

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И
ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ- ФЕЕИ АДСИЦ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2019

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Приходи от лихви	3.1	54	200
Други приходи	3.2	-	104
Разходи за лихви	4.1	(365)	(367)
Приходи (разходи) за обезценка на финансови активи, нетно	8	3	(570)
Други финансови разходи	4.2	(9)	(148)
Оперативни разходи	5	(337)	(344)
Резултат от продажба на активи	3.3	2	-
ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		(652)	(1 125)
ОБЩО ВСЕОБХВАТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		(652)	(1 125)
Загуба на една акция в лева	15	(0.15)	(0.25)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 юни 2020 г.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор



 Хюбнер Финанс ЕООД
 Съставител Анка Хюбнер

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Съгласно одиторски доклад от 30 юли 2020 г.:


 д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ООД
 Одиторско дружество


 ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
 София
 Рег. № 173
 РСМ БГ ООД


 д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Отказ от изразяване на мнение

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

	Бележки	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
АКТИВИ			
Дълготрайни материални активи	6	-	18
Парични средства и парични еквиваленти	7	415	241
Заеми и вземания	8	3,069	3,353
Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	9	5,416	5,749
ОБЩО АКТИВИ		8,900	9,361
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	10	6,215	6,003
Търговски и други задължения	11	50	71
ОБЩО ПАСИВИ		6,265	6,074
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	12	4,454	4,454
Премии по емисии	13	2,102	2,102
Фонд "Резервен"	13	286	286
Непокрита загуба от минали години	14	(3,555)	(2,430)
Текуща загуба	14	(652)	(1,125)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		2,635	3,287
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		8,900	9,361

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 юни 2020 г.



 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор

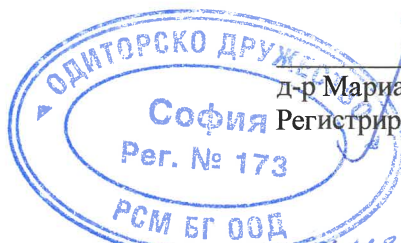




 Хюбнер Финанс ЕООД
 Съставител Анка Хюбнер

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Съгласно одиторски доклад от 30 юли 2020 г.:


 д-р Мариана Михайлова
 Управител
 РСМ БГ ООД
 Одиторско дружество




 д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Отказано изразяване на мнение

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен”	Нагрупана загуба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2018	4,454	2,102	286	(2,430)	4,412
Загуба за годината	-	-	-	(1,125)	(1,125)
Общо всеобхватна загуба	-	-	-	(1,125)	(1,125)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018	4,454	2,102	286	(3,555)	3,287
Загуба за годината	-	-	-	(652)	(652)
Общо всеобхватна загуба	-	-	-	(652)	(652)
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019	4,454	2,102	286	(4,207)	2,635

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 юни 2020 г.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор





Хюбнер Финанс ЕООД
Съставител Анка Хюбнер




Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Съгласно одиторски доклад от 30 юли 2020 г.:


д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество




д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

0 - казос изражава се на мнение

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	500	122
Парични плащания на доставчици и персонал	(201)	(154)
Други постъпления / плащания, нето	(125)	(117)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	174	(149)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
	-	-
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	174	(149)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	241	390
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	415	241

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 15 юни 2020 г.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор





Хюбнер Финанс ЕООД
Съставител Анка Хюбнер




Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Съгласно одиторски доклад от 30 юли 2020 г.:


д-р Мариана Михайлова
Управител
РСМ БГ ООД
Одиторско дружество




д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Общият резултат е изразен на милиони

1. Организация и основна дейност

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („ФЕЕИ" или „Дружеството") ЕИК 175050274, е акционерно дружество със специална инвестиционна цел за секюритизиране на вземания, по смисъла на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ). Предметът на дейност на Дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, във вземания /секюритизация на вземания/, покупко-продажба на вземания, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с покупко-продажбата и/или секюритизацията на вземанията. Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса.

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 21 февруари 2006 и е вписано в Търговския регистър с Решение №1/10.03.2006 на Софийски градски съд по ф.д. № 2600/2006.

Съгласно чл. 8 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел „Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ има едностепенна форма на управление.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Инж. Прокопи Дичев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите на Дружеството;
- Красимир Димитров Тодоров - член на Съвета на директорите;
- Деян Боянов Върбанов – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е „Хюбнер Финанс" ЕООД.

Адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. "Коста Лулчев" № 20.

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет

2.2 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

- МСФО 16 “Лизинг”
- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.
За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.
- МСС 19 “Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

2.3 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС;
- Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приети от ЕС.

2.4 База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за действащото предприятие, текущото начисляване и историческа цена и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2019.

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

2.5 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет към 31 декември 2019 е изготвен на база на принципа на действащо предприятие. Съгласно условията на договорите, нарушението на изискванията по заемите може да доведе до предсрочна изискуемост от страна на банката на част или цялата сума на заемите. Както е оповестено в бележка 10.2. Дружеството не е в съответствие с изискванията по някои от финансовите показатели (коефициенти) по договори за заем с ЕБВР. Вследствие на това, Дружеството бе уведомено от ЕБВР на 21.12.2015 г., че банката обявява целия заем на Дружеството към нея за предсрочно изискуем, като през януари 2016 г. Дружеството е уведомено за пристъпване към изпълнение на особения залог в полза на банката (виж също бел. 9), което води до несигурност относно принципа за изготвяне на финансовия отчет на база действащо предприятие. Договорите, предмет на обезпечение по договора за заем с Европейската банка за възстановяване и развитие, са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, тъй като не са сменили своя титуляр, т.е. Дружеството (бел. 9).

Към 31 декември 2019 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 4 454 хил.лв. и надвишава нетните активи на Дружеството, които са в размер на 2 635 хил.лв. Финансовият резултат за текущия период е отрицателен в размер на 652 хил.лв., натрупаната загуба е 4 207 хил.лв., паричният поток от оперативна дейност е положителен в размер на 174 хил.лв.

Част от тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост. Според изготвения бизнес план, планираните парични потоци покриват изцяло плащанията за обичайна дейност на Дружеството за минимум три годишен период, считано от датата на одобрение на настоящия отчет. Предприетите от Дружеството съдебни действия по събиране на някои от вземанията дават допълнителна увереност на ръководството, че Дружеството ще продължи да поддържа нормална дейност.

2.6 Функционална валута и валута на представяне

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства.

Съгласно българското счетоводно законодателство, Дружеството води своето счетоводство и изготвя финансов отчет в националната валута на Република България – българския лев, който от 1 януари 1999 е фиксиран към еврото при курс 1.95583 лева = 1 евро. За Дружеството функционалната валута е националната валута на Република България.

Настоящият финансов отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.). (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

2.7 Операции в чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута първоначално се отчитат по обменния курс на Българската народна банка (БНБ) в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при уреждането на парични позиции или при преизчисляването им по курс, различен от този, при

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2019 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.8 Финансови инструменти

Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, заеми и вземания.

2.9 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.

2.10 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.

2.12 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.

2.13 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 и 9.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 16 и 17):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

2019 г. Дружеството има просрочени вноски по 32 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 5,308 хил. лв. (2018: 5,426 хил. лв.)

- Основна част от длъжниците са общини и учреждения, финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията към 31 декември 2019 е значителен.

Балансовата стойност на обезпечението по договора за заем към ЕБВР е в размер на 5,416 хил. лв., нетно от обезценки към 31.12.2019 г. при размер на заема 6,215 хил. лв. Договори с балансова стойност в размер на 2,218 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 2020 г. възлизат на 128 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

3.1. Приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Приходи от лихви по заеми и вземания	47	197
Наказателни лихви	7	3
Присъдени законни лихви по просрочени вноски	-	-
Общо приходи от лихви	<u>54</u>	<u>200</u>

3.2 Други приходи

Към 31 декември 2019 Дружеството не е отчетло приходи от присъдени разноски по заведени съдебни дела срещу неизрядни контрагенти.

Към 31 декември 2018 Дружеството е отчетло 104 хил. лв. приходи от присъдени разноски по заведени съдебни дела.

3.2. Резултат от продажба на нетекущи активи

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Постъпления от продажба на нетекущи активи	18	-
Балансова стойност на продадените активи	<u>(16)</u>	<u>-</u>
Резултат от продажба на нетекущи активи	2	-

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

4. Финансови разходи

4.1. Разходи за лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Наказателни лихви по заем от ЕБВР	365	367
Общо	365	367

4.2. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Такси и комисиони	9	148
Общо	9	148

5. Оперативни и други разходи

Оперативните разходи включват:

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Разходи за материали	-	4
Разходи за външни услуги	115	196
Разходи за амортизации	3	5
Разходи за персонала	147	114
Съдебни разноси	61	25
Други разходи	11	-
Общо	337	344

Разходите за външни услуги включват:

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Възнаграждение на обслужващото дружество	53	99
Правни и нотариални услуги	15	0
Разходи за транспортни средства	19	33
Оценителски услуги	9	46
Наем офис	6	6
Одиторски услуги	7	6
Такси към КФН, БФБ, ЦД	5	5
Други	1	1
Общо	115	196

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

Разходите за персонал включват:

	За годината, приключваща на 31.12.2019	За годината, приключваща на 31.12.2018
Трудови възнаграждения и обезщетения	124	97
Социални и здравни осигуровки	23	17
Общо	<u>147</u>	<u>114</u>

6. Дълготрайни материални активи

Към 31 декември 2019 Дружеството притежава следните дълготрайни активи, нето от амортизации:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Транспортни средства	-	18
Компютърна техника	-	-
Общо	<u>-</u>	<u>18</u>

През 2019 г. транспортните средства са продадени (пояснение 3.2.) Към 31.12.2019 г. компютърна техника с отчетна стойност 2 х.лв. е напълно амортизирана. Разходите за амортизации за 2019 г. са 3 хил.лв. (2018 г. – 5 хил.лв.).

7. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Парични средства по банкови сметки	<u>415</u>	<u>241</u>
Общо	<u>415</u>	<u>241</u>

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г., паричните средства по банкови сметки са в лева и служат за обезпечение на заеми от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 10. 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 г.

През 2019 г. и 2018 г. движението на паричните средства по сметка на Дружеството при депозитар е следното:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Салдо на 1 януари	88	1,468
Постъпления по договори за цесии	94	248
Платени задължения по банкови заеми	(160)	(1,628)
Салдо в края на периода	<u>22</u>	<u>88</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

8. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. заемите и вземанията на Дружеството, в това число заемите и вземанията, по които ЕБВР е пристъпило към изпълнение на обезпечението (виж също бележка 9), са както следва:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Брутна сума на заеми и вземания	12,942	13,638
Провизия за обезценка	(5,308)	(5,426)
Заеми и вземания по договори за цесии	7,634	8,212
Търговски и други вземания, в т.ч. неустойки	851	890
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	8,485	9,102
в т.ч.:		
- Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	5,416	5,749
- Други заеми и вземания	3,069	3,353

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 2019 г. и 2018 г. 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:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Салдо в началото на годината	5,426	4,856
Призната загуба от обезценка на вземания	416	592
Възстановена обезценка през годината за погасени вземания	(419)	(22)
Приходи /разходи за обезценка на финансови активи, нетно	3	(570)
Обезценка на продадени вземания	(115)	
Салдо в края на годината	5, 308	5, 426

Към 31 декември 2019 и 2018 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 7,634 хил. лв. и 8,212 хил. лв. Справедливата стойност на вземанията е определена на базата на метода на дисконтираните парични потоци.

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

При преглед на документите оценителят преглежда целта на договора, обезпечението - наличност и степен на ликвидност, начина на погасяване, финансовото състояние на длъжника.

Оценяваните вземания са с характеристика:

- без налична котировка на активен пазар;

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

- без наличие на публична информация за текущи пазарни стойности на аналогични вземания;
- неприложимост на опционно ценообразуване;
- неприложимост на техника на конструирана база, поради липса на съществуваща пазарна цена на съставни елементи,

поради, което единствено приложима е техниката/методът на дисконтираните парични потоци. Оценката на вземания с равни месечни вноски се основава на теорията на стойността на парите във времето, като се прилага метод на дисконтираните парични потоци. Намалването на полезността на парите във времето се формализира чрез дисконтиране на бъдещата стойност. От математическа гледна точка, дисконтовите коефициенти представляват поредица от намаляващи във времето тегла. Във финансовия смисъл те илюстрират отбива от номиналната стойност на бъдещите парични стойности и плътно покриват темпоралната динамика на ценността на парите.

Предвид финансовите характеристики на оценяваните вземания настоящата стойност на паричните потоци е изведена чрез Анюитетен фактор на настоящата стойност (АФНС). Математическата интерпретация на метода е следната:

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

където:

АФНС	-	Анюитетен фактор на настоящата стойност;
r	-	процент на дисконтиране;
n	-	брой периоди/времеви интервал;
$(1+r)^n$	-	дисконтов фактор

При оценката от основно значение е определянето на процента на дисконтиране r.

То е извършено по метода на съставния риск (build up/натрупване на риска): $r = r_1 + r_2 + r_3 + r_4, \%$

където:

r 1	-	възвръщаемост на безрискова инвестиция;
r 2	-	надбавка за общ риск / за страната, за отрасъл, за регион/;
r 3	-	надбавка за специфичен риск;
r 4	-	надбавка за специфичен договорен риск.

При определяне на риска оценителят отчита следните обстоятелства:

1. Отчетено е движението при доходността на безрисковите инвестиции в България, ДЦК, основния лихвен процент, лихвените проценти при срочни кредити с оригинален матуритет от 1 до 7 години;
2. Отчетена е промяната в матуритета на вземанията на основата на оставащия брой дължими вноски, което влияе на намаляването на риска от неплащане;
3. Отчетена е редовността на обслужването на дълга от момента на включването на договора за цесия, особено редовността на плащанията през 2019 година, както и просрочията на дължими вноски, особено тези, които са възникнали през 2019 година;
4. Отчетен е риск на сектора на база степен на регионално развитие на съответната община. Анализирани са лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на Официален пазар. Анализът показва, че за общини с наличие на развита инфраструктура, на чуждестранни инвеститори и на големи предприятия степента на риска е в границите на 3% до 5%. За общини с по-лошо състояние на инфраструктура, при липса на големи предприятия степента на риска е между 6% и 10%.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

5. Отчетена е липсата на гаранция по Гаранционното споразумение между ФЕЕИ АДСИЦ и Фонда за енергийна ефективност, както и Договора за поръчителство между ФЕЕИ и Енергомонтаж АЕК АД;
6. Наличие на договорна клауза: "Поемане на финансовия и технически риск от страна на Изпълнителя означава, че той поема задължението да компенсира Възложителя в случаи на недостигане на гарантираната годишна икономия на енергия от обекта. Необходимостта за плащане на компенсацията и нейния размер се определят на базата на "Методика за отчитане на гарантирания резултат" (Приложение № 2 към Договора) и разпоредбите на чл. 12, ал.(4) и ал.(5) на Договора.
7. Отчетени са последващите събития, изразени и отговорности поети от някои Изпълнители/Цедент по Договори за продажба на вземането, изразяващи се в изпълняване добросъвестно задълженията си по Основния договор, във връзка с който е възникнало цедираното вземане, да не допуска действия, които могат да намалят размера на цедираното вземане или да затруднят интересите на Цесионера, да не променя условията по Основния договор, освен с писменото съгласие на Цесионера. Съгласно някои Договори за покупко-продажба на вземане Цедентът по силата на чл.100 ал.2 от Закона за ЗД е задължен по регресна отговорност, като поема гаранция за платежоспособността на длъжника до размера на цената по чл.8 ал.1. Регресната отговорност може да се упражни и в случаите на забава на длъжника за плащане, като Цедентът дължи освен връщането на цената и плащане на обезщетение, покриване на разходите по продажбата и неустойка в размер на % от цената по договора за покупко-продажба на вземането;
8. Цедентът има право да развали някои договори за покупко-продажба заедно с произтичащите от това заплащания на обезщетения и неустойки от Цедента в случай, че Цедираното вземане на отговаря на изискванията, посочени в Договора за покупко-продажба
9. Валутен риск, при който стойността на даден актив се колебае поради промени във валутните курсове, не съществува, тъй като вземанията са в национална валута.

Справедлива стойност на вземанията след направен анализ, отчитайки следните фактори:

1. Динамиката на пазара на безрисковите книжа, на пазара на срочните кредити, общата икономическа степен на регионално развитие на за съответната община, лихвените нива и надбавки за емитирани общински облигации на официален пазар, развита инфраструктура, наличие на чуждестранни инвеститори и на големи предприятия

Специфични фактори за съответния договор като редовност на плащанията, наличност на сключени Договори за гаранции, необходимост от пристъпване на заплащане от страна на гаранта-поръчителя, динамиката в общата задължнялост на длъжника.

Вземанията по договорен срок на издължаване са както следва:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
До една година	8,483	9,100
Над една година	2	2
Общо заеми и вземания, нетно от обезценка	<u>8,485</u>	<u>9,102</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. заеми и вземания с балансова стойност в размер на 5,416 хил. лв. и 5,749 хил. лв. са заложи 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 31.12.2019	Към 31.12.2018
Брутна сума на заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	9,148	9,185
Провизия за обезценка	(3,728)	(3,436)
Заеми и вземания, усвоени от ЕБВР	<u>5,416</u>	<u>5,749</u>
Общо заеми и вземания, усвоени от ЕБВР, нетно от обезценка	<u><u>5,416</u></u>	<u><u>5,749</u></u>

10. Банкови заеми

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Заем от ЕБВР 2012	6,215	6,003
Общо банкови заеми	<u>6,215</u>	<u>6,003</u>

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

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
До една година	6,215	6,003
Общо банкови заеми	<u>6,215</u>	<u>6,003</u>

10.1. Заем от ЕБВР от 2012 г.

През месец март 2012 г. 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 г., 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 г., а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 370 хил. евро. Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2019 г..

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 7) и вземания с балансова стойност 5,416 хил. лв. и 5,749 хил. лв. към 31 декември 2019 г. и 2018 г.(виж бел. 8, 9). Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

Към 31 декември 2019 г. 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

хил. евро, платена през месец март 2013 г., а останалите 24 са равни тримесечни вноски по 341 хил. евро.

През 2019 г. няма плащане по главницата. През 2018 г. е изплатена част от главницата в размер на 1,391 хил. лв.

През 2019 г. са извършени лихвени плащания по договора в размер на 17 хил. лв., от които 17 хил. лв. наказателни лихви за просрочие. През 2018 г. са извършени лихвени плащания по договора в размер на 165 хил. лв., от които 165 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 всички 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.

10.2. Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договорите с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2019 г. 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 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 2019 и към 31 декември 2018 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 две или повече месечни вноски от вземанията предмет на обезпечение, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2019 съотношението на просрочените вземания предмет на обезпечение към целия размер на заложените вземания е 100,00% (2018: 99,95%), което представлява нарушение на изискването по договорите.

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. 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 2019 този коефициент е 0.07. Към 31 декември 2018 този коефициент е бил 0.04, което е представлявало нарушение на изискването по договорите за заеми.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

11. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Задължения за дивиденди	30	30
Задължения към персонала	7	6
Задължения към осигурителни предприятия	3	3
Други задължения	10	32
Общо	<u>50</u>	<u>71</u>

12. Основен капитал

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
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>

Внесеният напълно основен капитал към 31 декември 2019 г. 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 2019 г. Дружеството не е емитирало нови акции.

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

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
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%</u>	<u>100%</u>

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. Дружеството не притежава собствени акции и дъщерни дружества.

Към 31 декември 2019 г. 1,143,000 броя акции на дружеството, собственост на Ескона Консулт ООД, са предмет на особен залог. Към 31 декември 2018 г. 150,000 броя акции на дружеството, собственост на Енемона АД, са предмет на особен залог.

13. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2019 г. натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 286 хил. лв. (31.12.2018 г.: 286 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

Премиите по емисии на акции са в размер на 2,102 хил. лв. и 2,102 хил. лв. към 31 декември 2019 и 2018 г. 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 2018 г. и 2019 г. не са емитирани нови акции.

14. Финансов резултат

Текущият финансов резултат на Дружеството към 31 декември 2019 г. е загуба в размер на 652 хил. лв. Финансовият резултат за 2018 г. е загуба в размер на 1,125 хил. лв.

15. 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 31.12.2019	Към 31.12.2018
Нетна загуба за акционерите на Дружеството в лева	(651 621)	(1 125 210)
Среднопретеглен брой на обикновени акции	4,454,126	4,454,126
Загуби на акция (в лева)	<u>(0.15)</u>	<u>(0.25)</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.

16. 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. 8.

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

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Финансови активи		
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Заеми и вземания	8,485	9,102
Парични средства	415	241
общо	<u>8,900</u>	<u>9,343</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

Финансови пасиви

Финансови пасиви по амортизирана стойност:

Задължения по заеми	6,215	6,003
Задължения за дивиденди	30	30
Други задължения	9	-
Общо	6,254	6,033

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.

17.1 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 2019 г. и 2018 г., е представена в таблицата по-долу:

	2019		2018	
		% от финансовите активи		% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	974	13%	1,067	13%
Общ размер на петте най-големи експозиции	4,295	56%	4,474	54%

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 31.12.2019	Към 31.12.2018
до 30 дни	-	138
30-60 дни	-	138
60-90 дни	-	126
над 90 дни	12,942	11,170
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания (брутна стойност)	12,942	11,572

В периода след датата на финансовия отчет на Дружеството до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. В резултат на пандемията са засегнати широк кръг от индустриални сектори. В резултат на това значително 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 2019 не са постъпили плащания по тридесет и два договора за цесия (31.12.2018 г.: 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 5,308 хил. лв. към 31 декември 2019 г. (31.12.2018 г.: 5,426 хил. лв.). Към 31 декември 2019 Дружеството притежава 32 /тридесет и две/ броя дългосрочни и краткосрочни договора във връзка със секюритизация, по силата на договори за цесия. През годината напълно са погасени три договора и един е продаден.

Към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена и все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за да се оценят надеждно ефектите върху българската и световна икономика, включително прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци. Както е оповестено в Приложение 20. Събития след края на отчетния период, Ръководството счита настъпилата пандемична обстановка като некоригиращо събитие, съгласно МСС 10.

В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен негативен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Дружеството е анализирано очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на своите контрагенти.

Ръководството на Дружеството счита, че преди изтичане на по-продължителен период от време, през който може да се проявят симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на кантрагентите, така и в общата среда, в която Дружеството оперира, не може да извърши надеждна оценка за ефекта, който Covid-19 може да окаже. По отношение на модела за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че към този момент не може да бъде извършена промяна в общия модел, поради липса на достатъчно надеждни данни. Въпреки това Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката в светлината на очакванията за възстановяване в периода 2021- 2022 и завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус), поради което не е извършило промяна в модела си по МСФО 9 към момента на издаване на настоящия финансов отчет.

17.2 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 2019 финансовите пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, което ограничава лихвения риск, на който е изложено Дружеството.

17.3 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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

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 по амортизируема стойност към 31 декември 2019 г. по матуриретенна 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	415	-	-	-	415
Заеми и вземания	8,483	2	-	-	8,485
Общо активи	8,898	2	-	-	8,900
Банкови заеми	6,215	-	-	-	6,215
Търговски и други задължения	39	-	-	-	39
Общо пасиви	6,254	-	-	-	6,254
Разлика	2,644	2	-	-	2,646

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2018 г. по матуриретенна 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	241	-	-	-	241
Заеми и вземания	9,100	2	-	-	9,102
Общо активи	9,341	2	-	-	9,343
Банкови заеми	6,003	-	-	-	6,003
Търговски и други задължения	71	-	-	-	71
Общо пасиви	6,074	-	-	-	6,074
Разлика	3,267	2	-	-	3,269

17.4 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.

17.5 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2019 г. и 2018 г. е както следва:

	Към 31.12.2019	Към 31.12.2018
Заеми	6,215	6,003
Парични средства и парични еквиваленти	(415)	(241)
Заеми, нетно от парични средства	5,800	5,762
Собствен капитал	2,635	3,287
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	2.20	1.75

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 2019 г. и 2018 г. Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

19. Свързани лица

Към 31 декември 2019 г. Дружеството няма транзакции и салда със свързани лица, различни от ключовия управленски персонал. Възнаграждението, начислено на ключовия управленски персонал е в размер на 103 хил. лева и 97 хил. лева, съответно към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г..

20. Събития след датата на баланса

В периода след датата на финансовия отчет на Дружеството до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. На 13.03.2020 г. Народното събрание гласува въвеждането на извънредно положение и редица противоепидемични мерки, включително ограничение в движението на хора, временно преустановяване на дейността на някои отрасли и препоръчителна дистанционна работа за компаниите, в които това е възможно. Мерките бяха удължени с още един месец, до 13 май 2020 г. и преминаха в извънредна обстановка до 13 юни 2020 г. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението.

За целите на изготвяне на настоящия финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата на финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на Дружеството по отношение на управлението на активите и дейността на Дружеството са свързани с нарастване на редица пазарни рискове – кредитен риск, ликвиден риск и др.

Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза,

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019

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

ръководството на Дружеството не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Дружеството, включително по отношение на очакваната кредитна загуба, свързана с финансовите инструменти.