

## 2. Счетоводна политика (продължение)

### 2.6 Финансови инструменти (продължение)

Финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

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

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

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

#### 2.6.1 Финансови активи

##### *Парични средства и парични еквиваленти*

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

##### *Заеми и вземания*

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

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

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

Заемите и вземанията се преценяват за наличие на индикации за обезценка към датата на изготвяне на финансовия отчет. Индикации за обезценка представляват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Съгласно изискванията на ЗДСИЦ, Дружеството ангажира независим оценител да определи справедливата стойност на заемите и вземанията към края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5

## **2. Счетоводна политика (продължение)**

### **2.6 Финансови инструменти (продължение)**

#### **2.6.1 Финансови активи (продължение)**

на сто в индекса на инфлация. Дружеството начислява обезценка на заеми и вземания за разликата между балансовата и определената справедлива стойност за всички вземания, които имат просрочени вноски към края на отчетния период.

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, стойността на загубата от обезценка е разликата между балансовата стойност на активите и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент плюс надбавка, съобразно приетата политика за обезценки на финансови активи от Дружеството.

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

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

#### **2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал**

##### *Финансови пасиви*

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

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

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

##### *Инструменти на собствения капитал*

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

#### **2.7 Приходи от лихви и разходи за лихви**

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

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

## 2.8 Данъчно облагане и изискване за дивидент

Дружеството е учредено съгласно ЗДСИЦ и е освободено от облагане с български корпоративен данък върху печалбата. Дружеството е задължено да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата си за финансовата година, съгласно критериите за разпределение, определени в ЗДСИЦ и чл.247а от Търговския закон. Съобразявайки се с изискването на ЗДСИЦ, Дружеството начислява дивидент в края на всяка финансова година и признава този дивидент като задължение към датата на отчета, отговаряйки на изискването за текущо задължение, съгласно МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

## 2.9 Провизии за задължения

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

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

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

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

Основните преценки, които имат ефект върху настоящия финансов отчет са свързани с обезценка на заеми и вземания, както е оповестено в бел. 8.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 16.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2017 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 18 месеца по 37 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 4,856 хил. лв. (2016: 4,577 хил. лв.)
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2017 е значителен.

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 6,269 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2017 г. при размер на заема 7,119 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 2,632 хил. лв., нетно от обезценки, не са предмет на

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

обезпечение към ЕБВР. Според прогнозата на ръководството на Дружеството минимално очакваните парични потоци в Дружеството през 2018 г. възлизат на 121 хил. лв., като тази сума, заедно с натрупаните до момента средства по банковите сметки на Дружеството, 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**

	За годината, приключваща на 31.12.2017	За годината, приключваща на 31.12.2016
Приходи от лихви		
Заеми и вземания	742	1,151
Наказателни лихви	21	14
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	-	3
Общо приходи от лихви	<u>763</u>	<u>1,168</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР от 2012	-	(22)
Други финансови разходи	-	-
Наказателни лихви	(468)	(693)
Общо разходи за лихви	<u>(468)</u>	<u>(715)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>295</u>	<u>453</u>

Към 31 декември 2016 Дружеството е отчело 3 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

Към 31 декември 2017 Дружеството е отчело 47 хил. лв. приходи от присъдени разноси по заведени съдебни дела

**4. Други финансови разходи**

	За годината, приключваща на 31.12.2017	За годината, приключваща на 31.12.2016
Такси и комисиони	657	173
Общо	<u>657</u>	<u>173</u>

**5. Оперативни разходи**

	За годината, приключваща на 31.12.2017	За годината, приключваща на 31.12.2016
Разходи за материали	1	1
Разходи за външни услуги	221	290
Разходи за амортизации	4	-
Разходи за персонала	106	83
Съдебни разходи за събиране на вземания	34	37
Други разходи	-	-
Общо	<u>366</u>	<u>411</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**6. Дълготрайни материални активи**

Към 31 декември 2017 Дружеството притежава следните дълготрайни активи, нето от амортизации:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Транспортни средства	22	-
Компютърна техника	1	2
Общо	<u>23</u>	<u>2</u>

**7. Парични средства и парични еквиваленти**

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Парични средства по банкови сметки	390	286
Парични средства в брой	-	-
Общо	<u>390</u>	<u>286</u>

Към 31 декември 2017 и 2016, паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 9. По сметката, служеща за постъпления на вземанията, заложен в полза на ЕБВР е пристъпено към изпълнение на обезпечението в полза на ЕБВР, считано от м. януари 2017.

**8. Заеми и вземания**

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2017 и 2016 заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението (виж също бележка 8А), са както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Брутна сума на заеми и вземания	13,757	17,824
Провизия за обезценка	(4,856)	(4,578)
Заеми и вземания по договори за цесии	8,901	13,246
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	2,277	1,070
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	<u>11,178</u>	<u>14,316</u>

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

През 2017 и 2016 година Дружеството не е придобило нови заеми и вземания.

Движението на провизията за обезценка на заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението, е представено в следващата таблица:

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

**8. Заеми и вземания (продължение)**

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Салдо в началото на годината	4,578	4,454
Призната загуба от обезценка на вземания	1,490	1,576
Възстановена през годината	(1,212)	(1,452)
Салдо в края на годината	<u>4,856</u>	<u>4,578</u>

Към 31 декември 2017 и 2016 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 8,901 хил. лв. и 13,246 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 31.12.2017	Към 31.12.2016
До една година	10,227	9,792
Над една година	951	4,524
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	<u>11,178</u>	<u>14,316</u>

**8А Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР**

Към 31 декември 2017 и 2016 заеми и вземания с балансова стойност в размер на 6,269 хил. лв. и 9,388 хил. лв. са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР от 2012 и, съответно, към 31 декември 2016, ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението по тези заеми.

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	6,269	9,388
Общо заеми и вземания, усвоени от ЕБВР, нетно от обезценка	<u>6,269</u>	<u>9,388</u>

**9. Банкови заеми**

Към 31 декември 2017 и 2016 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Заем от ЕБВР 2012	7,119	9,193
Общо банкови заеми	<u>7,119</u>	<u>9,193</u>

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

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
До една година	7,119	9,193
Общо банкови заеми	<u>7,119</u>	<u>9,193</u>

## 9. Банкови заеми (продължение)

### 9.1 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. 7) и вземания с балансова стойност 6,269 хил. лв. и 9,388 хил. лв. към 31 декември 2017 и 2016 (виж бел. 8). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2017 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 2017 и 2016 е изплатена част от главницата в размер съответно на 2,140 хил. лв. и 2,547 хил. лв.

През 2017 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 471 хил. лв., от които 471 хил. лв. наказателни лихви за просрочие. През 2016 са извършени лихвени плащания по договора в размер на 547 хил. лв., от които 526 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.

### 9.2 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2017 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 (финансови коефициенти) 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 2016 и към 31 декември 2017 представлява текущо задължение.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**9. Банкови заеми (продължение)**

**9.2 Изисквания на договорите за заем (продължение)**

*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 две или повече месечни вноски от вземанията предмет на обезпечение, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2017 съотношението на просрочените вземания предмет на обезпечение към целия размер на заложените вземания е 74,43% (2016: 64,11%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016г Дружеството няма сключени договори за поръчителство.

*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 2017 този коефициент е 0.26. Към 31 декември 2016 този коефициент е бил 0.25, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

**10. Търговски и други задължения**

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Задължения за дивиденди	30	30
Задължения към персонала	6	6
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	22	2
Общо	<u>60</u>	<u>40</u>

На проведено редовно общо събрание на акционерите от 15.07.2015г се взема решение за разпределяне на печалбата 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. Към 31 декември 2017г Дружеството е изплатило дължимия дивидент за 2014 и 2013г.

**11. Основен капитал**

Към 31 декември 2017 и 2016 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Брой акции	4,454,126	4,454,126
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	<u>4,454</u>	<u>4,454</u>

Внесенят напълно основен капитал към 31 декември 2017 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 2017г Дружеството не е емитирало нови акции. Дружеството е регистрирано като публично дружество. Неговите акции се търгуват на Българска фондова борса.



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017  
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

**11. Основен капитал (продължение)**

Към 31 декември 2017 и 2016 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към	Към
	31.12.2017	31.12.2016
Енемона АД	3.51	3.51
Некст Дженерейшън Консулт АД	32,49	32,49
Универсален фонд-Бъдеще	6.94	6.94
Ескона Консулт ООД	25,73	25,73
Други	31,33	31,33
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2017 и 2016 Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2017 1,143,000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2016 150,000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

**12. Фонд резервен и премии по емисии**

Към 31 декември 2017 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (2016: 286 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 2017 и 2016г. През 2014 г е отчетено увеличение на капитала в размер на 563 хил. лв. и премии от емисия на акции в размер на 450 хил. лв. През 2016г и 2017г не са емитирани нови акции.

**13. 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 2017 е загуба в размер на 959 хил. лв. Финансовият резултат за 2016г е загуба в размер на 255 хил. лв.

**14. Доходи/Загуби на акция**

Доходът/загубата 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	Към
	31.12.2017	31.12.2016
Нетна загуба за акционерите на Дружеството в лева	(958 720)	(254 913)
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Загуби на акция (в лева)	<u>(0.22)</u>	<u>(0.06)</u>

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

### 15. 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. 8.

### 16. Финансови инструменти, управление на финансовия риск и управление на капитала

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
<b>Финансови активи</b>		
Заеми и вземания	11,178	14,316
Парични средства	390	286
<b>Финансови пасиви</b>		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	7,119	9,193
Задължения за дивиденди	30	30

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.

#### 16.1 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 2017 и 2016, е представена в таблицата по-долу:

	2017		2016	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	1,101	12%	1,214	9%
Общ размер на петте най-големи експозиции	4,687	53%	5,032	38%

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

**16.1 Кредитен риск (продължение)**

Дружеството ограничава и управлява кредитния риск, работейки предимно с държавни институции и учреждения.

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

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
до 30 дни	138	427
30-60 дни	138	220
60-90 дни	126	159
над 90 дни	11,170	10,034
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания (брутна стойност)	<u>11,572</u>	<u>10,840</u>

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 2017 не са постъпили плащания по тридесет и три договора за цесия от общо четиридесет и един договора (2016: двадесет и осем 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 4,856 хил. лв. към 31 декември 2017 (2016: 4,577 хил. лв.).

**16.2 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 2017 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

**16.3 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.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

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

**16.3 Ликвиден риск (продължение)**

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите по амортизируема стойност към 31 декември 2017 по матуриретна 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	390	-	-	-	390
Заеми и вземания	10,227	951	-	-	11,178
Общо активи	10,617	951	-	-	11,568
Банкови заеми	7,119	-	-	-	7,119
Търговски и други задължения	60	-	-	-	60
Общо пасиви	7,179	-	-	-	7,179
Разлика	3,438	951	-	-	4,389

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2016 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	286	-	-	-	286
Заеми и вземания	10,175	4,141	-	-	14,316
Общо активи	10,461	4,141	-	-	14,602
Банкови заеми	9,193	-	-	-	9,193
Търговски и други задължения	40	-	-	-	40
Общо пасиви	9,233	-	-	-	9,233
Разлика	1,228	4,141	-	-	5,369

**16.4 Валутен риск**

Дружеството е изложено на риск от възможни промени на валутните курсове, които могат да повлияят на финансовото състояние и паричните потоци. Вземанията 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.

**16.5 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.

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

**16.5 Управление на капитала (продължение)**

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2017 и 2016 е както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Заеми	7,119	9,193
Парични средства и парични еквиваленти	(390)	(286)
Заеми, нетно от парични средства	6,729	8,907
Собствен капитал	4,412	5,371
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1.53	1.66

**17. 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 2017 и 2016 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

**18. Свързани лица**

Към 31 декември 2017 Дружеството няма трансакции и салда със свързани лица. Възнаграждението, начислено на ключовия управленски персонал е в размер на 81,120 хил. лева и 57,033 хил. лева, съответно към 31 декември 2017 и 31 декември 2016.

**19. Събития след датата на баланса**

Няма съществени случаи ли се събития извън обичайната дейност на Дружеството след датата на баланса.

Дата на съставяне: 20.03.2018 г.

## ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2017г.

Финансовият отчет към 31 декември 2017 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 2017г 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 15.07.2014г се взема решение за разпределяне на обложената печалба от дейността за 2013г в размер на 953 612,04лв. както следва: 858 250,84 лв /90 % от печалбата/ - за дивиденди, а остатъкът в размер на 95 361,20 лв във Фонд „Резервен” на Дружеството.

**2. Дълготрайни материални активи** – към 31 декември 2017 дружеството притежава следните дълготрайни материални активи представени по балансова стойност :

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
<b>ДМА</b>		
Компютърна техника	1	2
Транспортни средства	22	-
	<u>23</u>	<u>2</u>

**3. Дълготрайни нематериални активи** - към 31 декември 2017 дружеството не притежава дълготрайни нематериални активи.

#### 4. Нетни приходи от лихви

Към 31 декември 2017 дружеството е отчетло финансови приходи от лихви по заеми и вземания, приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки, както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2017
<b>Приходи от лихви</b>		
Разплащателни сметки и депозити	-	-
Заеми и вземания	742	1 151
Неустойки	21	14
Лихви по присъдени вземания	-	3
Общо приходи от лихви	<u>763</u>	<u>1 168</u>

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
<b>Разходи за лихви</b>		
Заем ЕБРВ 2007г.	-	-
Заем ЕБВР 2012г.	-	(22)
Наказателни лихви	(468)	(693)
Общо разходи за лихви	(468)	(715)
Нетни приходи от лихви	295	453

#### 5. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Брутна сума на заеми и вземания	13,757	17,823
Провизия за обезценка	(4,856)	(4,578)
Заеми и вземания по договори за цесии	8,901	13,245
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	2 277	1,071
Общо заеми и вземания	<u>11,178</u>	<u>14,316</u>

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

## 5. Заеми и вземания(продължение)

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 0 хил. лв. и 0 хил. лв.

Към 31 декември 2017 Дружеството притежава 41 /четиридесет и едно / 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 8,901 лв., класифицирани като „заеми и вземания“.

През четвъртото тримесечие на 2017г няма придобити нови нетекущи финансови активи с цел секюритизация.

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Салдо в началото на годината	4,578	4,454
Призната загуба от обезценка на вземания	1,490	1,576
Възстановена през годината	1,212	1,452
Салдо в края на годината	<u>4,856</u>	<u>4,578</u>

## 6. Търговски и други вземания

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Вземания по предоставени аванси	62	43
Съдебни вземания	-	-
Други вземания	2 215	1,028
Общо	<u>2 277</u>	<u>1,071</u>

## 7. Други финансови разходи

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Валутни преоценки	-	-
Такси и комисиони	4	4
Разходи за обезценка на финансови активи	1,490	1,576
Други финансови разходи	653	169
Общо	<u>2,147</u>	<u>1,749</u>



## 8. Оперативни разходи

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Разходи за външни услуги	221	290
Разходи за амортизация	4	-
Разходи за персонала	106	83
Съдебни разходи за събиране на вземания	-	-
Други разходи	35	38
Общо	<u>366</u>	<u>411</u>

## 9. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Парични средства по банкови сметки	390	286
Парични средства в брой	-	-
Общо	<u>390</u>	<u>286</u>

Към 31 декември 2017 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 2017 балансовата стойност на задълженията по този заем е 0 хил. лв. (2016: 0 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 2012 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.

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 2017 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 2017 г са извършени лихвени плащания по договора за заем от 02 март 2012 с ЕБВР в размер на 471 хил. лв .(2016: 547 хил.лв.) и плащания по главница в размер на 2 140 хил.лв.(2016: 2 547 хил.лв.)

Към 31 декември 2017 балансовата стойност на задълженията по този заем е 7 119 хил. лв.

## 11. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Задължения за дивиденди	30	30
Задължения към свързани предприятия	-	-
Задължения към доставчици	-	-
Задължения към персонала	6	6
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	22	2
Общо	60	40

## 12. Основен капитал

През четвъртото тримесечие на 2017 няма отчетено увеличение на капитала.

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2017 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. 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 2017 акционери в Дружеството са:

Акционер	31.12.2017 % от капитала
Енемона АД	3,51
Физически лица	5,20
Юридически лица	91,29
Общо	<u>100,00</u>

Към 31 декември 2017г. „ФЕЕИ“ АДСИЦ не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2017 1 143 000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2017г., 156 376 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

## 13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2017г. 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., 96 хил.лв след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2013г. и 21 хил.лв след утвърждаване на годишния финансов отчет за 2014г. 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 2017 е загуба в размер на 959 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 31.12.2017	Към 31.12.2016
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството	(958 720)	(254 913)
Средно претеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Доходи на акция (в лева)	<u>(0.22)</u>	<u>(0.06)</u>

#### 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 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.

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. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
<b>Финансови активи</b>		
Заеми и вземания	11,178	14,316
Парични средства	390	286
<b>Финансови пасиви</b>		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	7,119	9,193

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 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 2017 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 2017 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 2017 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.

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

### **Кредитен риск (продължение)**

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. През 2010г. са сключени 6 допълнителни споразумения с Фонд „Енергийна ефективност“. През четвъртото тримесечие на 2017г няма подписани нови споразумения по договори за цесия с Фонд „Енергийна ефективност“. Към 31 декември 2017г подписаните гаранционни споразумения за обезпечаване на част от вземанията с Фонд Енергийна Ефективност са изтекли.

### **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 2017 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.

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

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. 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 2017г и 2016г е както следва:

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Заеми	7,119	9,193
Парични средства и парични еквиваленти	(390)	(286)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	6,729	8,907
Собствен капитал	4,412	5,371
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1,53	1,66

**18. 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 2017 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг. Дружеството не притежава държавни ценни книжа.

Дата: 27.03.2018г.  
Гр.София

СЪСТАВИТЕЛ:.....  
/Б.Бойчев-счетоводител в  
„Енида инженеринг” АД/

ИЗП.ДИРЕКТОР:.....  
/Деян Върбанов/

