

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **КЪМ 31.12.2013г.**

Финансовият отчет към 31 декември 2013 е изготвен съобразно Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност/МСФО/, приети от Комисията на Европейския съюз.

1. Обща информация – за периода от 01 януари 2013 до 31 декември 2013 не са настъпили съществени промени в дейността и структурата на управление на дружеството.

С протокол от редовното общо събрание на акционерите на ФЕЕИ АД СИЦ от 27.06.2013г. е взето решение за разпределение на печалбата на Дружеството за 2012г. в размер на 1,052 хил.лв., както следва: 947 хил.лв.(90%) за разпределяне на дивиденди между акционерите, съгласно чл.115 в от ЗППЦК и чл.10от ЗАДСИЦ, при спазване изискванията на чл.247а от ТЗ и 105 хил.лв. за фонд „Резервен”.

С протокол от редовното общо събрание на акционерите на ФЕЕИ АД СИЦ от 29.09.2013г. е прието решение за увеличаване на капитала на Дружеството от 3, 981,422 броя обикновени поимени безналични акции до 19,457,110 броя акции чрез първично публично предлагане на 15,565,688 броя обикновени поимени безналични акции.

2. Дълготрайни материални активи – към 31 декември 2013 дружеството не притежава дълготрайни материални активи.

3. Дълготрайни нематериални активи - към 31 декември 2013 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

4. Нетни приходи от лихви

През 2013 дружеството е отчетло финансови приходи от лихви по заеми и вземания, приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки, както следва:

5. Нетни приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2013	За годината, приключваща на 31.12.2012
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	20	38
Заеми и вземания	3,329	2,648
Наказателни лихви	113	207
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	21	-
Общо приходи от лихви	<u>3,483</u>	<u>2,893</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2007	(303)	(493)
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	(1,033)	(692)
Други финансови разходи	(45)	-
Наказателни лихви	(2)	-
Общо разходи за лихви	<u>(1,383)</u>	<u>(1,185)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>2,100</u>	<u>1,708</u>

Към 31 декември 2013 Дружеството е отчетло 119 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

6. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2013	За годината, приключваща на 31.12.2012
Валутни преоценки	1	6
Такси и комисиони	8	9
Общо	<u>9</u>	<u>15</u>

7. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2013	За годината, приключваща на 31.12.2012
Разходи за външни услуги	230	194
Разходи за персонала	60	56
Съдебни разходи за събиране на вземания	25	11
Други разходи	-	-
Общо	<u>315</u>	<u>261</u>

8. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Парични средства по банкови сметки	114	2,495
Парични средства в брой	2	1
Общо	<u>116</u>	<u>2,496</u>

Към 31 декември 2013 и 2012 паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 8.

9. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2013 и 2012 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Брутна сума на заеми и вземания	26,191	29,402
Провизия за обезценка	(1,401)	(460)
Заеми и вземания	<u>24,790</u>	<u>28,942</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 2013 и 2012 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 2,633 хил. лв. и 20,215 хил. лв.

Към 31 декември 2013 и 2012 заеми и вземания в размер на 4,367 хил. лв. и 6,274 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2007 – виж бел. 8.

Към 31 декември 2013 и 2012 заеми и вземания в размер на 15,689 хил.лв. и 18,271 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 31.12.2013	Към 31.12.2012
Салдо в началото на годината	460	80
Призната загуба от обезценка на вземания	1,035	414
Възстановена през годината	(94)	(34)
Салдо в края на годината	<u>1,401</u>	<u>460</u>

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2013 и 2012 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 24,446 хил. лв. и 28,720 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 31.12.2013	Към 31.12.2012
До една година	7,938	6,260
Над една година	16,644	22,460
Общо Заеми и вземания	<u>24,582</u>	<u>28,720</u>

10. Банкови заеми

Към 31 декември 2013 и 2012 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Заем от ЕБВР 2007	3,235	5,797
Заем от ЕБВР 2012	14,267	17,390
Общо банкови заеми	<u>17,502</u>	<u>23,187</u>

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

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
До една година	17,502	23,187
Общо Банкови заеми	<u>17,502</u>	<u>23,187</u>

10.1 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 2013 и 2012 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 312 хил. лв. и 478 хил. лв.

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 2013 и 2012 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,312 хил. евро и 1,312 хил. евро.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 4,367 хил. лв. и 6,274 хил. лв. към 31 декември 2013 и 2012 съответно (виж бел.7). Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

10. Банкови заеми (продължение)

10.2 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. б) и вземания с балансова стойност 15,689 хил.лв. и 18,271 хил. лв. към 31 декември 2013 и 2012 (виж бел.7). Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2013 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.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.

През 2013 и 2012 е изплатена част от главницата в размер съответно на 3,689 хил.лв. и 0 хил. лв.

През 2013 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 1,036 хил.лв.(2012: 597 хил.лв. и плащане на такса управление на кредита в размер на 196 хил.лв.).

10.3 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2013 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 отчет няма писмено или друго становище от ЕБВР относно последиците от неспазването на това изискване. В следствие на това Дружеството счита, че целият размер на задълженията по заемите към 31 декември 2013 представлява текущо задължение.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени от Енемона АД със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следва да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2013 съотношението е 29,82% (2012:12,11%), което представлява

10. Банкови заеми (продължение)

10.3 Изисквания на договорите за заем(продължение)

нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2013 Дружеството има сключени 4 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 614 хил.лв. и 3,186 хил. лв. към 31 декември 2013 и 31 декември 2012.

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 1.1. Към 31 декември 2013 този коефициент е 1,75. Към 31 декември 2012 този коефициент е бил 0,86, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

11. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Задължения за дивиденди	858	947
Задължения към свързани предприятия (бел. 15)	692	1,234
Задължения към доставчици	40	353
Задължения към персонала	4	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	-	-
Общо	<u>1,596</u>	<u>2,539</u>

Към 31 декември 2013 и 2012 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 858 хил. лв. и 947 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юни 2013 е взето решение за изплащане на дивидент в размер на 947 хил. лв.

12. Основен капитал

Към 31 декември 2013 и 2012 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Брой акции	3,891,422	3,891,422
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	<u>3,891</u>	<u>3,891</u>

12. Основен капитал(продължение)

На 31 май 2011 е регистрирано увеличение на капитала на Дружеството, като са емитирани 2,588,048 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева. В резултат на увеличението са формирани премии от емисия на акции в размер на 776 хил. лв. (виж също бел. 11).

Към 31 декември 2013 и 2012 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към	Към
	31.12.2013	31.12.2012
Енемона АД	88.20	88.97
Други	11.80	11.03
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2013 и 2012 Дружеството не притежава собствени акции.

Към 31 декември 2013 2 390 000 броя акции на Дружеството, собственост на основния акционер Енемона АД са заложени като обезпечение по договори за репо сделки.

13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2013 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 169 хил. лв. (2012: 64 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 1,652 хил.лв. и 1,652 хил. лв. към 31 декември 2013 и 2012, формирани в резултат на увеличения на капитала. През 2011 основният капитал на Дружеството е увеличен с 2,588,048 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева. В резултат на увеличението премиите от емисии на акции са увеличени със 776 хил. лв. (виж също бел. 10).

14. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 27 юни 2013, финансовият резултат за 2012, а именно отчетената печалба в размер на 1,052 хил. лв., е разпределена както следва: сума в размер на 105 хил.лв. се отнася във фонд „Резервен“ на Дружеството и сума в размер на 947 хил.лв. се разпределя между акционерите под формата на дивидент, съгласно чл.115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Текущият финансов резултат на Дружеството за 2013 е печалба в размер на 954 хил. лв. Печалбата, подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите е в размер на 858 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 31.12.2013	Към 31.12.2012
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството в лева	954,00	1,052,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	3,891,422	3,891,422
Доходи на акция (в лева)	<u>0.25</u>	<u>0.27</u>

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

16. Информации 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.

17. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 декември 2013 и 2012 са както следва:

СВЪРЗАНО ЛИЦЕ	ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО
Енемона АД	Акционер, упражняващ контрол върху Дружеството
Енергомонтаж АЕК АД	Акционер
Енемона Ютилитис ЕАД	Дружество под общ контрол
Еско инженеринг АД	Дружество под общ контрол
Пирин Пауър АД	Дружество под общ контрол
Хемусгаз 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
ЕМКО АД	Дружество под общ контрол
Регионалгаз АД	Дружество под общ контрол

През 2013 и 2012 Дружеството е извършвало следните съществени сделки със свързани лица:

- През 2013 и 2012 Дружеството е закупило вземания по договори за цесия с Енемона АД в размер на 0 хил. лв. и 19,191 хил. лв. като към 31 декември 2013 неуредените салда във връзка с тези взаимоотношения са в размер на 690 хил.лв. (2012: 1,233 хил. лв.). Към 31 декември 2013 Дружеството има задължения за предоставени услуги към Енемона АД в

17. Сделки със свързани лица(продължение)

- размер на 2 хил.лв. (2012: 1 хил. лв.).
- Енергомонтаж-АЕК АД е поръчител по два договора за цесия, по които Дружеството има вземания към 31 декември 2013, както е описано в бел. 16.1. Към 31 декември 2013 Дружеството има вземане от Енергомонтаж-АЕК АД в размер на 731 хил. лв.
 - Към 31 декември 2013 Дружеството има експозиция на падежирало и необслужено вземане в размер на 1,587 хил.лв., върху което е начислена обезценка в размер на 53 хил. лв., от Консорциум Енемона Ивком-комерс ДЗЗД, в който основният акционер Енемона АД е водещ съдружник с дружествен дял 95%.

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

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Финансови активи		
Заеми и вземания	24,583	28,942
Парични средства	116	2,496
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	17,502	23,187
Задължения за дивиденди	858	947
Задължения към свързани предприятия	692	1,234
Задължения към доставчици	40	353

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.

18.1 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.

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

18.1 Кредитен риск (продължение)

Информация за големите експозиции на Дружеството към 31 декември 2013 и 2012 е представена в таблицата по-долу:

	2013		2012	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	3,116	12%	3,778	13%
Общ размер на петте най-големи експозиции	8,548	33%	10,208	35%

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.

Към 31 декември 2013 и 2012 Дружеството няма заеми и вземания, които да са просрочени и необезценени, с изключение на заемите и вземанията от един длъжник, с който Дружеството е подписало спогодба и по преценка на Ръководството към 31 декември 2013 върху вземането не е начислена обезценка.

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

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
до 30 дни	190	92
30-60 дни	196	77
60-90 дни	1,757	77
над 90 дни	1,236	979
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания	3,379	1,225

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 2013 не са постъпили плащания по двадесет и три договора за цесия (2012: четиринадесет договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания в размер на 1,401 хил. лв. към 31 декември 2013 (2012: 460 хил. лв.).

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

18.1 Кредитен риск(продължение)

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 2013 и 2012 няма изплатени суми от поръчителите по сключените договори. Балансовата стойност на вземанията по тези договори към 31 декември 2013 и 2012 е съответно 614 хил. лв. и 3,186 хил. лв.

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

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Енергомонтаж – АЕК АД	354	2,038
Енемона Старт АД	260	1,148
Общо балансова стойност на вземанията	<u>614</u>	<u>3,186</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 вземания не трябва да надвишава 16 милиона лева, а реализираната гаранционна отговорност – 800 хил. лв. или 5% от обезпечените вземания към всеки момент.

Към 31 декември 2013 и 2012 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 3,790 хил. лв. и 5,647 хил. лв. Остатъчният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност” е гарант към 31 декември 2013 и 2012 е съответно 1,119 хил. лв. и 3,110 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тези стойности.

Информация за сумите, изплатени по силата на гаранционното споразумение през 2013 и 2012 е както следва:

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Фонд „Енергийна ефективност”	114	248
Общо изплатени суми	<u>114</u>	<u>248</u>

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

18.2 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 2013 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

18.3 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 2013 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	116	-	-	-	116
Заеми и вземания	11,844	12,781	6,886	1,102	32,613
Общо активи	11,960	12,781	6,886	1,102	32,729
Банкови заеми	20,218	-	-	-	20,218
Търговски и други задължения	1,596	-	-	-	1,596
Общо пасиви	21,814	-	-	-	21,814
Разлика	(9,854)	12,781	6,886	1,102	10,915

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

18.3 Ликвиден риск(продължение)

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2012 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	2,496	-	-	-	2,496
Заеми и вземания	9,859	15,667	9,681	3,780	38,987
Общо активи	12,355	15,667	9,681	3,780	41,483
Банкови заеми	27,565	-	-	-	27,565
Търговски и други задължения	2,539	-	-	-	2,539
Общо пасиви	30,104	-	-	-	30,104
Разлика	(17,749)	15,667	9,681	3,780	11,379

18.4 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.

18.5 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 2013 и 2012 е както следва:

	Към 31.12.2013	Към 31.12.2012
Заеми	17,502	23,187
Парични средства и парични еквиваленти	(116)	(2,496)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	17,386	20,691
Собствен капитал	5,808	5,712
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2.99	3.62

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

Към 31 декември 2013 и 2012 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

20. Събития след отчетния период

На 08.01.2014г. с Решение №23-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.

Дата: 09.04.2014г.
Гр.София

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

ИЗП.ДИРЕКТОР:.....
/Деян Върбанов/

