

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕБИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго


	Бележки	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви	3	1,472	1,570
Разходи за лихви	3,9	(836)	(1,115)
Приходи/(разходи) от обезценка на финансови активи, нетно	7	26	(106)
Други финансови разходи	4	(9)	(18)
Оперативни разходи	5	(289)	(289)
Печалба за годината		364	42
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		364	42
Доход на една акция в лева	14	0.13	0.03

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2012.

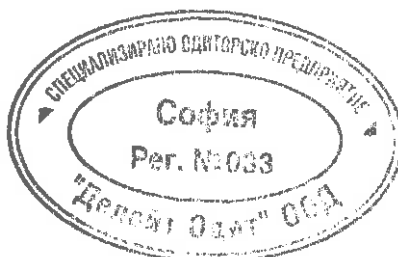

Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Бориска Борисова
Съставител




Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 30.03.2012



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АД СИЦ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011


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


	Бележки	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	6	1,006	1,254
Заеми и вземания	7	13,284	15,843
Търговски и други вземания		-	2
ОБЩО АКТИВИ		14,290	17,099
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	8	8,350	11,892
Облигационни заеми	9	-	2,952
Търговски и други задължения	10	333	48
Общо пасиви		8,683	14,892
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	3,891	1,303
Премии по емисии	12	1,652	876
Фонд "Резервен"	12	28	24
Неразпределена печалба	13	36	4
Общо собствен капитал		5,607	2,207
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		14,290	17,099

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2012.


 Деян Върбанов
 Изпълнителен директор


 Бориска Борисова
 Съставител


 Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 30.03.2012



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011


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

	Основен капитал	Премии от емисии	Фонд „Резервен”	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010	1,303	876	13	11	2,203
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	11	(11)	-
Печалба за годината	-	-	-	42	42
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(38)	(38)
Салдо към 31 декември 2010	1,303	876	24	4	2,207
Разпределение на печалба от предходни години	-	-	4	(4)	-
Емитиране на капитал	2,588	776	-	-	3,364
Печалба за годината	-	-	-	364	364
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(328)	(328)
Салдо към 31 декември 2011	3,891	1,652	28	36	5,607

Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2012


Деян Върбанов
Изпълнителен директор




Бориска Борисова
Съставител




Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 30.03.2012



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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


	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Закупуване на вземания за секюритизация	(2,404)	(3,838)
Получени лихви и главници от вземания за секюритизация	6,441	5,810
Парични плащания на доставчици и персонал	(240)	(278)
Други плащания	(38)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3,759	1,675
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Постъпление от емитиране на акции	3,364	-
Плащания за лихви	(832)	(1,113)
Постъпления от заеми	-	4,257
Изплатени главници по заеми	(6,501)	(5,204)
Изплатени дивиденди	(38)	(100)
Нетен паричен поток за финансова дейност	(4,007)	(2,160)
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	(248)	(485)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА	1,254	1,739
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА	1,006	1,254

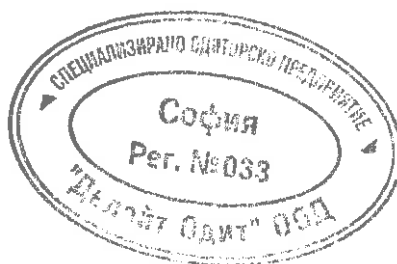
Приложените бележки са неразделна част от този финансов отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 30 март 2012.


Деян Върбанов
Изпълнителен директор


Бориска Борисова
Съставител


Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 30.03.2012



ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

1. Организация и основна дейност

„Фонд за енергетика и енергийни икономии - ФЕЕИ" АДСИЦ („ФЕЕИ" или „Дружеството") 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 2011 Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Инж. Прокопи Дичев Прокопиев - Председател на Съвета на директорите на Дружеството;
- Инж. Цветан Каменов Петрушков - член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
- Деян Боянов Върбанов – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.

Обслужващо дружество на ФЕЕИ АДСИЦ е „Енида Инженеринг" АД.

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

2. Счетоводна политика

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила в текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване на дружества с държавно участие и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011),

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – отчитане на издадени права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 февруари 2010),
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагачи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010),
- Изменения на различни стандарти и разяснения Подобрения на МСФО (2010), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение),
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

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

- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи, приети от ЕС на 22 ноември 2011 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2011).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015),
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- МСФО 11 Съвместни ангажименти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011),
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – Задължителна дата за влизане в сила и преходни оповестявания,
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера от друг всеобхватен доход (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012),
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012),
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите след напускане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетиране на финансови активи и финансови задължения (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2014),
- КРМСФО 20 Разходи за премахване на отпадъци по време на фазата на производство в открит рудник (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2013).

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.2 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 2011.

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

2.3 Приложение на принципа на действащото предприятие

Настоящият финансов отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011, е изготвен на базата на принципа за действащото предприятие. Ръководството е уверено, че Дружеството ще поддържа нормална дейност, чрез самофинансиране, повишаване ефективността от дейността си и финансова подкрепа от основния акционер в случай на необходимост.

2.4 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.).

2.5 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 първоначалното им записване, се отчитат като финансови приходи или разходи за периода, през който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2011 са включени в този финансов отчет по заключителния обменен курс на БНБ.

2.6 Финансови инструменти

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

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато Дружеството стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени - т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност плюс всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи

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.

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.

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.1 Финансови активи (продължение)

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 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.

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.

Търговски и други вземания

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

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 метода на ефективния лихвен процент.

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

2. Счетоводна политика (продължение)

2.6 Финансови инструменти (продължение)

2.6.2 Финансови пасиви и инструменти на собствения капитал (продължение)

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. 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 (правно или конструктивно) в резултат на минало събитие, има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток, съдържащ икономически ползи, и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

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

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

2. Счетоводна политика (продължение)

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. 7.

Към края на отчетния период, ръководството на Дружеството прави анализ за обезценка на заемите и вземанията, като отчита следните фактори (виж също бел. 17.1):

- Просрочени вноски спрямо договорените погасителни планове – към 31 декември 2011 Дружеството има просрочени вноски за период от 1 до 6 месеца по 9 договора. Начислената провизия за обезценка по тях е 79 хил. лв.
- Основна част от длъжниците са общини и учреждения финансирани от държавния бюджет, при които рискът от неизпълнения на задълженията е малък.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 4,618 хил.лв. и 3,722 хил. лв. към 31 декември 2011 и 2010 са обезпечени с договори за поръчителство с Енергомонтаж-АЕК АД и Енемона-Старт АД.
- Вземания на Дружеството с балансова стойност съответно 7,688 хил.лв. и 9,592 хил. лв. към 31 декември 2011 и 2010 са гарантирани от Фонд „Енергийна ефективност“, като гаранционната отговорност е до 5% от тези стойности.

3. Нетни приходи от лихви

	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви		
Разплащателни сметки и депозити	18	31
Заеми и вземания	1,318	1,539
Наказателни лихви	136	-
Общо приходи от лихви	<u>1,472</u>	<u>1,570</u>
Разходи за лихви		
Лихви по заем от ЕБВР	(667)	(731)
Лихви по облигационен заем	(147)	(379)
Други	(22)	(5)
Общо разходи за лихви	<u>(836)</u>	<u>(1,115)</u>
Нетни приходи от лихви	<u>636</u>	<u>455</u>

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

4. Други финансови разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
Валутни преоценки	1	2
Такси и комисиони	8	16
Общо	9	18

5. Оперативни разходи

	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за външни услуги	151	235
Разходи за персонала	55	52
Съдебни разходи за събиране на вземания	82	-
Други разходи	1	2
Общо	289	289

6. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Парични средства по банкови сметки	1,005	1,253
Парични средства в брой	1	1
Общо	1,006	1,254

Към 31 декември 2011 и 2010 паричните средства по банкови сметки служат за обезпечение на заем от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) – виж бел. 8.

7. Заеми и вземания

Дейността на Дружеството е свързана със секюритизация на вземания.

Към 31 декември 2011 и 2010 заемите и вземанията на Дружеството са както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Брутна сума на заеми и вземания	13,364	15,949
Провизия за обезценка	(80)	(106)
Заеми и вземания	13,284	15,843

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

През 2011 и 2010 година Дружеството е придобило заеми и вземания в размер съответно на 2,900 хил. лв. и 4,715 хил. лв.

Към 31 декември 2011 и 2010 заеми и вземания в размер на 8,337 хил. лв. и 11,739 хил. лв. съответно са заложили като обезпечение по заем от ЕБВР – виж бел. 8.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФБЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

7. Заеми и вземания (продължение)

Движението на провизията за обезценка е представено в следващата таблица:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Салдо в началото на годината	106	-
Призната загуба от обезценка на вземания	53	106
Възстановена през годината	(79)	-
Салдо в края на годината	<u>80</u>	<u>106</u>

Справедлива стойност на заемите и вземанията

Към 31 декември 2011 и 2010 справедливата стойност на секюритизираните вземания, определена от независим оценител е съответно 13,191 хил. лв. и 15,810 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 31.12.2011	Към 31.12.2010
До една година	4,125	4,129
Над една година	9,033	11,714
Общо Заеми и вземания	<u>13,158</u>	<u>15,843</u>

8. Банкови заеми

Към 31 декември 2011 и 2010 задълженията на Дружеството по банкови заеми са както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Заем от ЕБВР	8,350	10,892
Заем от Банка ДСК	-	1,000
Общо банкови заеми	<u>8,350</u>	<u>11,892</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
До една година	2,597	3,591
Над една година	5,753	8,301
Общо Банкови заеми	<u>8,350</u>	<u>11,892</u>

8.1 Заем от ЕБВР

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

През 2011 приложимият годишен лихвен процент по заема е както следва: за първия транш – 6.45%, за втория транш – 6.5%. През 2011 и 2010 са извършени лихвени плащания по договора съответно в размер на 642 хил. лв. и 684 хил. лв.

8. Банкови заеми (продължение)

8.1 Заем от ЕБВР (продължение)

Главницата по заема се изплаща на равни тримесечни вноски (23 вноски за първи транш и 21 вноски за втори транш). Крайната дата за изплащане на заема е 4 март 2015. През 2011 и 2010 е изплатена част от главницата в размер съответно на 1,312 хил. евро и 1,161 хил. евро.

Заемът е обезпечен със залог на парични средства по банкови сметки на Дружеството (виж бел. 6) и вземания с балансова стойност 8,337 хил. лв. и 11,739 хил. лв. към 31 декември 2011 и 2010 съответно. Дружеството-майка, Енемона АД е гарант по договора за заем с ЕБВР.

8.2 Заем от Банка ДСК

На 6 октомври 2010 Дружеството подписва договор за кредит-овърдрафт с Банка ДСК ЕАД в размер на 1,000 хил. лв. с приложим годишен лихвен процент 5.5% върху усвоената сума. Заемът е изцяло изплатен през 2011.

Към 31 декември 2010 заемът е напълно усвоен и е обезпечен с депозирани парични средства собственост на Енемона АД, блокирани в сметка на кредитора в размер на главницата по кредита и едногодишна лихва.

8.3 Изисквания на договорите за заем

Съгласно условията по договора с ЕБВР Дружеството трябва да изпълнява определени оперативни и финансови условия. Към 31 декември 2011 Дружеството е покрило изискванията по всички условия.

Коефициент на просрочени вземания

Съгласно условията по договора с ЕБВР максималното съотношение на просрочените вземания, закупени от Енемона АД със средства от този заем, за повече от 60 дни към общата сума на вземанията, закупени със средства от този заем не следна да превишава 5%. При просрочване на една или повече месечни вноски, като просрочено е оповестено цялото вземане от съответния длъжник. Към 31 декември 2011 няма просрочени вземания по тези договори. Към 31 декември 2010 съотношението е 15,54%, което е представлявало нарушение на изискването по договора.

Дружеството е сключило договори за поръчителство за част от своите вземания с балансова стойност към 31 декември 2011 и 2010 съответно 4,618 хил. лв. и 3,722 хил. лв. Поръчителите по тези договори, едното от които е акционер, се задължават да отговарят за изпълнение на част от задълженията на съответния длъжник към Дружеството. През 2011 и 2010 поръчителите са изплатили съответно 276 хил. лв. и 238 хил. лв. В резултат на това, към 31 декември 2011 Дружеството няма просрочени вземания по договори, финансирани чрез заем от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие. В допълнение на това справедлива стойност на вземанията, определена от независимия оценител, по които има сключени договори за поръчителство е с 39 хил. лв. по-ниска от балансовата им стойност.

Коефициент на парични потоци за обслужване на дълга

Съгласно условията на договора с ЕБВР, Дружеството следва да поддържа съотношение на парични потоци на разположение за обслужване на задължения към сумата на следващото дължимо плащане на главници и лихви по заема от минимум 1.1. Към 31 декември 2011 този коефициент е 1.88. Към 31 декември 2010 този коефициент е 0.84, което е представлявало нарушение на изискванията по заема.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

9. Облигационни заеми

През 2006 Дружеството емитира емисия от 3,000 броя обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, обезпечени облигации с обща номинална стойност 3,000 хил. евро.

Основните параметри по издадения облигационен заем са както следва:

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

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

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

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

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

През 2011 и 2010 са осъществени лихвени плащания по облигационния заем в общ размер на 168 хил. лв. и 391 хил. лв.

Към 31 декември 2011 задълженията по главницата и лихвата по облигационния заем са погасени изцяло.

10. Търговски и други задължения

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължения за дивиденди	328	38
Задължения към свързани предприятия (бел. 16)	-	3
Задължения към доставчици	-	1
Задължения към персонала	3	3
Задължения към осигурителни предприятия	2	2
Други задължения	-	1
Общо	333	48

Към 31 декември 2011 и 2010 Дружеството е начислило законово задължение за дивидент в размер съответно на 328 хил. лв. и 38 хил. лв., представляващо 90% от реализираната за годината нетна печалба за разпределение.

С решение на Общото събрание на акционерите от месец юли 2011 година е изплатен дивидент в размер на 38 хил. лв.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

11. Основен капитал

Към 31 декември 2011 и 2010 основният капитал на Дружеството е напълно внесен и е разпределен в обикновени, безналични акции с право на глас, както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Брой акции	3,891,422	1,303,374
Номинална стойност на една акция в лева	1	1
Основен капитал	<u>3,891</u>	<u>1,303</u>

На 31 май 2011 е регистрирано увеличение на капитала на Дружеството, като са емитирани 2,588,048 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева. В резултат на увеличението са формирани премии от емисия на акции в размер на 776 хил. лв. (виж също бел. 12).

Към 31 декември 2011 и 2010 акционерната структура на Дружеството е следната:

Акционер	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Енемона АД	88.97	70.75
Студио за инвестиционно проектиране	2.49	7.42
Енергомонтаж АЕК	1.18	3.53
Доброволен пенсионен фонд Доверие	2.06	3.07
Други	5.30	15.23
Общо	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Към 31 декември 2011 и 2010 Дружеството не притежава собствени акции.

12. Фонд резервен и премии по емисии

Към 31 декември 2011 натрупаните резерви включват общи резерви в размер на 28 хил. лв. (2010: 24 хил. лв.), заделени с решения на общото събрание на Дружеството.

Премиите по емисии са в размер на 1,652 хил.лв. и 876 хил. лв. към 31 декември 2011 и 2010, формирани в резултат на увеличения на капитала. През 2011 основният капитал на Дружеството е увеличен с 2,588,048 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.30 лева. В резултат на увеличението премиите от емисии на акции са увеличени със 776 хил. лв. (виж също бел. 11).

13. Финансов резултат

Съгласно решение на редовно общо събрание на „ФЕЕИ“ АДСИЦ, проведено на 28 юни 2011 финансовият резултат за 2010, а именно отчетената печалба в размер на 42 хил. лв., е разпределена както следва: сума в размер на 4 хил.лв. се отнася във фонд „Резервен“ на Дружеството и сума в размер на 38 хил.лв. се разпределя между акционерите под формата на дивидент, съгласно чл.115б от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Текущият финансов резултат на Дружеството за 2011 е печалба в размер на 364 хил. лв. Печалбата, подлежаща на разпределение за дивидент на акционерите е в размер на 328 хил. лв.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕЕИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

14. Доходи на акция

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Нетната печалба/загуба за акционерите на Дружеството в лева	364,000	42,000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	2,806,518	1,303,674
Доходи на акция (в лева)	0.13	0.03

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

15. 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 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.

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

16. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството към 31 декември 2011 и 2010 са както следва:

СВЪРЗАНО ЛИЦЕ	ОПИСАНИЕ НА ВИДА НА ВЗАИМООТНОШЕНИЕТО
Енемона АД	Акционер, упражняващ контрол върху Дружеството
Енергомонтаж АЕК АД	Акционер
Енемона Ютилитис ЕАД	Дружество под общ контрол
Еско инженеринг АД	Дружество под общ контрол
Пирин Пауър АД	Дружество под общ контрол
Хемусгаз АД	Дружество под общ контрол
Нео Агро Тех АД	Дружество под общ контрол до 28 юни 2011
ФИНИ АДСИЦ	Дружество под общ контрол
ТФЕЦ Никопол ЕАД	Дружество под общ контрол
Неврокоп газ АД	Дружество под общ контрол
Солар Енерджи ООД	Дружество под общ контрол до 28 юни 2011
Енемона Гълъбово АД	Дружество под общ контрол
ЕМКО АД	Дружество под общ контрол
Регионалгаз АД	Дружество под общ контрол

16. Сделки със свързани лица (продължение)

През 2011 и 2010 Дружеството е извършвало следните съществени сделки със свързани лица:

През 2011 и 2010 Дружеството е сключило е закупило вземания по договори за цесия с Енемона АД на вземания в размер на 1,810 хил. лв. и 3,443 хил. лв. като към 31 декември 2011 и 2010 не съществуват неуредени салда във връзка с тези взаимоотношения.

Към 31 декември 2011 Дружеството няма задължения за предоставени услуги към Енемона АД. (2010: 3 хил. лв.).

Енергомонтаж-АЕК АД е поръчител по десет договора за цесия, по които Дружеството има вземания към 31 декември 2011, както е описано в бел. 17.1.

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Финансови активи		
Заеми и вземания	13,284	15,843
Парични средства	1,006	1,254
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност	8,350	14,844

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 е включен получен банков заем.

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 2011 и 2010 е представена в таблицата по-долу:

	2011		2010	
	(хил. лв.)	% от финансовите активи	(хил. лв.)	% от финансовите активи
Най-голяма обща експозиция към 1 клиент	2,017	15%	2,446	15%
Общ размер на петте най-големи експозиции	5,201	39%	7,135	45%

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

Към 31 декември 2011 и 2010 Дружеството няма заеми и вземания, които да са просрочени и необезценени.

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕБИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

17.1 Кредитен риск (продължение)

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
до 30 дни	61	138
30-60 дни	40	121
60-90 дни	30	121
над 90 дни	130	231
Общо просрочени и обезценени заеми и вземания	<u>261</u>	<u>611</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 2011 не са постъпили плащания по девет договора за цесия (2010: пет договора), поради финансова затрудненост на длъжниците, предимно общини, в резултат на което Ръководството на Дружеството е начислило обезценка по тези вземания в размер на 79 хил. лв. към 31 декември 2011 (2010: 106 хил. лв.).

Обезпечения и гаранции

Дружеството е сключило договори за поръчителство за част от своите вземания с балансова стойност към 31 декември 2011 и 2010 съответно 4,618 хил. лв. и 3,722 хил. лв. Поръчителите по тези договори, едното от които е акционер, се задължават да отговарят за изпълнение на част от задълженията на съответния длъжник към Дружеството. През 2011 и 2010 поръчителите са изплатили съответно 276 хил. лв. и 238 хил. лв. В резултат на това, към 31 декември 2011 Дружеството няма просрочени вземания по договори, финансирани чрез заем от Европейската Банка за Възстановяване и Развитие (виж бел. 8.3).

Информация за сумите, изплатени от поръчителите през 2011 и 2010 е както следва:

	За годината, приключваща на 31.12.2011	За годината, приключваща на 31.12.2010
Енергомонтаж – АЕК АД	179	238
Енемона Старт АД	97	-
Общо изплатени суми	<u>276</u>	<u>238</u>

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

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Енергомонтаж – АЕК АД	2,951	3,722
Енемона Старт АД	1,667	-
Общо балансова стойност на вземанията	<u>4,618</u>	<u>3,722</u>

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

17.1 Кредитен риск (продължение)

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

Към 31 декември 2011 и 2010 са гарантирани вземания с балансова стойност съответно 7,688 хил. лв. и 9,592 хил. лв. Остатъкният размер на застрахованата сума по договорите за цесия, по които Фонд „Енергийна ефективност“ е гарант към 31 декември 2011 и 2010 е съответно 5,518 хил. лв. и 7,989 хил. лв., като гаранционната отговорност е максимум 5% от тези стойности.

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 2011 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 изходящи парични потоци. Основният ликвиден риск е свързан със зависимостта на Дружеството от събиране на вземанията си с цел обслужване на задълженията си по дълговите ценни книжа и банкови заеми. Във всеки един момент Дружеството поддържа положителен баланс между входящите парични потоци по вземанията и изходящите парични потоци по дълговите ценни книжа и получените банкови заеми.

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2011 по матуриретна структура, според остатъкния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,006	-	-	-	1,006
Заеми и вземания	5,363	7,378	2,960	144	15,845
Общо активи	6,369	7,378	2,960	144	16,851
Банкови заеми	3,053	5,598	652	-	9,303
Търговски и други задължения	333	-	-	-	333
Общо пасиви	3,386	5,598	652	-	9,636
Разлика	2,983	1,780	2,308	144	7,215

ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ - ФЕБИ АДСИЦ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

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

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

17.3 Ликвиден риск (продължение)

Следната таблица представя анализ на активите и пасивите към 31 декември 2010 по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа:

	На виждане/ до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Над 5 години	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,254	-	-	-	1,254
Заеми и вземания	5,825	7,617	5,350	371	19,163
Общо активи	7,079	7,617	5,350	371	20,417
Банкови заеми	11,958	-	-	-	11,958
Облигационни заеми	3,102	-	-	-	3,102
Търговски и други задължения	48	-	-	-	48
Общо пасиви	15,108	-	-	-	15,108
Разлика	(8,029)	7,617	5,350	371	5,309

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, 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.

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.

Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2011 и 2010 е както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Заеми	8,350	14,844
Парични средства и парични еквиваленти	(1,006)	(1,254)
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства	7,344	13,590
Собствен капитал	5,607	2,207
Коефициент на задлъжнялост (заеми нетно от парични средства отнесени към собствения капитал)	1.31	6.15

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
В хиляди лева, освен сумите на акция или ако не е указано друго

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 2011 и 2010 Дружеството няма експозиция към държавен дълг, включително и към гръцкия суверенен дълг.

19. Събития след отчетния период

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 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.