015 (2014: 2,510 хил. лв.).

Обезпечения и гаранции

Дружеството е сключило договори за поръчителство с две търговски дружества, едното от които акционер, по силата на които поръчителите се конституират като солидарни длъжници със съответния клиент за част от неговите задължения. През 2015 и 2014 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2015 и 2014 е съответно 0 хил. лв. и 223 хил. лв. Към 31 декември 2015г договорите за поръчителство са изтекли.

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

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

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

Към 31 декември 2015 и 2014 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 0 хил. лв. и 2,026 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност” е гарант към 31 декември 2014 е съответно 86 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тази стойност. Към 31 декември 2015г подписаното гаранционно споразумение за обезпечаване на част от вземанията с Фонд Енергийна Ефективност е изтекло.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

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

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

15.2 Лихвен риск

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

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

Финансовите активи на Дружеството са основно с фиксиран лихвен процент и политиката на Дружеството е привлечените средства също да бъдат с фиксиран лихвен процент. Към 31 декември 2015 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

15.3 Ликвиден риск

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2015 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	185	-	-	-	185
Заеми и вземания	15,596	6,915	1,102	-	23,613
Общо активи	15,781	6,915	1,102	-	23,798
Банкови заеми	11,544	-	-	-	11,544
Търговски и други задължения	39	-	-	-	39
Общо пасиви	11,583	-	-	-	11,583
Разлика	4,198	6,915	1,102	-	12,215

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

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

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

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2014 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	34	-	-	-	34
Заеми и вземания	14,850	12,357	1,102	-	28,309
Общо активи	14,884	12,357	1,102	-	28,343
Банкови заеми	15,269	-	-	-	15,269
Търговски и други задължения	1,236	-	-	-	1,236
Общо пасиви	16,505	-	-	-	16,505
Разлика	(1,621)	12,357	1,102	-	11,838

15.4 Валутен риск

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

15.5 Управление на капитала

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

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2015 и 2014 е както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Заеми	11,544	13,710
Парични средства и парични еквиваленти	(185)	(34)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	11,359	13,676
Собствен капитал	5,626	6,842
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2.02	2.00

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

Към 31 декември 2015 и 2014 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

17. Събития след отчетния период

На 11.01.2016 г. Дружеството е уведомено от адвокатско дружество „Пенков, Марков & партньори“ в качеството им на упълномощен представител на ЕБВР за пристъпване към изпълнение на особен залог в полза на банката върху всички съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, предмет на обезпечение по договора за заем на Дружеството с ЕБВР от 02.03.2012 г. Банката е пристъпила и към изпълнение на залога си върху банковите сметки, по които постъпват постъпленията от всички съществуващи и бъдещи вземания по ЕСКО договори, предмет на обезпечение по договора за заем.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **КЪМ 31.12.2015г.**

Финансовият отчет към 31 декември 2015 е изготвен съобразно Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност/МСФО/, приети от Комисията на Европейския съюз.

1.Обща информация – през четвъртото тримесечие на 2015г не са настъпили съществени промени в дейността и структурата на управление на дружеството.

На 08.01.2014г. с Решение No23-Е Комисията за финансов надзор одобрява Проспект за публично предлагане на акции на Дружеството на до 15 656 688 (петнадесет милиона шестотин петдесет и шест хиляди шестотин осемдесет и осем) броя обикновени, поименни безналични акции, всяка с право на един глас с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1,80 лв.

Емисията се издава на основание на Решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 20.09.2013 г., съгласно чл.221, т.2 от Търговския регистър, чл.6 от ЗДСИЦ, чл.92, ал.1 от ЗППЦК и ал.1, т.1 от Устава на Дружеството.

Към 31 декември 2014 Дружеството е отчетло увеличение на капитала в резултат от публичната емисия в размер на 563 хил.лв. от продажбата на 562 704 броя акции. Отчетеният резерв от емисията на акции от увеличението на капитала към 31 декември 2014 е в размер на 450 хил.лв.

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2014г в размер на 207 569,60лв. както следва: 186 812,64 лв /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 20 756,96 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството.

2. Дълготрайни материални активи – към 31 декември 2015 дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

3.Дълготрайни нематериални активи - към 31 декември 2015 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

4. Нетни приходи от лихви

Към 31 декември 2015 дружеството е отчетло финансови приходи от лихви по заеми и вземания, приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки, както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	-	-
Заеми и вземания	2,068	2,757
Неустойки	185	196
Лихви по присъдени вземания	-	31
Общо приходи от лихви	<u>2,253</u>	<u>2,984</u>

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Разходи за лихви		
Заем ЕБРВ 2007г.	-	(140)
Заем ЕБРВ 2012г.	(936)	(868)
Наказателни лихви	(167)	(32)
Общо разходи за лихви	<u>(1,103)</u>	<u>(1040)</u>
Нетни приходи от лихви	1,150	1,944

5. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2015 и 2014 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Брутна сума на заеми и вземания	20,584	23,751
Провизия за обезценка	<u>(4,454)</u>	<u>(2,510)</u>
Заеми и вземания	<u>16,130</u>	<u>21,241</u>

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

5. Заеми и вземания(продължение)

Към 31 декември 2015 и 2014 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 1 251 хил. лв. и 3,077 хил. лв.

Към 31 декември 2015 Дружеството притежава 58 /петдесет и осем / броя дългосрочни и краткосрочни вземания във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия предимно с „ЕНЕРГОМОНТАЖ-АЕК" АД , „ЕНЕМОНА" АД , „СИП" ООД, „ИЗОЛКО" ООД, КЕЕП ДЗЗД с балансова стойност в размер на 20,584 лв., класифицирани като „заеми и вземания”.

През четвъртото тримесечие на 2015г не са придобивани нови нетекущи финансови активи с цел секюритизация.

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Салдо в началото на годината	2,510	1,401
Призната загуба от обезценка на вземания	1960	1,659
Възстановена през годината	(16)	(550)
Салдо в края на годината	<u>4,454</u>	<u>2,510</u>

6. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Вземания по предоставени аванси	77	9
Съдебни вземания	-	-
Други вземания	816	503
Общо	<u>893</u>	<u>512</u>

7. Други финансови разходи

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Валутни преоценки	-	-
Такси и комисиони	11	84
Разходи за обезценка на финансови активи	1,960	1,659
Общо	<u>1,971</u>	<u>1,743</u>

8. Оперативни разходи

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Разходи за външни услуги	315	459
Разходи за персонала	69	68
Съдебни разходи за събиране на вземания	27	26
Други разходи	-	2
Общо	411	555

9. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Парични средства по банкови сметки	183	31
Парични средства в брой	2	3
Общо	185	34

Към 31 декември 2015 парични средства по банкови сметки служат за обезпечение на заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

10. Банкови заеми

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

Към 31 декември 2015 няма задължения по този заем. (2014: 1,329 хил.лв). Първоначалният годишен лихвен процент по заема първоначално е три месечен EURIBOR плюс надбавка от 2 % платим на тримесечна база.

10. Банкови заеми (продължение)

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

Към 31 декември 2015г са извършени лихвени плащания по договора за заем от 21 декември 2007 с ЕБВР в размер на 31 хил. лв. (2014: 124 хил.лв.) и плащания по главница в размер на 1,284- хил.лв.(2014: 1,925 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.

На 02 март 2012 Дружеството подписва нов договор за заем с ЕБВР на обща стойност 10 млн. евро. Според условията на договора, срокът за усвояване на средствата по заема е 3 март 2013, първото усвояване е в размер не по-малко от 1,000 хил. евро. Годишният лихвен процент по заема е фиксиран на 6.50%. Главницата ще се изплаща на 25 вноски, първата от които е 1,111 хил. евро, платима през месец март 2013, а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 370 хил. евро. Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2019.

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

Към 31 декември 2015 стойността на усвоената главница по кредита е 9,220 хил.евро., като поради изтичане на срока за усвояване, съгласно клаузите от договора, не са усвоени средства в размер на 780 хил.евро.

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

Към 31 декември 2015 са извършени лихвени плащания по договора за заем от 02 март 2012 с ЕБВР в размер на 670 хил. лв. (2014: 651 хил.лв.) и плащания по главница в размер на 1,123 хил.лв.(2014:2,130 хил.лв.)

Към 31 декември 2015 балансовата стойност на задълженията по този заем е 11,389 хил. лв. Поради забава на плащанията, на съответните падежи, ЕБВР обяви сумата за предсрочно изискуема.

11. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължения за дивиденди	31	206
Задължения към свързани предприятия	-	999
Задължения към доставчици	-	15
Задължения към персонала	4	4
Задължения към осигурителни предприятия	1	2
Други задължения	3	10
Общо	39	1,236

12. Основен капитал

Към 31 декември 2015 няма увеличение на капитала .

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2015 е в размер 4, 454 хил. лв., разпределен в 4 454 126 броя обикновени безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 лв. През 2011 Дружеството отчита увеличение на капитала в размер на 2,588 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 776 хил.лв, а през 2014г е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил.лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил.лв.

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

Към 31 декември 2015 акционери в Дружеството са:

Акционер	31.12.2015 % от капитала
Енемона АД	3,51
Физически лица	5,49
Юридически лица	91,00
Общо	100,00

Към 31 декември 2015 „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2015 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв., 13 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2006г., 11 хил.лв., заделени след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2009г., 4 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2010г., 36 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2011г. , 105 хил.лв. след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2012г. и 96 хил.лв след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2013г. През третото тримесечие на 2015г. общите резерви са увеличени с още 21 хил.лв.

Премиите по емисии са в размер на 2, 102 хил. лв., формирани в резултат на увеличенията на капитала през 2008, 2009 и 2011г. и 2014г.

14. Финансов резултат

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2015 е загуба в размер на 1,216 хил. лв.

15. Доходи на акция

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	-1,215,981	208,000
Средно претеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	-0.27	0.05

16. Информация за справедлива стойност на финансовите активи

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

17. Сделки със свързани лица

Към 31 декември 2015г ФЕЕИ АДСИЦ няма извършени сделки със свързани лица.

18. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Финансови активи		
Заеми и вземания	17,024	21,241
Парични средства	185	34
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	11,544	13,710

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

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

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

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

Кредитен риск (продължение)

изцяло дължимите към Дружеството суми, на датата на падежа. Кредитният риск е основен за дейността на Дружеството, поради което ръководството управлява и следи внимателно изложеността му на кредитен риск.

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

Към 31 декември 2015 в резултат на глобалната финансова и икономическа криза в българската икономика се наблюдава спад в икономическо развитие, който засяга широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това нараства несигурността свързана със способността на клиентите на Дружеството да погасяват задълженията си на договорените падежни дати в последващи отчетни периоди и в съответствие с договорените условия.

Към 31 декември 2015 има неплатени вноски по няколко договора за цесия, поради финансова затрудненост на длъжника. Съгласно счетоводната политика на Дружеството, просрочените вземания подлежат на обезценка към датата на изготвяне на отчета (бел.5).

Към 31 декември 2015 Дружеството прилага политика за определяне на загубата от обезценка за финансови активи отчитани по амортизируема стойност, в която стойността на загубите от обезценка е разлика между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния лихвен процент плюс надбавка, определена от Ръководството на Дружеството, зависеща от статуса на конкретния финансов актив.

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 вземанията не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил.лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент. Към 31 декември 2015г споразумението е изтекло.

През 2008 и 2009 година Дружеството ефективно сключва 23 допълнителни споразумения към гореспоменатия гаранционен договор за конкретни договори с клиенти. През 2010г. са сключени 6 допълнителни споразумения с Фонд „Енергийна ефективност“. През четвъртото тримесечие на 2015г няма подписани нови споразумения по договори за цесия с Фонд „Енергийна ефективност“.

Лихвен риск

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

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

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

Лихвен риск (продължение)

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 2015 финансовите инструменти държани до падеж са с фиксирана доходност, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

Считано от 4 декември 2008 и 4 декември 2009 Дружеството е фиксирало лихвените равнища по Транш 1 и Транш 2 по получения заем от ЕБВР. Така е избегнат риска от увеличение на лихвените плащания при евентуално повишение на тримесечния EURIBOR. Договорът за заем сключен с ЕБВР на 02 март 2012 също е с фиксиран лихвен процент, поради което също е елиминиран риска от увеличение на лихвените плащания по кредита.

Ликвиден риск

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

Валутен риск

Дружеството е изложено на риск от възможни промени на валутните курсове, които могат да повлияят на финансовото състояние и паричните потоци. Вземанията, дълговите ценни книжа и значителна част от разходите за лихви и оперативните разходи са деноминирани в евро.